

Erhvervsministeriet og Finanstilsynet

Att.:

Sean Hove (seh@ftnet.dk)

Merveille Kanga (mkan@ftnet.dk)

Karen Leth Jensen (kkj@em.dk)

Den 24. marts 2023

Bemærkninger til L 58 - Lov om ændring af lov om forbrugslånsvirksomheder, kreditaftaleloven, lov om en garantifond for skadesforsikringselskaber og forskellige andre love

Den 15. marts 2023 fremsatte erhvervsministeren L 58 om ændring af blandt andet Fondsmæglerloven og en række andre love. Lovforslaget har tidligere været fremsat og bortfaldt efterfølgende som følge af udskrivelsen af valg.

I forbindelse med præhøring af Den danske Fondsmæglerforening om udkast til ledelsesbekendtgørelse for fondsmæglerselskaber blev vi opmærksomme på forslaget om blandt andet at indføre en ny § 1a i Fondsmæglerloven.

Da den nye regering i regeringsgrundlaget fra december 2022 har besluttet at mindske mængden af byrder på erhvervslivet og at undgå utilsigtet overimplementering af EU-regler, tillader vi os at komme med nogle bemærkninger til lovforslaget på nuværende tidspunkt.

Det er lovforslagets (L 58) § 9, der omhandler fondsmæglerselskaber, og af de generelle bemærkninger til denne bestemmelse fremgår det også, at formålet med bestemmelsen er at *'sikre en direktivnær implementering af bestemmelserne i IFD'*.

I L 58 § 9 pkt. 1 implementeres IFD art. 25(4), der foreskriver, at bestemmelserne i IFD afdeling 2 (art. 25-35) skal anvendes på et individuelt og konsolideret niveau, når IFR art. 7 finder anvendelse.

IFD art. 25-35 er i henhold til bemærkningerne til Lovforslag 207 fremsat den 7. april 2021 implementeret i dele af Fondsmæglerloven §§ 67, 80 81, 94, 105, 107 og 109-112. I den forbindelse bemærkes det, at de nævnte bestemmelser også implementerer anden EU-regulering, ligesom de indeholder danske særregler.

I det nye forslag til Fondsmæglerlovens § 1a stk. 3 foreslås IFD art. 25(4) implementeret ved at lade alle krav til fondsmæglerselskaber, der følger af Fondsmæglerloven og regler udstedt i medfør af loven, finde anvendelse for fondsmæglerselskaber på et individuelt og konsolideret niveau.

Anvendelsen af disse regler på et konsolideret niveau vil efter Fondsmæglerforeningens opfattelse være en betydelig overimplementering af IFD art. 25(4), idet pligten til at anvende reglerne på et konsolideret niveau vil komme til at omfatte en lang række regler, der ikke har relation til IFD – men derimod kommer fra implementeringen af anden EU-regulering, herunder MIFID II, Aktionærrettighedsdirektiver, BRRD og en

Den danske Fondsmæglerforening

Børsen

1217 København K

Telefon 3374 6000

www.fondsmæglerforeningen.dk

info@fondsmæglerforeningen.dk



række danske særregler. Anvendelsen af disse regler på et konsolideret niveau vil i Fondsmæglerforeningens optik kunne være i strid med den bagvedliggende EU-regulering.

Vi bemærker desuden, at fondsmæglerselskaber vil blive forpligtet til at anvende regler, der ikke finder anvendelse for fondsmæglerholdingvirksomheder, på et konsolideret niveau. Vi antager, at dette ikke har været hensigten, ligesom det vil være en overimplementering af IFD.

I forhold til den foreslåede bestemmelse i Fondsmæglerlovens § 1a stk. 3 bemærker vi endelig, at IFD art. 25(4) allerede anses for implementeret på aflønningsområdet i Fondsmæglerlovens kapitel 11, hvor det fremgår af lovens § 113 stk. 4, at *'Erhvervsministeren kan for fondsmæglerselskaber og fondsmæglerholdingvirksomheder fastsætte nærmere regler om efterlevelse af regler om aflønning på koncernniveau.'* Denne hjemmel er udnyttet af ministeren i aflønningsbekendtgørelsen. Vi antager i den forbindelse, at 'koncernniveau' og 'konsolideret niveau' skal opfattes som havende samme juridiske betydning.

Som nævnt ovenfor er der i udkastet til Fondsmæglerlovens § 1a stk. 3 foreslået, at regler udstedt i medfør af Fondsmæglerloven skal finde anvendelse på individuelt og konsolideret niveau. Efter denne formulering vil kravet gælde for samtliche regler, der er udstedt i medfør af Fondsmæglerloven.

Der er udstedt en lang række bekendtgørelser og andre regler i medfør af Fondsmæglerloven, der ikke har nogen relation til IFD afdeling 2. Det er Fondsmæglerforeningens opfattelse, at en direktivnær implementering ikke giver grundlag for at lade disse regler omfatte af kravet om konsolideret niveau.

I de bestemmelser, der implementerer IFD afdeling 2 i Fondsmæglerloven (dele af §§ 67, 80, 81, 94, 105, 107 og 109-112), er der hjemmel til at fastsætte nærmere regler i §§ 67 stk. 5 og 94 stk. 2. Denne hjemmel er ved at blive udnyttet ved udstedelse af en ledelsesbekendtgørelse for fondsmæglerselskaber. I det udkast, som Fondsmæglerforeningen har haft i præhøring, er spørgsmålet om konsolidering reguleret direkte i bekendtgørelsen. Denne fremgangsmåde at foretrække, da ledelsesbekendtgørelsen indeholder regler, der ikke er et resultat af en implementering af IFD, og som derfor ikke skal anvendes på et konsolideret niveau. Det er herudover ikke hensigtsmæssigt, at spørgsmålet reguleres både i Fondsmæglerloven og i ledelsesbekendtgørelsen.

I forhold til regler om aflønning indeholder Fondsmæglerloven i § 113 en hjemmel til, at der kan fastsættes nærmere regler om de forhold, der er nævnt i §§ 107 stk. 1 og 109 stk. 1-6, jf. stk. 3 og *'om efterlevelse af regler om aflønning på koncernniveau.'* Denne hjemmel er udnyttet i Aflønningsbekendtgørelsen, og der synes ikke at være grundlag for at supplere denne regel med en regel om, at alle krav, der fremgår af Aflønningsbekendtgørelsen skal finde anvendelse på konsolideret niveau. En sådan regel synes efter Fondsmæglerforeningens opfattelse også at være i strid med indholdet af Aflønningsbekendtgørelsen.

Endelig kan det anbefales, at begrebet 'konsolideret niveau', der anvendes flere steder i Fondsmæglerloven defineres ud fra IFR art. 4(12), ligesom 'konsolideret situation' er defineret i lovens § 10 nr. 17.

På baggrund af ovennævnte bemærkninger vil Fondsmæglerforeningen foreslå:

Den danske Fondsmæglerforening

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



- 1) at der for at sikre en direktivnær implementering af IFD art. 25(4) foretages en ændring i den foreslåede § 1a stk. 3, så reglen begrænses til de dele af Fondsmæglerlovens §§ 67, 80, 81 og 94, der implementerer IFD afdeling 2
- 2) at den foreslåede § 1a stk. 3 ændres, så 'og i regler udstedt i medfør af loven for fondsmæglersekskaber' udgår, da der ikke ses at være grundlag i IFD art. 25(4) for, at alle krav i regler udstedt i medfør af Fondsmæglerloven skal anvendes på konsolideret niveau, herunder særligt Ledelseskendtgørelsen. Fondsmæglerforeningen anbefaler, at den nærmere præcisering af, hvilke regler, der skal anvendes på konsolideret niveau fastsættes i de relevante regler udstedt i medfør af Fondsmæglerloven
- 3) at der indsættes en definition i Fondsmæglerlovens § 10 af 'konsolideret niveau' i overensstemmelse med IFR art. 4(12)

Vi deltager meget gerne i et møde, hvor vi kan uddybe ovenstående bemærkninger.

Med venlig hilsen

Den danske Fondsmæglerforening

Marianne Settnes
Formand

Den danske Fondsmæglerforening

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

