

Finansdepartementet
Ref: 23/504-

Høringen inngis elektronisk

Dato: 02.06.2023

Høringsuttalelse – ytelse av investeringstjenester fra foretak utenfor EØS

Det vises til høringsbrev fra 26.04.2023 om høringsnotat utarbeidet av Finanstilsynet om ytelse av investeringsforetak utenfor EØS.

Bakgrunn:

Ved brev av 14. februar 2023 ga Finansdepartementet i oppdrag til Finanstilsynet å vurdere om det er behov for et nasjonalt rettslig rammeverk som åpner for tjenesteytelser fra foretak utenfor EØS til profesjonelle parter og kvalifiserte motparter i Norge, utover det som allerede eksisterer. Dersom Finanstilsynets vurdering tilsier at det bør og kan fastsettes et rettslig rammeverk for tjenesteytelser fra stater utenfor EØS til profesjonelle parter og kvalifiserte motparter, ba Finansdepartementet om at det oversendes et utkast til høringsnotat med regelverksforslag. Finanstilsynet legger til grunn at "tjenesteytelse" viser til ytelse av investeringstjenester som definert i verdipapirhandelloven § 2-1.

Det foreliggende oppdraget er en oppfølging av et oppdrag fra Finansdepartementet til Finanstilsynet 31. august 2022 om å, innen 1. oktober 2022, utrede behovet for å forlenge midlertidig forskrift av 20. desember 2018 nr. 2204 om investeringsvirksomhet og investeringstjenester fra foretak i tredjestat til profesjonelle kunder og kvalifiserte motparter i Norge (kontraktskontinuitet), heretter kalt "kontraktskontinuitetsforskriften", eventuelt om det er behov for mer permanente tiltak.

Kontraktskontinuitetsforskriften ble fastsatt i forbindelse med Storbritannias uttrekken fra EU («Brexit») og er dermed begrenset til å regulere britiske verdipapirforetaks adgang til å yte investeringstjenester i Norge. Den gjelder ikke foretak fra andre jurisdiksjoner, eksempelvis fra USA, Sveits og Singapore.

Etter å ha forhørt seg med relevante markedsaktører, i dette tilfellet Norges Bank, Verdipapirforetakenes Forbund, Verdipapirfondenes Forening og Finans Norge, konkluderte Finanstilsynet i tilrådningen til Finansdepartementet, datert 29. september 2022, med at det

ikke er nødvendig med en forlengelse av kontraktskontinuitetsforskriften for å ivareta norske interesser. Forutsetningen var at det raskt avklares om forskriften bortfaller som forutsatt, det ville på det aktuelle tidspunktet si 1. januar 2023. I motsatt fall anbefalte Finanstilsynet at det ble vurdert å gi en kortvarig forlengelse av forskriften.

Finansdepartementet har i etterkant forlenget kontraktskontinuitetsforskriftens varighet til 1. oktober 2023, og har også gitt interesserte aktører mulighet til å komme med innspill knyttet til forlengelse av forskriften eller mer permanente tiltak.

I etterkant av ovennevnte utredning fra Finanstilsynet har det oppstått ny informasjon som etter Finansdepartementets foreløpige vurdering tyder på at det kan være behov for et nasjonalt regulatorisk rammeverk som åpner for tjenesteytelser fra foretak utenfor EØS til profesjonelle parter og kvalifiserte motparter i Norge, utover det som allerede eksisterer.

Finansdepartementet viser til at Norges Bank, i brev til departementet datert 22. desember 2022, har beskrevet utfordringer knyttet til norske regler om tjenesteytelser fra foretak i stater utenfor EØS. Problemstillingen knytter seg til tjenesteytelser fra tredjestater generelt og er derfor ikke begrenset til Storbritannia.

Forening for finansfag Norge mener:

Forening for finansfag Norge støtter høringsforslaget, og mener det gjenspeiler en god balanse mellom investorbeskyttelse og ønske om flest mulig aktører i det norske kapitalmarkedet som bidrar til mer velfungerende markeder, økt likviditet og reduserte transaksjonskostnader.

Foreningen mener det er viktig at store og erfarne institusjonelle aktører i det norske kapitalmarkedet har mulighet til å handle og ha en effektiv toveis interaksjon med aktører fra tredjestater for å få tilgang til tilstrekkelig likviditet og reduserte transaksjonskostnader. Samtidig som denne gruppen av aktører anses til å være i stand til å ivareta sine egne interesser ved verdipapirhandel, og behovet for investorbeskyttelse er sånn sett begrenset. Vi mener definisjonen av kvalifiserte motparter i Vphl § 10-23(2), inkl ordlydsfortolkningen referert til i fotnote 11 i høringsnotatet, er dekkende for denne gruppen av aktører. Og vi mener derfor at ny § 9-39(a) i forskrift til VPHL og gitt de vilkårene som fremkommer i annet ledd i denne paragrafen, ivaretar disse forholdene på en god måte.

Vi støtter også Finanstilsynets anbefaling om at kontraktskontinuitetsforskriften videreføres frem til en eventuell ikrafttredelse av den foreslåtte forskriften.

Foreningen har ingen oppfatning om Finanstilsynet bør få kompetanse til å sette vilkår for aktiviteten eller kompetanse til å ved enkeltvedtak innskrenke retten til tjenesteyting.

Vennlig hilsen

Forening for finansfag Norge

Mette Lindbæk
Adm. direktør