

2025-06-11

Riksgälden

riksgalden@riksgalden.se

Bankföreningens remissvar angående Riksgäldens remisspromemoria Ändrade föreskrifter om resolution

Svenska Bankföreningen lämnar följande synpunkter.

3.3 Skyldighet att lämna uppgifter om verksamhets- och organisationsförändringar

Riksgälden föreslår att en ny bestämmelse införs, 8 kap. 11 § i Riksgäldskontorets föreskrifter (RGKFS 2015:2) om resolution, med innebörden att företag åläggs att skriftligen informera Riksgälden om "varje väsentlig förändring" i företagets eller koncernens struktur eller affärsverksamhet, "i god tid innan" förändringen genomförs.

Bankföreningen anser att det föreslagna kravet väcker flera praktiska och legala problem, och att det svårligen torde kunna förenas med den gällande regleringen avseende marknadsmissbruk (Market Abuse Regulation EU nr 596/2014, nedan "MAR").

Så som bestämmelsen är avfattad och motiverad i remisspromemorian, skulle ett företag vara skyldigt att till Riksgälden lämna information om förändringar av olika slag som övervägs, till exempel "planerade förvärv och fusioner, försäljning eller avveckling av enskilda verksamheter eller hela koncernföretag, byte av associationsform och filialisering".

De typer av förändringar som skulle omfattas av den föreslagna informationsskyldigheten är föremål för ingående och ofta långvariga berednings- och beslutsprocesser i företagen. Mer väsentliga förändringar blir i slutet av processen föremål för beslut på hög nivå. Om en förändring bedöms vara så väsentlig att den skulle vara sannolikt kurspåverkande, inträder en skyldighet att offentliggöra den i enlighet med reglerna i MAR.

Fram till dess att beslut om förändringen fattats av behörigt beslutsorgan, är det inte heller säkert huruvida förändringen blir av. Det är inte ovanligt att större förändringar

utreds på lägre nivå i företagen och att utredningen sedan avslutas eller bordläggs. När beredningsprocessen är tillräckligt långt framskriden inträder typiskt sett en tidpunkt när informationen om förändringen når upp till kriterierna för att utgöra insiderinformation enligt MAR. I samband med det inträder därmed även typiskt sett ett behov att besluta att skjuta upp offentliggörandet av informationen. Uppskjutet offentliggörande är endast tillåtet enligt MAR om vissa kriterier är uppfyllda. Det innebär att personer som får kännedom om ärendet förtecknas i en insiderförteckning (s.k. loggbok) och omfattas av MAR-krav om att inte sprida information, handla i emittentens finansiella instrument med mera. Fram till dess att ärendet är slutbehandlat och offentliggjort, behöver således företaget kunna hålla förteckning över samtliga personer som fått tillgång till information om ärendet. Dessa personer omfattas av straffrättsligt sanktionerade krav enligt MAR.

Som den föreslagna bestämmelsen är utformad och motiverad, är det oklart i vilket skede företagen förväntas lämna information till Riksgälden. Uttrycket "i god tid" synes dock innebära att information ska lämnas viss tid innan förändringen genomförs eller till och med innan slutligt beslut om sådana förändringar har fattats av relevant beslutsorgan såsom företagets styrelse eller VD. Detta skulle i så fall innebära att information normalt behöver lämnas i ett skede då det dels är osäkert huruvida förändringen kommer att genomföras, dels föreligger ett behov att följa MAR-reglerna om uppskjutet offentliggörande av insiderinformation.

Utifrån företagens perspektiv innebär detta ett krav att dela preliminär information, som dessutom bedöms vara insiderinformation (dvs. potentiellt kurspåverkande), med Riksgälden i ett skede då det är osäkert huruvida en övervägd förändring kommer att genomföras. Detta avviker från hur kommunikation vanligtvis förs mellan myndigheter och finansiella företag. Det ställer dessutom höga krav på praktisk hantering kring informationsgivning och på Riksgäldens interna hantering av sådan information som kommer myndigheten till handa, för att företagen ska kunna uppfylla sina skyldigheter enligt MAR-regelverket. Eftersom det inte heller är klart att den övervägda förändringen kommer att genomföras, finns det också en inte oväsentlig risk att hela informationshanteringen visar sig vara överflödigt men trots det medför ökade risker för informationsläckage under beredningsprocessen. Eftersom förbudet i MAR mot röjande av insiderinformation är straffsanktionerat, är det i företagen en högt prioriterad fråga att säkerställa att processen för hanteringen av insiderinformation fullt ut harmoniserar med bestämmelserna i MAR, även när det handlar om att dela information med myndigheter.

Det framstår också som oklart både vilket behov samt vilken nytta Riksgälden har av att bli delgiven denna typ av information ur ett resolutionsplaneringsperspektiv. Resolutionsplanering är till sin natur en långsiktig planering som syftar till att hantera möjliga men extrema situationer. Därmed bör den föredragna resolutionsstrategin vara anpassad så att den kan hantera ett flertal olika situationer. Den bör dessutom

utgå från respektive banks befintliga struktur och verksamhet, inte från möjliga men ej beslutade förändringar av denna. Det kan även konstateras att det informationskrav som nu föreslås är betydligt mer långtgående än de krav som företagen åläggs av Finansinspektionen som ansvarar för den dagliga tillsynen av företagens verksamhet.

Mot bakgrund av de praktiska och legala tveksamheter som identifierats ovan, avstyrker Bankföreningen det här föreslagna informationskravet. När det gäller sådan information om förändringar i företags struktur och verksamhet som är relevant för Riksgälden, finns det dock andra möjligheter att tillse att sådan information kommer myndigheten tillhanda. Dels bör det beaktas att det inom ramen för en dialog mellan tillsyns- och resolutionsmyndighet bör finnas utrymme att dela relevant information som tillsynsmyndigheten har tillgång till. Därutöver finns inte några hinder mot att företagen lämnar information direkt till Riksgälden om sådana förändringar som är faktiskt beslutade och att de ska genomföras. Detta skulle innebära att information lämnas till Riksgälden när det faktiskt kan konstateras att en övervägd förändring kommer att genomföras, och då typiskt sett i samband med att beslutet offentliggörs.

SVENSKA BANKFÖRENINGEN

Hans Lindberg

Maria Ferlin