

Remissyttrande

Nasdaq Stockholm AB
Org. nr: 556420-8394
SE-105 78 Stockholm

Datum 2023-10-10

Justitiedepartementet
103 33 Stockholm

Regeringskansliet per e-post:
ju.remissvar@regeringskansliet.se
Ju/L1@regeringskansliet.se

Ju2023/01485

Slutbetänkande av Utredningen om hållbarhetsredovisning- Nya regler om hållbarhetsredovisning (SOU 2023:35)

Nasdaq Stockholm AB (nedan Nasdaq) avger yttrande genom remiss den 10 oktober 2023 avseende slutbetänkande av utredningen om Nya regler om hållbarhetsredovisning.

Nasdaq tillhandahåller tjänster inom handel, datarapporteringstjänster, informationstjänster och upptagande till handel av finansiella instrument. Koncernen driver börser i de nordiska och baltiska länderna samt värdepapperscentraler i Baltikum och Island. I Sverige finns därutöver bolag som bedriver clearing- och investeringsverksamhet samt tillhandahåller produkter och tjänster inom finansiell teknologi.

I det följande redovisas Nasdaqs synpunkter på förslaget.

Generella synpunkter gällande hållbarhetsrapportering

Generellt förespråkar Nasdaq standardisering av rapporteringskrav och stödjer EU:s arbete att genom den europeiska rådgivande gruppen för finansiell rapportering, EFRAG, ta fram en gemensam mall för hållbarhetsrapportering. Vår uppfattning är att detta kommer underlätta för investerare och andra intressenter att jämföra hållbarhetsarbetet hos olika företag. Vi anser dock att det finns viktiga aspekter att ta hänsyn till när EU:s medlemsstater nu inleder arbetet med den nationella implementeringen av EU-lagstiftningen om hållbarhetsrapportering, CSRD.

- Det är viktigt att minimera skillnader mellan de nationella rapporteringsreglerna inom EU, särskilt i närliggande regioner, t.ex. Norden, där företagen ofta har landsöverskridande verksamheter och investerare som placerar kapital i närliggande marknader. Avvikande ramverk kommer att skapa implementeringssvårigheter och ökade kostnader för företagen, samt skapa utmaningar för investerare som behöver utvärdera investeringar utifrån olika premisser.
- I en global kontext är harmonisering mellan regelverk och internationella standarder och regler viktigt och något EU och Sverige bör prioritera för att minska kostnaden och komplexiteten för multinationella företag. Kapital tenderar att flytta till platsen för minst motstånd och en hög grad av skillnader mellan EU-standarder och andra ramverk kan påverka mängden kapital som kommer att riktas mot hållbara investeringar i EU.

- Vi uppmuntrar och gläds åt att EU har hörsammat behovet av att rapporteringsreglerna bör omfatta företag oberoende av vald finansieringsform, det vill säga om företag är privatfinansierade eller om de är noterade på de publika marknaderna.
- Proportionalitet är centralt. Nasdaq anser att noterade små och medelstora företag (SME) måste erbjudas viss särbehandling. Risken är annars att den administrativa bördan regelverken för med sig blir för betungande jämfört med att vara ett onoterat SME. Detta har hörsammats av EU men det är också viktigt att arbetet kring globala standarder anpassas på lämpligt sätt, inte bara för olika företagsstorlekar utan också för olika branscher.
- Tillsyn och övervakning måste följa samma principer i alla medlemsstater. I slutändan måste alla företag som omfattas av CSRD likabehandlas oavsett jurisdiktion de är verksamma eller befinner sig i.

Nasdaq synpunkter på förslagen

3.4 Vilka företag ska lämna hållbarhetsinformation?

Nasdaq stödjer förslaget att kravet på att lämna en hållbarhetsrapport ska utvidgas till att omfatta fler företag. Det är samtidigt viktigt att Sverige, som i fallet vid implementering av Direktivet om icke-finansiell rapportering (NFRD), inte över-implementerar och stort avviker från EU direktivet. Den för Nasdaq mest betydande ändringen i förslaget är att även SME:s noterade på en reglerad marknad omfattas. Nasdaq förordar dock transparens och harmonisering av rapporteringskraven, och anser att förslaget, som går i linje med CSRD:s omfattning, innebär en relativt liten förändring jämfört med rådande nationell ordning.

3.5 Vilken hållbarhetsinformation ska förvaltningsberättelsen innehålla?

Centralt för att uppnå syftet med EU:s initiativ för hållbar ekonomi om ökad transparens och mer hållbara investeringar är att öka och harmonisera informationsgivningen. Nasdaq stödjer därför förslaget om en skärpning av årsredovisningslagen så denna anger att hållbarhetsrapporten ska innehålla hållbarhetsinformation i enlighet med CSRD och dess rapporteringsstandarder. Vidare anser Nasdaq att det kan vara lämpligt att Sverige nyttjar undantagsmöjligheten direktivet ger att tillåta att ett rapporteringsskyldigt företag i undantagsfall inte informerar om förestående utveckling eller om frågor som är under förhandling. Detta förutsatt att styrelsen kan motivera att ett utlämnande av informationen allvarligt skulle skada företagets marknadsposition och att underlåtenheten att ta med informationen inte hindrar en rättvis och balanserad förståelse av företagets utveckling, ställning och resultat och konsekvenserna av verksamheten. Vår uppfattning är att det föreslagna undantaget inte innebär någon inskränkning i skyldigheten att offentliggöra insiderinformation enligt MAR.

3.6 Hållbarhetsrapportens placering och offentliggörande

Nasdaq stödjer förslaget att hållbarhetsrapporten ska utgöra ett tydligt identifierbart avsnitt i förvaltningsberättelsen och inte längre tillåta företagen att rapportera information om hållbarhetsfrågor i en separat rapport.

Vi stödjer också att man inför ett elektroniskt rapporteringsformat, men anser att det hade varit önskvärt om det fanns valfrihet för emittenter att även få använda andra rapporteringsformat. Digital formatering kommer uppenbarligen att underlätta jämförbarheten för användare och vi tror att majoriteten av emittenter kommer att vilja dra nytta av detta. Vissa små och medelstora företag kämpar dock redan med de extra kostnader som uppstår till följd av formatkraven i ESEF-förordningen. Därför föreslår vi att tillhandahålla standardformat men att låta emittenter själva bestämma när kostnaderna för dessa format blir en fördel för dem. Detta tror vi kan bidra till att stimulera användningen av det standardiserade digitala formatet och minska den administrativa bördan för företagen, speciellt för SMEs.

3.6.4 Språket i hållbarhetsrapporten

Nasdaq stödjer förslaget om att en hållbarhetsrapport som ingår i årsredovisningen ska vara på svenska, oberoende om årsredovisningen har upprättats i pappersform eller elektronisk form. Generellt förordar vi dock att företagen själva ska få välja det språk det ska använda vid rapportering. Detta då vissa företag har en mindre lokal krets av intressenter och aktieägare medan andra är mer internationella. Därför är vi också positivt inställda till förslaget att det bör vara möjligt för ett svenskt dotterföretag att på ett enkelt sätt tillgodoräkna sig ett utländskt moderbolags hållbarhetsrapport, under förutsättning att den uppfyller lagkraven.

3.10 Granskning av hållbarhetsrapporten

Enligt CSRD ska innehållet i en hållbarhetsrapport bli föremål för en oberoende granskning, vilket Nasdaq stödjer. Utredningens allmänna utgångspunkt om att direktivet ska genomföras på ett sätt som ger företagen största möjliga flexibilitet är mycket bra. Nasdaq välkomnar utredningens förslag om att det ska vara tillåtet för företagen att välja två revisorer, en som är ansvarig för hållbarhetsrapporten och en annan som är ansvarig för revisionen i övrigt. Detta kan bidra till ökad konkurrens, bättre tjänster och lägre kostnader för företagen. Av samma skäl anser Nasdaq att det vore önskvärt att även tillåta att hållbarhetsrapporter, vid sidan av revisorer, också kan granskas av andra oberoende kvalitetsgranskare. Detta är en ordning som direktivet tillåter och Nasdaqs förståelse är att detta också kommer vara en ordning andra EU medlemsstater kommer införa.

Oavsett vem som ska utföra granskningen är det viktigt att granskningens omfattning blir lämpligt konstruerad. Detta gäller särskilt för SME, eftersom en oproportionerligt omfattande granskning ytterligare skulle öka kostnaden och riskera att minska incitamenten för företag att nyttja den publika kapitalmarknaden för sin finansiering.

3.11 Redovisningstillsyn

Nasdaq håller med utredningen och anser att Finansinspektionen, inom ramen för redovisningstillsynen, ska ha det yttersta ansvaret för övervakningen av de noterade företagens hållbarhetsrapporter. I likhet med gällande ordning bör Finansinspektionen ges möjlighet att delegera visst tillsynsansvar kring hållbarhetsrapportering till det privaträttsliga självregleringsorganet Nämnden för svensk redovisningstillsyn.

Vidare anser Nasdaq att utrednings bedömning att hållbarhetsrapporter som upprättas av onoterade företag inte bör vara föremål för redovisningstillsyn kan ifrågasättas. För att inte riskera att fördelarna med att vara ett noterat bolag ytterligare ska fragmenteras är Nasdaqs generella hållning att företag som faller under rapporteringskraven och uppfyller samma kriterier bör likabehandlas. Vi har förståelse gällande ordnings utmaningar att också möjliggöra granskning av onoterade bolag, men ser gärna att åtgärder tas för att på sikt etablera en likvärdig ordning för övervakning av onoterade företag.

4.4 En tydligare ordning för dateringen av årsredovisningar

Nasdaq stödjer utredningens förslag om att kravet på att en års- eller koncernredovisning ska innehålla uppgift om den dag då den undertecknades tas bort och ersätts med ett krav på att årsredovisningen ska dateras.

5.5 EU-direktivet om en jämnare könsfördelning i börsbolagens styrelser

Nasdaq har länge drivit ett arbete att öka medvetenheten kring jämlikhet i företagens styrelser och mångfald inom Nasdaq globalt är ett prioriterat område. Vi ställer oss därför positiva till att frågan kring könsfördelning åter diskuteras. Vi stödjer således förslaget att utöka skyldigheten för företagen att lämna uppgift om könsfördelningen inom företagens ledning så att ett börsnoterat aktiebolag som uppfyller villkoren för att vara ett stort företag även ska upplysa om vilken förändring som har skett i fördelningen mellan kvinnor och män bland styrelseledamöterna sedan året innan.

Avslutningsvis vill Nasdaq även framföra in viss oro kring tidsramen för implementering av direktivet. Då regeländringarna i många delar är omfattande och ännu inte till fullo fastställda, är det Nasdaqs

förståelse att det redan idag finns en oro bland företagen kring möjligheten att tidsmässigt hinna skapa underlagen som direktivet kräver. Vi vill därför belysa att företagen är beroende av att i god tid få nödvändig vägledning och förståelse av kraven för att ha möjlighet att förbereda sig för att rapportera i enlighet med de nya rapporteringsreglerna och den rapporteringsstandard med uppmärkning, s.k. ”taggning” som dessa kräver. Risker finns annars att innehållet i hållbarhetsrapporterna är av skiftande kvalitet vilket försämrar genomlysningen och finansaktörernas möjligheter att använda hållbarhetsinformationen i det syfte som regelverkens avser.

Nasdaq Stockholm AB

DocuSigned by:

94433044E0CF4FC...

Adam Kostyal
Senior Vice President
European Listing Services



Markus Mild
AVP, Regulatorisk Strategi