

Finanstilsynet

Att.: Zanne Løkke Andersson
Århusgade 110
2100 København Ø

zla@ftnet.dk

Dato: 7. marts 2016

Høring over vejledning om afviklingsplanlægning og afviklingsberedskab

Den danske Fondsmæglerforening har modtaget Finanstilsynets høring af 15. februar 2016 over vejledning om afviklingsplanlægning og afviklingsberedskab.

Vejledningen vedrører reglerne om afviklingsplanlægning og afviklingsberedskab i bekendtgørelse nr. 821 af 3. juli 2015, der er en implementering af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU.

De såkaldte Fondsmæglerselskaber I, ca. 8 selskaber ud af foreningens ca. 25 medlemmer, er omfattet af reglerne i bekendtgørelsen (og deraf vejledningen).

Fondsmæglerforeningen støtter generelt alle tiltag, der er med til at styrke tilliden til et stabilt finansielt marked, herunder at eventuel restrukturering og afvikling af finansielle selskaber kan ske med mindst mulig økonomisk skade for det offentlige og kreditorerne, sådan som det er formålet med bekendtgørelse nr. 821 af 3. juli 2015.

Varetagelsen af dette hensyn bør dog ske på en så afbalanceret måde som muligt, således at blandt andet fondsmæglerselskaber I ikke pålægges administrative byrder ud over det nødvendige. Dette flugter med regeringens stærke fokus på at undgå, at den danske konkurrencesituation forringes, og at Danmark ikke går længere end nødvendigt ved implementeringen af EU-regler.

Direktiv 2014/59/EU indeholder mulighed for ved udformningen af de nationale krav at tage proportionalitetshensyn. Denne mulighed har foreningen løbende forsøgt at få inddraget ved implementeringen af direktivet i dansk lovgivning. De aktiviteter (typisk investeringsrådgivning og porteføljepleje), som ses i den danske fondsmæglerbranche, gør således, at reglerne alene har begrænset/ingen relevans for fondsmæglerselskaber I

Den danske Fondsmæglerforening

Børsen
1217 København K
Telefon 3374 6000
Telefax 3374 6001
www.fondsmæglerforeningen.dk
info@fondsmæglerforeningen.dk



og deres kunder. Kunderne vil uden de store vanskeligheder umiddelbart kunne videreføre deres aftaler hos andre selskaber, såfremt et fondsmæglerselskab skulle komme i økonomiske vanskeligheder. Et fondsmæglerselskabs insolvensbehandling kan således vanskeligt tænkes at få følger for den finansielle stabilitet eller have betydning for de interesser, som reglerne om afviklingsberedskab og afviklingsplanlægning varetager.

Vedrørende vejledningens afsnit 2 om proportionalitet

Foreningen bemærker, at det i vejledningens afsnit 2 om proportionalitet med henvisning til ordlyden "relevant for den pågældende virksomhedstype" i bekendtgørelsens § 2 og § 12 angives, at der ved fastlæggelsen af de krav, som blandt andet Fondsmæglerselskaber I skal opfylde, er en "proportional tilgang under hensyntagen til de virksomhedstyper, som er omfattet af bekendtgørelsen".

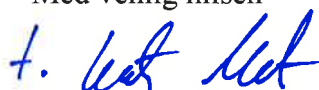
Heroverfor står, at bekendtgørelse nr. 821 af 3. juli 2015 efter foreningens vurdering reelt ikke inddrager nogen proportionalitetshensyn ved fastlæggelsen af kravene til fondsmæglerselskaberne, sådan som EU-reglerne ellers giver mulighed for. Proportionalitetshensynet bør således som nævnt i langt højere grad inkorporeres direkte i den implementerende lovgivning og ikke blot behandles i en vejledning/administrativ praksis. Reglerne i bekendtgørelsen, snarere end vejledningen, har således afgørende betydning for selskabernes planlægning og opfyldelse af de stillede krav.

Foreningen skal på denne baggrund – på ny – opfordre til, at proportionalitetshensynet inkorporeres i reglerne på et overordnet niveau, altså i vurderingen af, om afviklingsplanlægning og særligt afviklingsberedskab overhovedet er relevant for fondsmæglerselskaber I. Det er således foreningens vurdering, at de hensyn, som reglerne varetager, alene i teorien er relevante for de nuværende fondsmæglerselskaber I i Danmark.

Foreningen bemærker videre, at vejledningens afsnit 2 om proportionalitet beskriver proportionalitet i reglerne på et generelt plan, mens der er særdeles sparsom information om, hvordan proportionalitet kommer til udtryk i anvendelsen/håndhævelsen af reglerne i praksis.

På denne baggrund skal foreningen opfordre til, at afsnittet udbygges og detaljeringsgraden forhøjes, således at afsnittet bedre kan give reel vejledning til foreningens medlemmer i den praktiske udarbejdelse af afviklingsberedskab.

Med venlig hilsen



Marianne Settnes
Formand