

Finansdepartementet
Ref.: 22/6990

Høringen inngis elektronisk

Dato: 01.12.2023

Høringsuttalelse: Avvikling av konsesjonspliktig virksomhet - Forvaltningsselskaper, AIF-forvaltere og verdipapirforetak

Det vises til høringsnotatet fra Finanstilsynet datert 09.10.2023 vedrørende avvikling av konsesjonspliktig virksomhet for forvaltningsselskaper, AIF-forvaltere og verdipapirforetak. Forening for finansfag Norge (FFN) ønsker å gi våre synspunkter og støtte til forslaget, samtidig fremheve utfordringer knyttet til investorbekyttelsen ifm. depot-tjenesten.

Bakgrunn

Finanstilsynet foreslår å kodifisere gjeldende praksis knyttet til avvikling av forvaltningsselskaper, AIF-forvaltere og verdipapirforetak, samt å lovfeste at når Finanstilsynet har kalt tilbake et verdipapirforetaks tillatelse til å yte investeringstjenester, skal selskapet avvikle kundeforholdene det har etablert.

I tillegg foreslår Finanstilsynet at det skal stå i verdipapirfondloven, AIF-loven og verdipapirhandelloven at Finanstilsynet fører tilsyn med foretak under avvikling, og at Finanstilsynet kan gi pålegg om gjennomføringen av avviklingen.

Videre foreslås det at det i verdipapirfondloven, AIF-loven og verdipapirhandelloven gis hjemmel for at Finanstilsynet kan oppnevne en administrator til å sikre en forsvarlig avvikling av foretaket.

Forening for finansfag Norge sine synspunkter

FFN anerkjenner viktigheten av å regulere avviklingen av finansinstitusjoner for å beskytte investorinteressene og opprettholde finansiell stabilitet. Vi er enig i at det er hensiktsmessig å kodifisere gjeldende praksis knyttet til avvikling av disse institusjonene og styrke tilsynsmyndighetenes evne til å håndheve disse reglene.

Likevel ønsker FFN å fremheve viktigheten av å styrke investorenes beskyttelse i forbindelse med depot-tjenesten og oppbevaring av investorenes finansielle instrumenter. Depot-virksomheten spiller en sentral rolle i verdipapirmarkedet, og det er avgjørende at det etableres mekanismer for å beskytte investorene mot potensielle tap og feilhåndtering i forbindelse med denne tjenesten. Vi oppfordrer derfor Finanstilsynet til å vurdere ytterligere tiltak for å forbedre investorbekyttelsen innenfor rammene av denne reguleringen.

Det gjelder spesielt forslag til lovendringer i høringsnotatets kapittel 8 vedrørende verdipapirhandellovens (vphl) kapittel 9. I de tilstøtende lovendringene, for henholdsvis verdipapirfondloven og AIF-loven, hvor det er tale om depot-tjenester til et verdipapirfond eller nasjonalt fond, er denne depot-tjenesten gjerne ytt av uavhengig tredjepart. Denne uavhengige depotmottakeren er fortsatt operativ, selv om fondets forvalterforetak er under nedlegging. Men lovendringene for verdipapirhandelloven er relevante for tilfeller hvor depot-tjenesten blir ytt som en del av et verdipapirforetaks samlede tjenester. Verdipapirforetakene kan med relevant tillatelse yte denne depot-tjenesten selv for egne kunder, gjerne for diskresjonære porteføljer av ulike finansielle instrumenter. Når et slikt verdipapirforetak legges ned, er det selve yteren av depot-tjenesten som legges ned. I slike tilfeller er det den enkelte kunde for seg som i depotregisteret er registrert som eier, ikke et felles eid fond. For disse tilfellene, hvor nedleggelsen inkluderer nedleggelse av selve depotmottakeren, trengs det tydeligere føringer for hvordan kundens rettigheter blir bevart og vedkommende selv i størst mulig grad får løpende råderett over egne eiendeler i depotet som er i prosess for nedleggelse.

Videre støtter vi forslaget om å gi Finanstilsynet hjemmel til å oppnevne en administrator for å sikre en forsvarlig avvikling av foretakene. Dette gir tilsynsmyndighetene en effektiv mekanisme for å håndtere situasjoner der selskapene ikke overholder avviklingskrav eller pålegg, og der det er nødvendig for å ivareta kundenes interesser. Samtidig er det positivt at kostnadene til administrator foreslås dekket av de selskapene som skal avvikles, da dette vil bidra til å sikre at byrden ikke legges på andre markedsdeltakere.

Til slutt vil Foreningen for finansfag takke for muligheten til å gi vår tilbakemelding på dette høringsnotatet. Vi ser frem til å se reguleringen videreutviklet med fokus på å beskytte både investorene og den finansielle stabiliteten.

Vennlig hilsen
Forening for finansfag Norge

Jannicke Rustad-Nissen
Adm. direktør