

Kommissorium for et eftersyn af den finansielle regulering

Baggrund

Det fremgår af regeringsgrundlaget ”*For et friere, rigere og mere trygt Danmark*”, at der skal iværksættes et eftersyn af den finansielle regulering med henblik på at afdække, om der er en fornuftig balance mellem de administrative byrder og de samfundsøkonomiske gevinster ved finansiell regulering.

Det er afgørende for vækst og velstand i Danmark, at der er de bedst mulige rammevilkår for danske virksomheder. Det gælder også for penge- og realkreditinstitutter og andre finansielle virksomheder.

Da den finansielle sektor spiller en afgørende rolle for samfundsøkonomien er de finansielle virksomheder i dag underlagt en særskilt og omfattende lovgivning sammenlignet med de fleste andre erhvervsvirksomheder.

Den finansielle lovgivning og tilsynet med finansielle virksomheder har til formål at sikre en robust og velfungerende finansiell sektor, som understøtter kreditgivningen, finansiell stabilitet, vækst og beskæftigelse og forbrugerbeskyttelse.

Reguleringen af den danske finansielle sektor er i dag i høj grad baseret på fælles regler for alle EU-lande. Centrale dele af EU-reglerne udspringer af globale standarder indført i EU, fx kapitalkrav til kreditinstitutter. Efter den finansielle krise har den internationale regulering bevæget sig imod mere harmoniserede regler og generelt højere krav til kapital mv. sammenlignet med tidligere med henblik på generelt at øge robustheden i de finansielle institutter.

På nogle områder er der imidlertid særlige danske regler. Det gælder f.eks. på realkreditområdet, idet den danske realkreditmodel er særegen og ikke kendes i samme udstrækning internationalt, hvorfor der er behov for særlige danske regler. På andre områder er der også særlige danske regler.

Der igangsættes et eftersyn af den finansielle regulering. Formålet er at identificere mulige justeringer i reguleringen, som kan lempe erhvervslivets byrder samtidig med, at den finansielle stabilitet og forbrugerbeskyttelsen understøttes. Eftersynet skal derfor belyse, om de administrative og erhvervsøkonomiske byrder af den finansielle regulering står i rimeligt

forhold til de samfundsøkonomiske gevinster ved den finansielle regulering. Det gælder både i forhold til EU-reguleringen og den nationale regulering mhp. at afdække om reguleringen kan indrettes og håndhæves mere hensigtsmæssig.

Eftersynet skal danne et beslutningsgrundlag for fremtidige forbedringer af den finansielle regulering.

Arbejdsgruppens opgaver

Arbejdsgruppen skal foretage et eftersyn af reguleringen af finansielle virksomheder, og identificere, hvor det vil være hensigtsmæssigt med forenklinger og muligt at reducere byrder, samtidig med at det er muligt at opnå samme effekt af reguleringen.

Arbejdsgruppen skal:

Analysere de samfundsmæssige effekter ved den gennemførte finansielle regulering, fx af de skærpede kapitalkrav til kreditinstitutter.

Analysen skal med udgangspunkt i den økonomiske litteratur evt. suppleret med makroøkonomiske analyser og beregninger vurdere, hvordan den finansielle regulering generelt gavner den danske samfundsøkonomi. Der kortlægges både de direkte og de afledte økonomiske konsekvenser af reguleringen.

Opgøre de administrative og erhvervsøkonomiske byrder ved den gennemførte regulering.

Med udgangspunkt i Erhvervsstyrelsens løbende AMVAB-målinger opgøres de samlede erhvervsøkonomiske konsekvenser forbundet med den gennemførte finansielle regulering. Det vil sige de administrative byrder ved lovgivningen samt omkostninger ved kapitalkrav, likviditetskrav mv.

Identificere hvorvidt den tilsigtede effekt af reglerne kan opnås på en mindre byrdefuld måde end i dag, herunder hvor der er modstridende eller overlappende regulering.

Det undersøges, om målet med reguleringen vil kunne opnås ved færre og mindre bebyrdende regler. I den forbindelse vil det være relevant både at se på udformningen af reglerne og Finanstilsynets konkrete håndhævelse heraf sammenlignet med andre lande.

Arbejdsgruppen skal skelne mellem EU-regulering og national regulering. I forhold til EU-reguleringen skal der, hvor relevant, peges på hvor reguleringen kan lettes mhp. input til danske prioriteringer i mulige kommen-

de forhandlinger af EU-reglerne. I forhold til den nationale regulering skal det identificeres, om der er regler, der går videre end i sammenlignelige lande, og om der er overflødige regler, der kan ophæves.

Et element i bestræbelserne på at holde de administrative byrder på et minimum, under hensyn til de opstillede mål med reguleringen, er at udnytte moderne teknologiske løsninger og åbne mulighed for at virksomhederne kan udnytte sådanne løsninger. Derfor skal det indgå i undersøgelsen, om – og i givet fald hvordan – reguleringen kan blive mere digitaliseringsparat, og hvordan der kan drages større nytte af den teknologiske udvikling i de finansielle virksomheder.

Denne del af undersøgelsen gennemføres bl.a. af et konsulentfirma, der på basis af interviews af de finansielle virksomheder samt øvrige relevante interessenter afdækker de særlige administrative byrder virksomhederne oplever og potentialet for regelforenklinger. I den forbindelse vil der skulle ses på udformningen af reglerne og Finanstilsynets konkrete håndhævelse heraf sammenlignet med andre lande ("nabotjek").

Arbejdsgruppens sammensætning

Erhvervsministeriet nedsætter og varetager formandskabet for arbejdsgruppen. Finanstilsynet, Finansministeriet, Økonomi- og Indenrigsministeriet, Nationalbanken, Finans Danmark og Forsikring & Pension deltager ligeledes i arbejdsgruppen og indstiller hver ét medlem. Erhvervsministeriet vil yderligere indstille en ekstern ekspert til arbejdsgruppen.

Arbejdsgruppen kan inddrage anden ekstern ekspertise og konsulentbistand. Det er hensigten at lade et eksternt konsulentfirma gennemføre analysen af, om reglerne har den tilsigtede effekt, og om målet kunne være opnået ved mindre bebyrdende regulering, herunder Finanstilsynets håndhævelse af reguleringen. Konsulentfirmaet skal i sin analyse indhente information om den gennemførte regulering og vurderingen heraf i sammenlignelige lande. Udvælgelsen af relevant konsulentfirma vil ske i overensstemmelse med retningslinjerne for anvendelse af SKI-aftalen (Statens- og Kommunernes indkøbsservice).

Proces

Arbejdsgruppen afslutter sit arbejde inden udgangen af 2017 med afgivelse af rapport til erhvervsministeren.

Resultatet af arbejdet vil bl.a. kunne indgå i en kommende revision og modernisering af lov om finansiel virksomhed.