

HØRINGSSVAR

28. maj 2015
15/01592-21
ipi-dep

Følgende myndigheder og organisationer har haft bemærkninger til bekendtgørelsen

- Advokatrådet
- Fondsmæglerforeningen
- Realkreditrådet

Høringssvar med bemærkninger findes nedenfor.

Erhvervs- og Vækstministeriet
Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

KRONPRINSESSEGADE 28
1306 KØBENHAVN K
TLF. 33 96 97 98

DATO: 21. maj 2015
SAGSNR.: 2015 - 1374
ID NR.: 348188

ipi@cvm.dk

Høring - over bekendtgørelse om afviklingsforanstaltninger

Ved e-mail af 8. maj 2015 har Erhvervs- og Vækstministeriet anmodet om Advokatrådets bemærkninger til ovennævnte bekendtgørelsesudkast.

Indledningsvis bemærkes, at høringsmaterialet er fremsendt med en frist på 12 dage til afgivelse af et svar.

Advokatrådet skal hertil bemærke, at en sådan frist i realiteten udelukker en nærmere stillingtagen til de forslag, der er indeholdt i høringsmaterialet. Det må på den baggrund påregnes, at en række myndigheder og organisationer reelt ikke har mulighed for at udfylde den funktion som høringspart, som det lovforberedende arbejde normalt trækker på som led i kvalitetssikringen af ny regulering og som led i en almindelig, demokratisk proces.

Advokatrådet har følgende bemærkninger:

Der er som bekendt tale om en regulering, der muliggør, at myndighederne skal administrere et meget konfliktfyldt område. Efter Advokatrådets opfattelse kan det ikke udelukkes, at de beføjelser, som herved tildeles myndighederne er så vidtgående, og følgerne så indgribende, at der kan opstå tilfælde, hvor der med rette kan argumenteres for, at indgrebene har ekspropriativ karakter. Advokatrådet anbefaler under alle omstændigheder, at man hurtigt efter at de første praktiske erfaringer, med det nye regelsæt, vurderer reguleringen indgående. Advokatrådet vil ikke udelukke, at en enklere regulering, herunder en regulering, der ligger tættere på den hidtidige praksis, vil være nemmere at administrere.

Bekendtgørelsen omtaler ikke de berørte parter's klagemuligheder. Dette – og mulighederne for domstolsprøvelse – bør.

Også information over for nuværende kapitalejere og kreditorer bør iværksættes straks, også for at sikre, at kapitalmarkedet er opdateret om en så indgribende regulering.

I § 16, stk. 3, bør det som et yderligere litra-nummer anføres, at registrering af ejerskabsinstrumenter og kreditorkrav, der hidtil har fundet sted i en "Værdipapircentral" (særlig VP Securities) bør slettes, når rettigheden med sikkerhed er værdiløs, men således at den seneste registrerede rettighedshaver modtager dokumentation for dennes (hittidige) rettighed.

Med venlig hilsen


Nicolai Pii

Erhvervs- & Vækstministeriet
Slotsholmsgade 10-12
1216 København K
Att.: specialkonsulent Mike Alsing Piil

Sendt pr. e-mail til ipi@evm.dk

Dato:
Vores ref.: SAG-2012-04786

365 - Udkast til bekendtgørelse om afviklingsforanstaltninger

Den Danske Fondsmæglerforening ("Fondsmæglerforeningen") takker for muligheden for at afgive høringssvar til udkastet til bekendtgørelse om afviklingsforanstaltninger.

Fondsmæglerforeningen har følgende overordnede bemærkninger til udkastet.

I lighed med Fondsmæglerforeningens høringssvar til de øvrige bekendtgørelser i afviklingskomplekset er vores overordnede bemærkning, at denne bekendtgørelse tilsvarende ikke sondrer mellem de omfattede institutter.

Det er Fondsmæglerforeningens vurdering, at reguleringen af de enkelte afviklingsforanstaltninger i væsentlig grad tager udgangspunkt i Finansiell Stabilitets erfaringer med nødlidende pengeinstitutter. Dette er i lighed med de øvrige bekendtgørelser i afviklingskomplekset et naturligt og forståeligt udgangspunkt.

Det medfører dog også i forhold til denne bekendtgørelse efter Fondsmæglerforeningens vurdering en risiko for overregulering af de omfattede fondsmæglerselskaber.

Fondsmæglerforeningen kan i denne forbindelse i sin helhed henvise til det den 8. maj 2015 afgivne høringssvar vedrørende bekendtgørelse om afviklingsplanlægning og afviklingsberedskab.

Fondsmæglerforeningen anerkender, at de nævnte generelle bemærkninger kan have begrænset betydning i praksis, idet bekendtgørelsen alene vil være relevant, såfremt der iværksættes afviklingsforanstaltninger. Det bør dog have betydning for Finansiell Stabilitets forvaltning af hele afviklingskomplekset, idet det er væsentligt for Fondsmæglerforeningen at undgå unødige overregulering af de omfattede fondsmæglerselskaber. Dette særligt henset til, at der i forbindelse med krisen fra 2008 og frem reelt ikke har været relevante eksempler på nødlidende fondsmæglerselskaber, hvor bekendtgørelsen om afviklingsforanstaltninger ville have været relevant.

Den danske Fondsmæglerforening

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



Fondsmæglerforeningen deltager meget gerne i en drøftelse med Finansiell Stabilitet og/eller Erhvervs- & Vækstministeriet om de ovennævnte forhold.

Med venlig hilsen

Den danske Fondsmæglerforening



Lene Bech McCormick
Sekretariatschef, advokat

Den danske Fondsmæglerforening

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





Erhvervs- og Vækstministeriet

19. maj 2015

Mike Alsing Piil (ipi@evm.dk).

Høring over bekendtgørelsesudkast om afviklingsforanstaltninger

Tak for muligheden for at give kommentarer til jeres udkast til ny bekendtgørelse om afviklingsforanstaltninger.

Vi har en bemærkning til § 30 i udkastet, hvori der refereres til §§ 36-38 i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder. Vi har særligt fokus på lovens § 38, som bl.a. omhandler muligheden for at splitte et kapitalcenter i et realkreditinstitut ad.

Vi finder, at ordlyden af § 30 set i sammenhæng med § 38 i loven "vender forkert". Det fremgår direkte af lovbemærkningerne, side 69, at: *"Finansiel Stabilitet forpligtes til i videst muligt at videreføre, den strukturerede finansieringsmodel. Finansiell Stabilitet vil imidlertid ikke være afskåret fra at disponere helt eller delvist over en sådan kontrakt, hvis det sker med respekt af modpartens rettigheder, og modparten ikke påføres større tab, end hvis virksomheden eller enheden afvikles ved konkurs."*

Ifølge loven er hovedreglen, at den strukturerede finansieringsmodel (fx kapitalcenter) skal videreføres. Dette indtryk får man ikke, når man læser bekendtgørelsens § 30. Vi lægger vægt på, at § 30 formuleres på samme måde som lovbemærkningerne.

Med venlig hilsen

Mette Saaby Pedersen