



NOTAT

7. oktober 2009

Høringsnotat vedrørende lovforslag på det finansielle område (Okt I)

Forslag til Lov om ændring af lov om finansiell virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om finansiell stabilitet og forskellige andre love (Registrering af kreditvurderingsbureauer, godkendelsesordning for udenlandske clearingcentraler, overførsel af tilsyn fra Finanstilsynet til Konkurrencestyrelsen, sekretariatsbistand for Garantifonden for Indskydere og Investorer, m.v.)

Lovforslaget har været sendt i høring hos 124 myndigheder og organisationer. Lovforslaget har været i høring i to uafhængige omgange. I første omgang var den del af lovforslaget, der handler om udenlandske clearingcentraler, inflationsregulering på forsikringsområdet, tilsyn med overholdelse af reglerne om revisionsudvalg, konkursbegæring vedrørende firmapensionskasser, afgiftsopkrævning for regnskabskontrol og sekretariatsbistand for Garantifonden for Indskydere og Investorer m.v. i høring. Finanstilsynet modtog i den forbindelse 30 høringssvar, hvoraf 3 havde bemærkninger til forslaget.

I anden omgang var lovforslagets del om registrering af kreditvurderingsbureauer, Grønlands Selvstyre, overførsel af tilsyn fra Finanstilsynet til Konkurrencestyrelsen og rettelse af lov om værdipapirhandel m.v., i høring. Finanstilsynet modtog i den forbindelse 30 høringssvar, hvoraf 1 havde bemærkninger til forslaget.

Der er afgivet substantielle bemærkninger til lovforslagets elementer vedrørende:

1. Godkendelse af udenlandske clearingcentraler.
2. Filialer af kreditinstitutter omfattet af § 347 a i lov om finansiell virksomhed.
3. Placeringen af sekretariatsfunktionen for Garantifonden for Indskydere og Investorer.
4. Overførsel af tilsyn fra Finanstilsynet til Konkurrencestyrelsen.

1. Godkendelse af udenlandske clearingcentraler

Forslaget har til formål at øge konkurrencen på værdipapirhandelsområdet, samt sikre en billigere og mere effektiv grænseoverskridende værdipapirhandel ved at give bedre mulighed for at anvende clearingydelser leveret fra udlandet.

I dag eksisterer der ikke mulighed for, at et reguleret marked i Danmark kan indgå aftaler om clearing af indgåede handler med clearingcentraler etableret i lande *uden for* Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område. Disse clearingcentraler kan således ikke tilbyde grænseoverskridende clearingydelser i Danmark.

Ifølge lovforslaget vil mulighederne for grænseoverskridende clearingydelser i Danmark blive udvidet. Det foreslås, at Finanstilsynet fremover vil skulle godkende, at en clearingcentral, der er under tilsyn i et andet land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, kan levere værdipapirclearingydelser til de danske finansielle markeder som ”godkendt udenlandsk clearingcentral”, medmindre Finanstilsynet kan godtgøre, at markedet ikke vil kunne fungere hensigtsmæssigt og forsvarligt.

En udenlandsk clearingcentral med hjemsted i et land uden for Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, kan efter lovforslaget ligeledes søge om godkendelse i henhold til de nye regler, under forudsætning af at den udenlandske clearingcentral har en tilladelse til denne type virksomhed i hjemlandet. Finanstilsynet skal desuden finde det godtgjort, at clearingens kan gennemføres på en for det danske marked forsvarlig måde.

Der har kun været kommentarer fra VP Securities (den tidligere Værdipapircentral).

VP Securities anfører, at VP Securities går ud fra, at godkendelsen af udenlandske clearingcentraler omfatter godkendelse til, at den udenlandske clearingcentralens clearede handelstransaktioner i værdipapirer kan registreres i VP Securities.

VP Securities finder desuden, at der i bemærkningerne til § 3 og formuleringen af § 8, lægges op til, at alle ca. 200 allerede indgåede tilslutningsaftaler, skal godkendes på ny.

VP Securities anfører endelig, at værdipapirhandelslovens § 12, stk. 3, ikke bør anvendes som nødløsning, indtil loven træder i kraft. Værdipapirhandelslovens § 12, stk. 3, bestemmer, at et selskab som VP Securities ikke uden Finanstilsynets godkendelse må indgå aftaler om outsourcing eller andre forhold af vidtrækkende betydning med andre virksomheder vedrørende drift af et reguleret marked, værdipapirclearingvirksomhed og registreringsvirksomhed samt betalingsformidling

Kommentar:

Det kan bekræftes, at godkendelsen af udenlandske clearingcentraler omfatter godkendelse til, at den udenlandske clearingcentralens clearede handelstransaktioner i værdipapirer kan registreres i VP Securities. De

udenlandske clearingcentraler vil således automatisk blive omfattet af bestemmelsen i § 54, stk. 1, sidste punktum, hvoraf det fremgår, at tilslutningen kan ske med henblik på at klare og afvikle egne, tredjemands eller egne og tredjemands transaktioner med værdipapirer.

Værdipapirhandelslovens § 12, stk. 3, kan ikke anvendes til at godkende udenlandske clearingcentraler, fordi bestemmelsen alene vedrører danske selskaber. Der er dermed ikke nogen udenlandske centraler, der kan opnå godkendelse, før loven træder i kraft.

Det vil blive tilføjet i bemærkningerne, at aftaler, der allerede er indgået om tilslutning til henholdsvis en clearingcentral og en værdipapircentral ikke berøres af lovændringen.

2. Filialer af kreditinstitutter omfattet af § 347 a i lov om finansiel virksomhed

Finansrådet har anført, at den foreslåede ændring, hvorved filialer her i landet af udenlandske kreditinstitutter bliver omfattet af § 347 a i lov om finansiel virksomhed er problematisk, fordi filialerne i al væsentlighed er underlagt hjemlandstilsyn. De ønsker således ikke, at det danske finanstilsyn skal kunne påbyde en filial af et udenlandsk institut at offentliggøre oplysninger om Finanstilsynets vurdering af filialen.

§ 347 a i lov om finansiel virksomhed handler om, at der kan fastsættes nærmere regler om pengeinstitutters og realkreditinstitutters pligt til at offentliggøre oplysninger om Finanstilsynets vurdering af instituttet.

Såfremt forslaget fastholdes, mener Finansrådet, at det som minimum bør fremgå udtrykkeligt af loven, at påbud om offentliggørelse af Finanstilsynets vurdering kun kan gives til udenlandske institutters danske filialer inden for de finansielle områder, hvor tilsynsopgaven påhviler det danske finanstilsyn.

Kommentar

Finanstilsynets tilsyn med udenlandske kreditinstitutters filialer i Danmark er ikke nært så omfattende som det almindelige tilsyn med danske kreditinstitutter. Tilsynet med udenlandske kreditinstitutters filialer i Danmark er primært begrænset til et god skik- og likviditetstilsyn. Det er dog vurderingen, at det vil medføre en forskelsbehandling, hvis udenlandske kreditinstitutters filialer, der opererer i Danmark, ikke - inden for de områder, hvor Finanstilsynet har kompetencen - bliver underlagt den samme pligt til at offentliggøre oplysninger om Finanstilsynets vurdering af instituttet som danske kreditinstitutter, hvorfor lovforslaget på dette punkt ikke vil blive ændret.

3. Sekretariatsbistand for Garantifonden for Indskydere og Investorer

Rigsrevisionen har foreslået, at det i bemærkningerne til lovforslaget præciseres, at revisionen af Garantifonden for Indskydere og Investorer foretages af Rigsrevisionen.

Rigsrevisionen gør desuden opmærksom på, at det kunne overvejes at gennemføre Afviklingsselskabets navneændring til Finansiell Stabilitet A/S i loven.

Kommentarer:

Revisionen af Garantifonden for Indskydere og Investorer foretages allerede i dag af Rigsrevisionen. Lovforslaget ændrer ikke herpå. Den medhjælp, som lovforslaget omhandler, er for eksempel sekretariatsbistand og lignende administrative opgaver. Revisionen af Garantifonden for Indskydere og Investorer foretages imidlertid af Rigsrevisionen, hvilket foreslås præciseret i bemærkningerne i overensstemmelse med Rigsrevisionens forslag.

I foråret gennemførte Afviklingsselskabet en navneændring til: Finansiell Stabilitet A/S. Det findes hensigtsmæssigt, at navnet tilsvarende ændres i loven.

4. Overførsel af tilsyn fra Finanstilsynet til Konkurrencestyrelsen

Finansrådet finder det mest hensigtsmæssigt, at tilsynet med adgangen til betalingssystemer forbliver hos Finanstilsynet. Finansrådet vurderer, at Finanstilsynet allerede på nuværende tidspunkt besidder de kompetencer, det kræver for at foretage en konkret bedømmelse af overholdelsen af betalingstjenestelovens § 40, der udover at sikre objektive adgangsvilkår tillige varetager hensynet til behovet for beskyttelse mod risici i betalingssystemer.

Kommentar:

Bestemmelsen i § 40 skal sikre, at betalingstjenesteudbydere har ensartet adgang til betalingssystemernes tekniske infrastruktur-tjenester. Hovedformålet med bestemmelsen er således at sikre, at betalingssystemer ikke indrettes på en måde, hvorefter betalingstjenesteudbydere udsættes for urimelige vilkår, herunder forskelsbehandling. Denne kompetence hører under Konkurrencestyrelsens ekspertise, der på andre områder også varetager konkurrencevilkår.