



INSPIRATIONSPUNKTER

5. april 2016

[KUN DET TALTE ORD GÆLDER]

Samråd i ERU den 12. april 2016 – Spørgsmål AF stillet efter ønske fra Morten Bødskov (S).

Ad spørgsmål AF:

Ministeren bedes give en uddybende redegørelse af regeringens syn på de samlede effekter af den finansielle regulering indført siden finanskrisen, jf. Erhvervs- og Vækstministeriets hørings-svar af 3. februar 2016 til Kommissionen og notat af 9. februar 2016 (ERU alm. del – bilag 163).

[Indledning]

- Jeg vil nu gå videre til det næste samrådsemne, som omhandler de samlede effekter af den finansielle regulering indført siden finanskrisen.
- Kommissionen lancerede den 30. september 2015 en såkaldt teknisk høring om dette emne.
- Regeringen svarede på denne høring med et omfattende svar, hvilket bl.a. afspejler, at Kommissionen stillede mange spørgsmål.
- Derudover har vi i høringssvaret valgt at give konkrete eksempler på, hvor der kan være behov for at justere reglerne.

- Jeg vil derfor ikke i dette samråd komme ind på alle aspekter af det danske høringssvar.

[Baggrund for høringen]

- Fokus i høringen er som nævnt særligt på regulering efter krisen, dvs. de seneste seks års regelarbejde. I de år er der foretaget en række revisioner af det finansielle regelsæt, ligesom nye tiltag er blevet introduceret.
- Fokus har i sagens natur været at sikre stabiliteten på de finansielle markeder i Europa og genskabe tilliden til markederne.
- Fra regeringens side mener vi generelt, at den finansielle regulering indført efter krisen er fornuftig, og vi går ind for velkapitaliserede institutter.
- Høringen indgår som en integreret del af Kommissionens erklærede mål om bedre regulering. Det er en overordnet dagsorden, der blev lanceret i maj 2015. Formålet er at fremme betingelser for vækst i EU ved at mindske administrative og unødige byrder.
- Det er en dagsorden, som regeringen støtter. Regeringen deler således fuldstændig intentionen om at sætte fokus på vækst og på ikke at regulere mere, end der er behov for.
- Det er også på linje med regeringens overimplementeringsdagsorden. Således har vi som bekendt etableret Im-

plementeringsudvalget og Implementeringsrådet.

- Her er der jo netop skabt fora, der skal sikre fokus på tidlig interessevaretagelse, drøfte implementering af nye EU-regler og samtidig genoverveje tidligere tiders overimplementering.

[Regeringens høringsvar]

- I forhold til den konkrete høring om de samlede effekter af den finansielle regulering indført efter krisen, er formålet med øvelsen at vurdere, om der i reglerne er overlap og huller, unødvendige administrative byrder, utilsigtede konsekvenser og lignende.
- Regeringen tog i forbindelse med høringen initiativ til at bede om sektorens synspunkter. Der indkom seks høringsvar.

[Realkredit]

- En af hovedpointerne i det danske høringsvar er, at der fortsat skal være plads til forskellige forretningsmodeller. Det gælder f.eks. den danske realkreditmodel.
- Således er det en helt afgørende prioritering for regeringen, at der ikke indføres regler, der ikke passer til den danske realkreditmodel.
- Det prioriterer regeringen både i forhold til kommende EU-regler og i forhold til regler, der kommer fra Basel,

som vi talte om lidt tidligere i dag.

[Rapporteringskrav]

- Endvidere peger vi med høringssvaret på, at overdrevne indrapporterings- eller informationskrav bør afskaffes. Sådanne krav skal således alene indføres og opretholdes, hvis de giver merværdi.
- I modsat fald skabes alene unødige administrative byrder, omkostninger til gentagne ændringer af rapporteringssystemer eller uklarhed om hvad, der skal rapporteres.

[Likviditet]

- Videre fremhæves det i høringssvaret, at der er flere indikationer på, at visse af de allerede indførte regler påvirker likviditeten på de finansielle markeder.
- Høringssvaret fremhæver derfor, at det er vigtigt, at man i forbindelse med vurdering af aktuel og kommende lovgivning har fokus på dette område, så det sikres, at der stadig er likviditet i de finansielle markeder.

[Ny regulering fra Basel]

- Herudover er det i det danske høringssvar fremhævet, at vi alene skal indføre nye krav, hvis de har klart rationale og skaber merværdi.

- I forlængelse heraf henviser vi til de kommende Basel-standarder, som vi tidligere i dag har drøftet. I forhold til disse Basel-regler fremhæver vi atter, at det er helt afgørende, at der ikke indføres regler, der rammer velfungerende nationale forretningsmodeller så som realkredit uforholdsmæssigt hårdt.
- I de kommende forhandlinger, og allerede nu før reglerne er fremsat, arbejder regeringen aktivt på at sikre, at reglerne ikke falder uheldigt ud for dansk realkredit.

[Information og rapportering]

- Med høringsvaret peger vi også på, at en øget gennemsigtighed i markedet, i finansielle produkter og i virksomhedernes arbejdsmetoder er nogle af de væsentlige elementer i de nye lovgivningstiltag.
- Samtidig fremhæver vi, at det er vigtigt, at gennemsigtighedskrav ikke ender med at kræve afsløring af hele virksomhedens strategi og dermed reelt underminere en forretningsmodel, så den bliver urentabel.
- Det er således fra regeringens side peget på, at kravene til gennemsigtighed skal være balancerede.
- Herudover understreger vi, at for meget information kan have en kontraproduktiv effekt. En overflod af information – eller hvis den information, der indsamles ikke er valid –

kan modvirke hensigten med udleveringen eller indsamlingen af oplysningerne.

- Derfor opfordrer vi i høringssvaret til, at der bør være grænser for, hvor meget f.eks. en almindelig forbruger kan forventes at læse, inden de handler og køber et produkt.
- I forlængelse heraf peger vi blandt andet på, at det kan være hensigtsmæssigt at afprøve, hvilken information der er relevant og gavnlig for forbrugere og myndighederne.

[Diverse øvrige kommentarer]

- Af øvrige elementer i det danske høringssvar, vil jeg derudover fremhæve, at regeringen pointerer, at det er vigtigt, at centrale dele af kommende regulering vedtages politisk.
- Dette er i modsætning til såkaldt delegerede akter, som vedtages af Kommissionen, EBA eller andre myndigheder.
- Det handler både om reglernes legitimitet og at vi har tilstrækkelige håndtag til at sikre at reguleringen falder ud som vi ønsker.
- Sidst men ikke mindst peges der i høringssvaret på, at det er vigtigt, at eksisterende lovgivning implementeres effektivt. Der er reguleret meget i de seneste år, og derfor er der nu behov for at få en periode, hvor vi kan vurdere, hvordan reguleringen reelt virker.
- Eventuelle kommende tiltag må og skal udarbejdes under

hensyn til eksisterende lovgivning, ligesom de skal bidrage med reel merværdi.

- Derfor har vi også i høringssvaret opfordret Kommissionen til at gentage øvelsen om nogle år med henblik på at få et endnu klarere billede af de samlede effekter.

[Videre proces]

- Med hensyn til forventninger til processen, så overvejer Kommissionen nu behovet for justeringer af reguleringen.
- Endvidere har Kommissionen tilkendegivet, at høringen vil spille ind på allerede planlagte revisioner af gennemført lovgivning på det finansielle område.
- Vi forventer, at det bl.a. vil gøre sig gældende i forhold til ændringer i kapitalkravsforordningen og -direktivet, jf. vores tidligere samrådsdiskussion.
- Kommissionen har modtaget i alt 298 høringssvar og Kommissionen er nu ved at gennemgå alle svarene. Kommissionen vil om kort tid offentliggøre et resumé af svarene og vil afholde en offentlig høring den 17. maj for alle interesserede parter.
- Det er forventningen, at der i løbet af sommeren vil blive offentliggjort en rapport, hvor Kommissionen vil redegøre for, hvordan den agter at følge op på resultaterne af analy-

sen.

- Kommissionen har oplyst, at besvarelsene samlet set ikke har bestridt de grundlæggende elementer i de finansielle reformer. Tværtimod har mange udtrykt støtte, eller fremhævet fordelene ved de nye regler.
- Alle besvarelser har derudover set Kommissionens arbejde som et vigtigt skridt i vurderingen af potentielle sammenhænge, overlap og uoverensstemmelser mellem forskellige dele af lovgivningen.
- Kommissionens indledende analyse viser, at besvarelsene særligt har peget på tre områder:
- Det første handler om proportionalitet.
- Her beder nogle besvarelser om regler, der tager større hensyn til de forskellige virksomheders størrelse, forretningsmodeller og risikoprofiler.
- Det andet område handler om finansiering. Her har en række af de adspurgte blandt andet rejst en bekymring om faldende markedslivviditet, især i virksomhedernes obligationsmarkeder, og spørgsmålet om, hvorvidt og i hvilket omfang regulering har bidraget til dette fald.
- Som et tredje område har en række besvarelser - som den

danske - fremhævet de øgede byrder som følge af samspillet mellem regler, overlap og uoverensstemmelser mellem lovgivningen samt de stigende indberetningskrav.

- Regeringen fortsætter naturligvis arbejdet med at sikre hensigtsmæssig implementering i dansk lovgivning.
- Samtidig gør vi alt, hvad vi kan, for at sikre, at nye tiltag og initiativer gennemføres med respekt for den dagsorden, vi deler med Kommissionen, dvs. fremme af vækst, bedre regulering og færrest mulige byrder.
- Når det er sagt, så går regeringen naturligvis også ind for velkapitaliserede institutter. Og det er netop den rette balance mellem valkapitaliserede institutter og vækst, der er så vigtig at finde.