

Erhvervsministeriet
Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Att: Hans Høj, kontorchef, Finansielle juridiske forhold

Vedrørende implementering af det nye EU-reguleringsregime for fondsmæglerselskaber i dansk ret – resultater af nabotjek

Kære Hans Høj

Ved brev af 1. oktober 2020 fremsendte Fondsmæglerforeningen en henvendelse fra foreningen om den igangværende implementering af det nye EU-reguleringsregime for fondsmæglerselskaber i dansk ret på baggrund af dialogmøder med Finanstilsynet om implementeringen. Kopi af brevet blev endvidere sendt til Finanstilsynet.

Fondsmæglerforeningen står meget gerne til rådighed for en uddybning af de fremsatte synspunkter i brevet.

Som anført i brevet har Fondsmæglerforeningen på dialogmøderne med Finanstilsynet forstået det sådan på tilsynet, at der ikke er foretaget en undersøgelse af sammenlignelige landes implementering af det nye EU-reguleringsregime for fondsmæglerselskaber. Fondsmæglerforeningen har på den baggrund på eget initiativ iværksat et sådant nabotjek hos sammenlignelige nordeuropæiske lande med henblik på, at det er muligt at vurdere den forventede konkurrence-situation. Dette skal ses i sammenhæng med, at det følger af principperne for implementering af erhvervsrettet EU-regulering i dansk ret, at danske virksomheder ikke bør stilles dårligere i den internationale konkurrence, hvorfor implementeringen ikke bør være mere byrdefuld end den forventede implementering i sammenlignelige EU-lande, samt at der bør redegøres for en sådan undersøgelse i lovforslagets bemærkninger.

Fondsmæglerforeningen har således via foreningens netværkspartner, advokatfirmaet Kromann Reumert, indhentet oplysninger fra advokatfirmaets samarbejdspartnere i Finland, Sverige og Tyskland om forventningerne til den kommende nationale implementering i de respektive lande. De modtagne oplysninger er vedlagt dette brev i deres helhed.

Som det fremgår af spørgeskemaet, er der bl.a. spurgt til,

- hvordan fondsmæglerselskaber reguleres i henhold til gældende national ret,
- om det nye EU-reguleringsregime forventes implementeret som ændringer til eksisterende gældende ret eller som ny regulering,
- om der forventes overimplementering (i skemaet anført som såkaldt ”gold-plating”),
- om der er offentliggjort et udkast til regulering på nuværende tidspunkt og om

Den danske Fondsmæglerforening

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



- forventninger til nationale særregler på området for regulering af holdingselskaber, outsourcing, aflønning og god skik-regler

Som Fondsmæglerforeningen læser de indkomne bidrag om forventninger til den kommende nationale implementering er det overordnet og sammenfattende forventningen,

- at implementeringen vil ske ved ændringer i eksisterende nationale regler for fondsmægler-selskaber (dog ved ny regulering i tysk ret),
- at implementeringen tager udgangspunkt i det nye EU-reguleringsregime for fondsmægler-selskabers ordlyd, definitioner og indhold,
- at der som det klare udgangspunkt ikke videreføres og indføres nationale særregler, herunder på områder for regulering af holdingselskaber, outsourcing, aflønning og god-skik regler (dog forventes der national regulering af holdingselskaber i svensk ret) og
- at udkast til de gennemførende lovforslag allerede er offentliggjort (sendt i høring) med henblik på behandling og ikrafttræden til implementeringsfristen i juni 2021.

Ovennævnte forstår Fondsmæglerforeningen som en direktivnær implementering af det nye EU-reguleringsregime for fondsmæglerselskaber.

Fondsmæglerforeningen skal således samlet set fortsat opfordre til, at implementeringen af EU-reguleringsregimet på tilsvarende måde sker direktivnært i dansk ret med henblik på sikre Level Playing Field for danske fondsmæglerselskaber, og at Finanstilsynet for de enkelte danske særregler, som Finanstilsynet fortsat måtte vurdere bør videreføres, redegør for de særligt vægtige argumenter, der ligger bag Finanstilsynets vurdering.

Vi skal samtidig oplyse, at Fondsmæglerforeningen endnu ikke ses at have modtaget lovforslaget i enten præhøringsudgave eller i offentlig høring.

Et enslydende brev samt resultaterne af nabotjekket er sendt til Finanstilsynet.

Med venlig hilsen

Marianne Settnes
Formand