

Finanstilsynet (finanstilsynet@ftnet.dk)

CC. Anna Björk (ann@ftnet.dk)

Århusgade 110

2100 København Ø



FINANS
DANMARK

Høringssvar til bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger mv.

Finans Danmark takker for muligheden for at kunne afgive bemærkninger til Finanstilsynets bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger mv.

Høringssvar

29. september 2020

Dok: FIDA-931287038-689297-v1

Kontakt Maria Birkvad

Generelle bemærkninger

Formålet med nyudstedelsen af bekendtgørelsen er at foretage en række præciseringer for at sikre en mere direktivnær implementering af reglerne i MiFID II¹ og det delegerede direktiv². Finans Danmark er fortalere for en direktivnær implementering af MiFID II, da derved skabes et level playing field på tværs af medlemsstaterne.

Det er således vigtigt, at der med bekendtgørelsen sker en direktivnær implementering af det delegerede direktivs regler om tredjepartsbetaling. Så der ikke sker en overimplementering af reglerne, og at derved skabes et level playing field.

Vi støtter dermed fuldt ud formålet med ændringerne. Nedenfor har vi en række forslag til, hvordan den direktivnære implementering kan forbedres endnu mere i bekendtgørelsen.

Konkrete bemærkninger til enkelte bestemmelser

Ad § 1

I § 1, stk. 1, nr. 1 ændres formuleringen "...eller som udfører accessoriske tjenesteydelser..." til "med eller uden accessoriske tjenesteydelser". Vi finder det nye forslag til formulering uheldig, da tredjepartsbetalinger er knyttet til en investerings-service eller investeringsaktivitet. Den nye formulering kan dog give indtryk af, at det ikke længere er tilfældet. Derudover lyder direktivteksten "i forbindelse med leveringen af en investerings-service eller en accessorisk tjenesteydelse". Den nye formulering kan ikke anses for at være direktivnær, da den også medtager

¹ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter

² Kommissionens delegerede direktiv (EU) 2017/593 af 7. april 2016

"uden accessoriske tjenesteydelser" i modsætning til direktivet. Vi foreslår derfor, at formuleringen fra den gældende bekendtgørelse i form af "...eller som udfører accessoriske tjenesteydelser..." fastholdes.

Vi finder det uhensigtsmæssigt, at lovhenvisningen til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde er fjernet i stk. 2, nr. 3. Ved at fjerne henvisningen skabes der usikkerhed om, hvad der skal forstås ved en forvalter af alternative investeringsfonde for læsere af bekendtgørelsen, som ikke måtte være bekendt med den pågældende lov. Vi foreslår derfor, at lovhenvisningen bevares.

Ligeledes finder vi det uhensigtsmæssigt, at henvisningen til lov om finansiel virksomhed foreslås fjernet i stk. 1, nr. 4. Den manglende henvisning skaber usikkerhed om, hvad der skal forstås ved investeringsrådgivere og finansielle rådgivere, og dermed hvem der er omfattet af reglerne. Vi foreslår derfor, at lovhenvisning bevares. Alternativt at der i § 2 indsættes en definition af investeringsrådgivere og finansielle rådgivere.

Ad § 4

Der er indsat en ny § 4, som har til formål at fastslå, at reglerne om kvalitetsforbedrende service også finder anvendelse i situationer, hvor en virksomhed leverer skønsmæssig portefølje eller investeringsrådgivning på uafhængigt grundlag, og virksomheden betaler tredjepartsbetalinger.

Vi støtter op om formålet med forslaget, da der er tale om en direktivnær implementering, som vi tidligere har efterspurgt. Det er dog vores vurdering, at der på nuværende tidspunkt ikke er hjemmel hertil i lov om finansiel virksomhed, da § 46b kun omfatter de tilfælde, hvor virksomheden modtager gebyrer, provisioner eller andre penge- og naturalieydelser, og ikke de tilfælde hvor virksomheden betaler tredjepartsbetalinger. Vi vil derfor opfordre Finanstilsynet til at få indsat hjemmel til ændringen i lov om finansiel virksomhed § 46 b.

Derudover er der to uklarheder i den foreslåede nye § 4, som vi finder bør defineres nærmere. For det første, er der behov for at definere, hvad der forstås ved "gebyrer", så der ikke kan opstå tvivl om, hvilke betalinger, der er omfattet af bestemmelsen, når en virksomhed leverer skønsmæssig porteføljepleje mv. Derudover bør det også klart defineres, hvornår en betaling sker "i forbindelse med levering af tjenesteydelsen til kunden".

Den nuværende formulering skaber usikkerhed omkring omfanget af bestemmelsen, og hvorvidt bestemmelsen lægger op til et fuldstændigt forbud mod beta-

Høringssvar

29. september 2020

Dok. nr.:

FIDA-931287038-689297-v1



linger til en tredjemand. Et totalforbud mod betalinger til tredjemand vil begrænse muligheden for at outsource f.eks. lovpligtige ydelser relateret til porteføljepleje. Der kan være et ønske eller behov for at outsource f.eks. indhentelse af hvidvaskoplysninger, kundekendskabsprocedurer eller dele af den lovpligtige rapportering til en tredjepart, der kan varetage disse opgaver mere effektivt, herunder f.eks. nogle af de ydelser, som typisk leveres af en datacentral. Da disse ydelser er lovpligtige, anses disse ikke som kvalitetsforbedrende af Finanstilsynet, og vil ikke kunne leve op til kravene i § 4, stk. 3.

Det er uhensigtsmæssigt og synes at være utilsigtet, hvis der i reglerne om provisjonsbetalinger etableres en de facto begrænsning i muligheden for at outsource. MiFID II forudsætter, at de forpligtelser, som en virksomhed har i henhold til MiFID II, kan outsources, jf. reglerne om outsourcing i den delegerede forordning. Det er næppe hensigten med reglerne om betaling af gebyrer at tilsidesætte disse regler.

Ad § 5

Vi finder det uhensigtsmæssigt, at formuleringen "*Naturalieydelser af mindre værdi kan beskrives på en generel måde i overensstemmelse med § 8, stk. 1, nr. 1*" i stk. 3, sidste pkt. slettes, da det skaber tvivl om, hvorvidt man fortsat kan give oplysninger om naturalieydelser af mindre værdi på et generisk plan. Hvis det ikke længere er muligt at give oplysninger om naturalieydelser af mindre værdi på et generisk plan, vil det medføre store administrative byrder. Et eksempel på en oplysning, som gives generisk, kunne være oplysningen om, at distributøren kan deltage i undervisning vedrørende et konkret produkt.

Det foreslås derfor, at henvisningen fastholdes, eller at § 5, stk. 3 helt udgår.

Ad § 10

Vi vil gerne opfordre Finanstilsynet til, at § 10 (den tidligere § 9) ændres i overensstemmelse med ordlyden i direktivet, og der derved sker en direktivnær implementering af bestemmelsen.

Det delegerede direktivs artikel 13 rummer hjemmel til, at analyser fra tredjemand kan modtages uden at betragtes som en tilskyndelse, hvis analyserne modtages under opfyldelse af de i direktivet opstillede betingelser. Den danske implementering er sket i bekendtgørelsens § 10, hvoraf en analyse modtaget fra tredjemand kan modtages, hvis de opstillede betingelser er opfyldt. Det vil sige, at i henhold til den danske implementering anses analysen stadig som en tilskyndelse, men den må gerne modtages. At analysen anses som en tilskyndelse er ikke i overensstemmelse med direktivteksten.

Høringssvar

29. september 2020

Dok. nr.:

FIDA-931287038-689297-v1



Vi foreslår derfor, at teksten i § 10, stk. 1 ensrettes med formuleringen i artikel 13 i det delegerede direktiv til følgende formulering

"§ 10. En virksomhed, der yder skønsmæssig porteføljepleje, jf. bilag 4, afsnit A, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed eller bilag 1, nr. 3, litra a, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. eller anden investeringsservice eller accessoriske tjenesteydelser til kunden, kan modtage analyser fra andre end kunden eller en person, der handler på kundens vegne, uden at disse betragtes som tilskyndelser i henhold til § 3, stk. 1, § 4, stk. 1 og § 6, stk. 1, i følgende tilfælde:..."

Har I spørgsmål eller lignende til ovenstående, er I naturligvis meget velkomne til at kontakte os.

Med venlig hilsen

Maria Birkvad

Direkte: 20 87 81 97

Mail: mbi@fida.dk

Høringssvar

29. september 2020

Dok. nr.:

FIDA-931287038-689297-v1



Finanstilsynet

24-09-2020
Dok. 202805/imm&mbp

Høringssvar - udkast til bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger mv.

Forbrugerrådet Tænk har modtaget høring over udkast til bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger mv. Indledningsvist skal det siges, at Forbrugerrådet Tænk er imod formidlingsprovision og har et politisk ønske om, at disse forbydes.

I dette høringssvar kommenterer vi på det konkrete forslaget om at indsætte en ny § 4 i bekendtgørelsen, som fastsætter, at reglerne om kvalitetsforbedrende service også finder anvendelse i situationer, hvor en virksomhed leverer skønsmæssig porteføljepleje eller investeringsrådgivning på uafhængigt grundlag, og virksomheden betaler tredjepartsbetalinger.

Forbrugerrådet Tænk støtter forslaget om at tilføje den nye § 4 i bekendtgørelsen. Vi finder, at reglerne i dag er temmelig uklare hvad angår definitioner af kvalitetsforbedrende service og tredjepartsbetalinger. Den brede fortolkning af de danske regler er ligeledes belyst i Finanstilsynets 'Temaundersøgelse om kvalitetsforbedrende service' af 2019. Det er derfor meget positivt, at reglerne for, hvornår noget kan defineres som kvalitetsforbedrende, præciseres. Vi kan dog samtidig frygte, at tilføjjelsen ikke er tilstrækkelig til at undgå nogen form for tvivl.

Vi støtter ligeledes implementeringen af § 4 stk. 1 om, at den kvalitetsforbedrende service er udformet med henblik på at øge kvaliteten af den relevante tjenesteydelse, som virksomheden yder til kunden. Vi mener, at det er hele forudsætningen for, at virksomhederne overhovedet må modtage provision, at der er en årsagssammenhæng mellem den modtagne ydelse og kvaliteten for investor. En årsagssammenhæng kan dog ikke stå alene, da det også er helt afgørende, at der er proportionalitet mellem den kvalitetsforbedrende service, og det man betaler for ydelsen. Forbrugerrådet Tænk mener derfor, at det bør tilføjes, at den leverede service skal stå i et rimeligt forhold til den pris, som kunden indirekte betaler herfor.

For at sikre god håndhævelse af bekendtgørelsen om tredjepartsbetalinger, er det helt afgørende, at investeringskunder har mulighed for at indbringe en klage til en neutral part, hvis kunderne ikke mener, at reglerne for kvalitetsforbedrende services overholdes. I Forbrugerrådet Tænk kan vi desværre konstatere, at forbrugerne for nuværende ikke har en sådan reel klagemulighed. Vi har således oplevet forbrugere, som har klaget over netop selvsamme emne hos først Det Finansielle Ankenævn og dernæst direkte hos Finanstilsynet men uden, at klagerens sag kunne behandles nogen af stederne. Dette mener vi er dybt problematisk. Vi opfordrer derfor til, at Finanstilsynet gør det muligt for kunder at klage til en officiel instans over dette område.

Med venlig hilsen

Vagn Jelsøe

Vicedirektør

Ida Marie Moesby

Økonom

Fra: [1 - ERST Høring](#)
Til: [Finanstilsynets officielle postkasse \(FT\)](#)
Cc: [Anna Bjørk \(FT\)](#)
Emne: Erhvervsstyrelsens høringssvar vedr. bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger mv. (ERST Sagsnr: 2020 - 12522)
Dato: 28. september 2020 16:03:54

Kære Finanstilsynet

Erhvervsstyrelsen har modtaget høring vedr. bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger mv.

Erhvervsstyrelsens Område for Bedre Regulering (OBR), tidligere TER, har konstateret, at Finanstilsynet har sendt bekendtgørelsesudkastet i høring via høringsportalen. OBR minder om, at al erhvervsrettet regulering sendes i høring direkte til OBR via letbyrder@erst.dk.

OBR har følgende vurdering af udkastets administrative konsekvenser for erhvervslivet samt bemærkninger til Finanstilsynets vurdering af principperne for agil erhvervsrettet regulering.

Administrative konsekvenser

OBR har følgende bemærkninger om de administrative konsekvenser for erhvervslivet.

OBR vurderer, at bekendtgørelsesudkastet medfører administrative konsekvenser for erhvervslivet. Disse konsekvenser vurderes at være under 4 mio. kr., hvorfor de ikke kvantificeres nærmere.

Principper for agil erhvervsrettet regulering

Finanstilsynet har i forbindelse med præhøringen af bekendtgørelsesudkastet vurderet, at principperne for agil erhvervsrettet regulering ikke er relevante for de konkrete ændringer i bekendtgørelsesudkastet. OBR har yderligere ingen bemærkninger hertil.

Med venlig hilsen

Nicolaj Sylvester Brarup
Fuldmægtig
Tlf. direkte: 35 29 16 96
E-post: NicSyl@erst.dk

Fra: [María Leonora Millán Orozco](#)
Til: [Anna Björk \(FT\)](#)
Emne: VS: Høring over nyudstedelse af bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger mv.
Dato: 3. september 2020 11:24:20

Kære Anna Björk

Tak for mailen nedenfor vedrørende høring over ny udstedelse af bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger mv.

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen udgør sammen med Konkurrencerådet en uafhængig konkurrencemyndighed. De følgende høringsbemærkninger afgives udelukkende som konkurrencemyndighed.

Materialet giver ikke Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen anledning til bemærkninger.

Med venlig hilsen,

María Leonora Millán Orozco
Specialkonsulent / Special Advisor
Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen/
Danish Competition and Consumer Authority
Direkte +45 4171 5219
E-mail mmo@kfst.dk



Carl Jacobsens Vej 35
2500 Valby
Tlf. +45 4171 5000

*Vi arbejder for velfungerende markeder.
Se vores privatlivspolitik på kfst.dk.*

Fra: Anna Björk (FT) <ANN@ftnet.dk>

Sendt: 25. august 2020 10:59

Til: Advokatsamfundet <samfund@advokatsamfundet.dk>; ATP <pote@atp.dk>; dvca@dvca.dk; daf@shareholders.dk; dirf@dirf.dk; Danske Advokater <mail@danskeadvokater.dk>; mail@finansdanmark.dk; 1 - KFST Forbrugerombudsmanden (KFST) <FORBRUGEROMBUDSMANDEN@forbrugerombudsmanden.dk>; Forbrugerrådet <hoeringer@fbr.dk>; fp@forsikringogpension.dk; fdr@fdr.dk; fsr@fsr.dk; info@ld.dk; Skatteministeriet <skm@skm.dk>; nationalbanken@nationalbanken.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmaeglerforeningen.dk; ksh@nykredit.dk; ldb@ldb.dk; Sekretariatet@lopi.dk; Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaq.com; legal@vp.dk; 1 - KFST Officiel hovedpostkasse <kfst@kfst.dk>

Cc: Mette Scharling (FT) <MEST@ftnet.dk>

Emne: Høring over nyudstedelse af bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger mv.

Til høringsparterne på vedlagte høringsliste,

Finanstilsynet sender hermed udkast til bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger mv. i høring.

Se hertil vedhæftede dokumenter.

Med venlig hilsen

Anna Björk

Fuldmægtig, cand.jur.

Kontor for investorbeskyttelse



Århusgade 110, 2100 København Ø

Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00

Direkte tlf.: +45 61 93 07 89

<mailto:ann@ftnet.dk>

www.finanstilsynet.dk

Finanstilsynet er ansvarlig for behandlingen af de personoplysninger, vi modtager om dig. Du kan læse mere om, hvordan vi behandler dine personoplysninger på vores hjemmeside <https://www.finanstilsynet.dk/Kontakt/Privatlivspolitik>

Finanstilsynet gør opmærksom på, at denne e-mail og eventuelle vedhæftede filer er fortrolige. Hvis du har modtaget denne mail ved en fejl, bedes du straks oplyse Finanstilsynet herom ved at besvare denne e-mail og derefter slette e-mailen. Vi gør opmærksom på, at hvis du har modtaget denne e-mail ved en fejl, kan enhver form for kopiering, offentliggørelse eller distribution af denne e-mail være ulovlig.

Fra: [Henriette Fagerberg Erichsen](#)
Til: [Finanstilsynets officielle postkasse \(FT\)](#); [Anna Björk \(FT\)](#)
Emne: Sv: Høring over nyudstedelse af bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger mv. (Sagsnr.: 2020 - 3)
Dato: 27. august 2020 07:00:06
Vedhæftede filer: [Inlinelimage 1.png](#)

Tak for henvendelsen.

Advokatrådet har besluttet ikke at afgive høringssvar.

Med venlig hilsen



Henriette Fagerberg Erichsen
Sekretær

Advokatsamfundet, Kronprinsessegade 28, 1306 København K
D +45 33 96 97 28
hfe@advokatsamfundet.dk - www.advokatsamfundet.dk

Til: Postkasse - Samfund - Advokatsamfundet (Samfund@advokatsamfundet.dk), 'pote@atp.dk' (pote@atp.dk), 'dvca@dvca.dk' (dvca@dvca.dk), 'daf@shareholders.dk' (daf@shareholders.dk), 'dirf@dirf.dk' (dirf@dirf.dk), Danske Advokater (mail@danskeadvokater.dk), mail@finansdanmark.dk (mail@finansdanmark.dk), forbrugerombudsmanden@kfst.dk (forbrugerombudsmanden@kfst.dk), hoeringer@fbr.dk (hoeringer@fbr.dk), fp@forsikringogpension.dk (fp@forsikringogpension.dk), 'fdr@fdr.dk' (fdr@fdr.dk), fsr@fsr.dk (fsr@fsr.dk), info@ld.dk (info@ld.dk), skm@skm.dk (skm@skm.dk), 'nationalbanken@nationalbanken.dk' (nationalbanken@nationalbanken.dk), 'ddf@finansanalytiker.dk' (ddf@finansanalytiker.dk), 'info@fondsmaeglerforeningen.dk' (info@fondsmaeglerforeningen.dk), ksh@nykredit.dk (ksh@nykredit.dk), ldb@ldb.dk (ldb@ldb.dk), Lokale Pengeinstitutter (sekretariatet@lopi.dk), Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaq.com (Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaq.com), legal@vp.dk (legal@vp.dk), kfst@kfst.dk (kfst@kfst.dk)
Cc: Mette Scharling (FT) (MEST@ftnet.dk)
Fra: Anna Björk (FT) (ANN@ftnet.dk)
Titel: Høring over nyudstedelse af bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger mv.
Sendt: 25-08-2020 10:58

Til høringsparterne på vedlagte høringsliste,

Finanstilsynet sender hermed udkast til bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger mv. i høring.

Se hertil vedhæftede dokumenter.

Med venlig hilsen

Anna Björk

Fuldmægtig, cand.jur.

Kontor for investorbeskyttelse



Århusgade 110, 2100 København Ø
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00
Direkte tlf.: +45 61 93 07 89
<mailto:ann@ftnet.dk>
www.finanstilsynet.dk

Finanstilsynet er ansvarlig for behandlingen af de personoplysninger, vi modtager om dig. Du kan læse mere om, hvordan vi behandler dine personoplysninger på vores hjemmeside <https://www.finanstilsynet.dk/Kontakt/Privatlivspolitik>

Finanstilsynet gør opmærksom på, at denne e-mail og eventuelle vedhæftede filer er fortrolige. Hvis du har modtaget denne mail ved en fejl, bedes du straks oplyse Finanstilsynet herom ved at besvare denne e-mail og derefter slette e-mailen. Vi gør opmærksom på, at hvis du har modtaget denne e-mail ved en fejl, kan enhver form for kopiering, offentliggørelse eller distribution af denne e-mail være ulovlig.