

**DEN EUROPÆISKE CENTRALBANK****DEN EUROPÆISKE CENTRALBANKS UDTALELSE****af 18. marts 2002****efter anmodning fra Finanstilsynet om et lovudkast
til ændring af lov om finansiel virksomhed og andre love på det finansielle område****(CON/2002/10)**

1. Den Europæiske Centralbank (ECB) modtog den 22. februar 2002 gennem Danmarks Nationalbank en anmodning fra Finanstilsynet, på vegne af Økonomi- og Erhvervsministeriet, om en udtalelse om et lovudkast til ændring af lov om finansiel virksomhed og andre love på det finansielle område (i det følgende benævnt ”lovudkast”).
2. ECB's kompetence til at afgive udtalelser fremgår af traktaten om oprettelse af Det Europæiske Fællesskab, jf. artikel 105, stk. 4, og Rådets beslutning 98/415/EF af 29. juni 1998 om de nationale myndigheders høring af Den Europæiske Centralbank om udkast til retsforskrifter¹, jf. artikel 2, stk. 1, tredje og sjette led, vedrørende de nationale centralbanker og de finansielle institutioners og finansielle markeders stabilitet, idet lovudkastet bl.a. indeholder bestemmelser om tilsyn med firmapensionskasser, afgrænsning af kompetencen med hensyn til udstedelse regler om god skik vedrørende værdipapirhandlere, samt retsstillingen for obligationsejere og fordringshavere i valuta-swap aftaler, som er udstedt eller indgået af Danmarks Skibskreditfond, i tilfælde af fondens konkurs. Nogle bestemmelser i lovudkastet berører også Danmarks Nationalbank. I overensstemmelse med artikel 17.5, første punktum, i forretningsordenen for Den Europæiske Centralbank er denne udtalelse vedtaget af ECB's Styrelsesråd.
3. ECB modtog i december 2000 en anmodning om udtalelse om et lovforslag om finansiel virksomhed (CON/00/32). Formålet med dette lovforslag var en forenkling og øget konsekvens i lovgivningen om finansielle tjenesteydelser. Ved den lejlighed udtalte ECB sin støtte til hensigten om senere at foretage en gennemgang af lovgivningen på det finansielle område, hvilket er et af formålene med lovudkastet. Tilsvarende kan ECB også nu støtte lovudkastets hensigt om at fortsætte lovreformarbejdet med en yderligere harmonisering og sammenskrivning af regler samt en ændret lovstruktur.

¹ EFT L 189 af 3.7.1998, s.42.

4. Lovudkastet skal sikre, at reglerne om god skik for værdipapirhandlere yderligere samordnes, og har til hensigt at fjerne overlappende kompetence for de relevante danske myndigheder på dette felt. Lovudkastet indeholder en ændring af definitionen af kapital ved solvensopgørelsen, i overensstemmelse med de internationale aftaler, som er indgået i Basel Komitéen. Lovudkastet sikrer endvidere, at obligationer udstedt af Danmarks Skibskreditfond opnår samme fortrinsstillingen i tilfælde af konkurs, som i dag tilkommer obligationer udstedt af realkreditinstitutter. Lovudkastet indeholder desuden adskillige andre ændringer af den finansielle lovgivning, som er af mindre betydning for ECB. Med hensyn til de dele af lovudkastet, som gennemfører direktiver, såsom direktiv 93/22/EØF af 10 maj 1993 om investeringservice i forbindelse med værdipapirer², som senest ændret ved Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2000/64/EF³, samt Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2000/12/EF af 20. marts 2000 om adgang til at optage og udøve virksomhed som kreditinstitut⁴, som senest ændret ved direktiv 2000/28/EF⁵, er der ikke for de danske myndigheder en pligt til at høre ECB, således som det fremgår af artikel 2, stk.1 i Rådets beslutning 98/415/EF.
5. Lovudkastet sikrer i medfør af § 1, nr. 9 og 10 en afgrænsning af kompetencen til at udstede regler om god skik for værdipapirhandlere. Det Finansielle Virksomhedsråd, som træffer afgørelser i tilsynssager af principiel karakter samt rådgiver Finanstilsynet i forbindelse med dets udstedelse af regler, vil være enekompetent til at fastsætte regler om god virksomhedsskik generelt på det finansielle område, svarende til den kompetence til at udstede regler specielt for værdipapirhandel, som tilkommer Fondsrådet, der har til opgave at sikre et velfungerende dansk værdipapirmarked og at påse overholdelse af lov om værdipapirhandel. Som følge heraf vil Forbrugerombudsmanden ikke længere være kompetent til at udstede sådanne regler, men vil have mulighed for at deltage i møder i Det Finansielle Virksomhedsråd uden stemmeret i forbindelse med behandlingen af sager om god skik. ECB kan støtte disse bestræbelser på at skabe en klar kompetencefordeling, og dermed større retssikkerhed.
6. I sin udtalelse CON/00/32 udtalte ECB, at der ved udstedelse af regler om god skik eventuelt kunne lægges særlig vægt på deres overensstemmelse med tilsvarende regler i andre lande for at sikre et højt niveau med hensyn til forretningsskik. ECB opfordrede desuden til, at der skete et tæt samarbejde med tilsvarende regeludstedende myndigheder i andre medlemslande med henblik på at opnå en betydelig konvergens af god skik inden for fællesskabet. I denne forbindelse bemærkes, at lovudkastets bestemmelser om god skik er baseret på de principper om god forretningsskik, som er vedtaget af International Organisation of Securities Commissions (IOSCO).

2 EFT 141 af 11.6.1993, s.27.

3 EFT 290 af 17.11.2000, s.27.

4 EFT 126 af 26.5.2000, s.1.

5 EFT 275 af 27.10.2000, s.37.

7. Det bemærkes endvidere, at uanset Danmarks Nationalbank ikke er værdipapirhandler, finder reglerne om værdipapirhandlere anvendelse på denne med de afvigelser, som følger af de særlige forhold, som gælder for en centralbank.
8. ECB kan støtte ændringerne i definitionen af egenkapital ved solvensopgørelsen, som dels tilsigter at forenkle reglerne, dels at give virksomhederne bedre muligheder for at få tilført kapital. For så vidt angår første punkt sker der en forenkling kapitaldækningsreglerne ved ophævelse af de gældende men ikke udnyttede regler, hvorefter kortfristet supplerende kapital indgår i solvensopgørelsen. For så vidt angår andet punkt indføres mulighed for at udstede kapital i fremmed valuta, som anerkendes i tilsynsmæssig henseende ved solvensopgørelsen. Forbedret adgang til markedet vil generelt styrke pengeinstitutternes solvens, og under hensyntagen til kvaliteten af kapitalen dermed bidrage til stabiliteten i det finansielle system. ECB bemærker dog, at der i bemærkningerne til lovudkastet henvises til Basel Komitéens retningslinjer. En henvisning til de relevante EU direktiver forekommer hensigtsmæssig under hensyn til hovedsigtet med og anvendelsesområdet for lov om finansiel virksomhed.
9. Det konstateres, at § 4, nr.12 i lovudkastet ophæver lov om tilsyn med firmapensionskasser, men at tilsvarende regler indføres i lov om finansiel virksomhed og i lov om forsikringsvirksomhed, som et yderligere led i harmoniseringen af lovreglerne for de finansielle markeder.
10. Lovudkastets § 16, nr. 1 og 2 har til formål at sikre, at obligationer udstedt af Danmarks Skibskreditfond fortsat kan betragtes som særligt guldrandet. Danmarks Skibskreditfonds formål er skibsfinansiering. De fleste lån ydes i amerikanske dollars, som finansieres ved obligationsudstedelse. Disse obligationer vil opnå samme fortrinsstilling i tilfælde af konkurs, som er gældende for obligationer udstedt af realkreditinstitutter, hvilket er en forbedring i forhold til, hvad der ville gælde i medfør af konkurslovens almindelige regler. ECB har ingen indvendinger mod den foreslåede ændring. Det bemærkes, at sådanne obligationer med pålydende i danske kroner er kvalificeret og godkendt sikkerhed for ECB's intradag kredit til Danmarks Nationalbank og til yderligere tre nationale centralbanker inden for Eurosystemet.

11. ECB erklærer, at man ikke vil have indvendinger mod, at de kompetente nationale myndigheder træffer beslutning om at gøre denne udtalelse offentlig tilgængelig.

Udfærdiget i Frankfurt am Main, den 18. marts 2002.

[Underskrift]

Willem F. DUISENBERG

Formand for ECB