

2018-07-03

REMISSYTTRANDE

Finansdepartementet fi.registrator@regeringskansliet.se
103 33 STOCKHOLM

Fi2018/00758/V

Promemorian Avvecklingssystem som inte omfattas av EU:s regelverk

Svenska Bankföreningen och Svenska Fondhandlareföreningen (Föreningarna) har beretts möjlighet att yttra sig över rubricerad promemoria.

I promemorian behandlas hanteringen av avvecklingssystem på vilka lagen i ett land utanför EES tillämpas och därför inte omfattas av det svenska genomförandet av Finalitydirektivets skyddsregler (direktiv98/26/EG). Frågan om att utvidga skyddet till avvecklingssystem i tredje land har aktualiserats av Storbritanniens begäran om utträde ur EU. I Storbritannien finns två avvecklingssystem som är viktiga för den svenska finansmarknaden, nämligen CLS Bank International (CLS) som driver ett globalt system för avveckling av valutatransaktioner och LCH Limited (LCH) som är den dominerande centrala motparten för derivattransaktioner i Europa.

Föreningarna välkomnar förslagen och ställer sig i huvudsak positiva till den föreslagna lösningen.

Förhandlingarna om Storbritanniens utträde ur EU och om villkoren för de fortsatta relationerna mellan EU 27 och Storbritannien efter utträdet har pågått i drygt ett år. Hittills har förhandlingarna kännetecknats av ett stort mått av osäkerhet om utgången. Det innebär att en s.k. hård Brexit fortfarande kan bli aktuell den 29 mars 2019. Med hänsyn till effekterna för den svenska finansmarknaden, om svenska banker inte skulle kunna vara deltagare i CLS respektive LCH, är det av yttersta vikt att ett ansökningsförfarande för godkännande enligt den föreslagna regleringen kan tillämpas på ett flexibelt och smidigt sätt så att ifrågavarande system kan erhålla underhandsgodkännande för svenskt deltagande i god tid före den 29 mars 2019. Föreningarna har förståelse för att det kan vara svårt att få till stånd ett ikraftträdande före den 1 januari 2019. Det är emellertid mycket viktigt att Finansinspektionen gentemot CLS och LCH redan under hösten kan klargöra vad en ansökan ska innehålla för att systemet ska

kunna bedömas som ett likställt system. Med hänsyn till den mycket korta hanteringstid som förslaget medger bör Finansinspektionen kunna påbörja sin process utan att behöva avvakta att beslutade föreskrifter, enligt föreslagna bemyndigande, har trätt i kraft. Det är av största vikt eftersom utrymmet för deltagarna att genomföra reservplaner är synnerligen begränsat, i synnerhet vid en Brexit redan den 29 mars 2019.

Av förslaget till lagändring anges under vilka förutsättningar Finansinspektionen kan besluta att ett system ska anses som ett likställt avvecklingssystem. Bland annat anges att det ska finnas skäl att anta att Finansinspektionen löpande får tillgång till uppgifter om verksamheten. För LCH kan förutses att detta blir en tillfällig lösning eftersom det både i förslaget till revidering av EMIR (EMIR tillsyn) och i förslaget om översynen av ESAs diskuteras hur EU ska ställa sig till centrala motparter i tredje land som har en avsevärd betydelse för finansmarknaderna inom EU. När det gäller CLS kan konstateras att systemet står under tillsyn av centralbankerna. Huvudansvaret för tillsynen och övervakningen av CLS ligger hos Federal Reserve Bank of New York men övervakning sker också gemensamt av centralbankerna i deltagarvalutornas länder, däribland Riksbanken. Denna tillsyn framstår som fullt tillräckligt och Finansinspektionen bör, via Riksbanken, kunna få de uppgifter inspektionen behöver. Det bör därför anges att denna möjlighet inte är aktuell vad gäller CLS eftersom information kan inhämtas på annat sätt. Den föreslagna ordningen skulle dessutom medföra en kraftigt förändrad situation för CLS om även nationella tillsynsmyndigheter, utöver centralbanker, skulle kunna kräva att få tillgång till uppgifter regelbundet och kanske även ta del i tillsynen.

Det bör möjligen anges i en kommande proposition att ett antal medlemsstater redan har utnyttjat möjligheten i skäl 7 i Finalitydirektivet - att utvidga direktivets skydd även för system i tredje land.

Det anges på några ställen i promemorian att svenska banker inte utan lagändringarna kan garantera att t.ex. transaktioner inlagda i CLS eller LCH, efter en Brexit, kan skyddas gentemot anspråk från tredje man i en obeståndssituation. Någon sådan garanti lämnas inte och kan inte lämnas av de svenska bankerna. Däremot krävs regelmässigt ett rättsutlåtande för deltagare i systemet som visar att lagstiftningen i en viss deltagares hemland ger önskat skydd. Kan ett sådant rättsutlåtande inte lämnas i tillräckligt tydliga ordalag kan systemoperatörerna inte acceptera deltagare från detta land.

Slutligen anges i förslaget att Finansinspektionen ska ge Riksbanken tillfälle att yttra sig innan beslut fattas. I lagen om system för avveckling av förpliktelse på finansmarknaden har i stället fastställts att Finansinspektionen efter samråd med Riksbanken får besluta godkänna avvecklingssystem enligt lagen. Skillnaden mellan kravet i förslaget och lagen reser frågan om det valda uttryckssättet ska antyda en skillnad i förfarande gentemot anmälda avvecklingssystem.