

Det kongelige Finansdepartement
Ref: 21/1465-1

Dato: 28.06.2021

Høring: NOU 2021- 1 Regler om tilsynsmyndighet, sanksjonskompetanse og klageordning

Det vises til høringsbrev av 11.03.2021 om NOU 2021 - 1 Regler om tilsynsmyndighet, sanksjonskompetanse og klageordning.

Finansdepartementet sender Verdipapirlovutvalgets syvende utredning, NOU 2021: 1, på høring. Utredningen inneholder forslag til endringer i verdipapirhandelloven om tilsynsmyndighet, sanksjonskompetanse og klageordning.

Utvalget foreslår at tilsynet med overholdelsen av reglene om løpende informasjonsplikt og utsatt offentliggjøring overføres fra markedsoperatøren til Finanstilsynet, og at Finanstilsynet skal være tilbudsmyndighet. Forslagene innebærer at markedsoperatøren ikke lenger vil utføre myndighetsoppgaver. Som en følge av forslaget, foreslår utvalget at Børsklagenemnden legges ned. Utvalget foreslår videre at forvaltningsloven ikke skal gjelde for beslutninger markedsoperatøren treffer som et ledd i sin virksomhet. Utvalget foreslår også at markedsoperatøren ikke lenger skal ha adgang til å sanksjonere overtredelse av verdipapirhandelloven med tilhørende forskrifter.

Utvalget foreslår at det opprettes en klagenemnd som skal behandle klager på Finanstilsynets vedtak på verdipapirmarkedsområdet. Forslaget må ses i lys av at det nye regelverket på verdipapirområdet gir Finanstilsynet hjemmel for økt bruk av administrative sanksjoner, herunder overtredelsesgebyr. Utvalget legger til grunn at økt bruk av administrative sanksjoner vil innebære flere klagesaker. I tillegg vil Finansdepartementet bli klageorgan for saker om overtakelsestilbud og løpende informasjonsplikt ved en overføring av oppgavene.

Utvalget har vist til at flere lover på finansmarkedsområdet fastsetter at Finanstilsynet skal ha kompetanse til å treffe vedtak om administrative sanksjoner, herunder administrative gebyrer. På bakgrunn av at regelverk om administrative sanksjoner utvikles på hele finansområdet, har utvalget reist spørsmål om regler om klagenemndsbehandling bør innarbeides i finanstilsynsloven istedenfor verdipapirhandelloven. En slik løsning legger til

rette for at en klagenemnd kan få utvidet mandat, dersom det senere skulle være et slikt behov.

Norske Finansanalytikers Forening (NFF) støtter forslagene fra utvalget.

Foreningen støtter også i hovedsak forslagene fra flertallet, med unntak av i spørsmålet om kostnadsdekning for klagenemnden, hvor vi støtter mindretallet. Flertallet foreslår at residualkostnadene for klagenemnden, det vil si kostnadene som ikke betales gjennom gebyrer fra partene som er del i klagebehandlingen, skal dekkes av Finanstilsynet.

Mindretallet mener derimot at det er mer rimelig at dette blir dekket av det offentlige, det vil si av Finansdepartementet, og ikke av aktører som ikke er part i sakene. Både privatpersoner og foretak som ikke er underlagt tilsyn av Finanstilsynet kan klage inn til nemnden. Kostnader som ikke dekkes av klager skal altså dekkes av aktører som er underlagt tilsyn, uten at de selv nødvendigvis er part i noen sak hos klagenemnden. Det er et vanlig prinsipp etter forvaltningsloven at utgifter til klagesaksbehandling dekkes av det offentlige.

Vennlig hilsen
Norske Finansanalytikers Forening

Mette Lindbæk
Adm. direktør