



5. november 2010

Supplement til samlenotat vedrørende rådsmødet (ECOFIN) den 17. november 2010

- 1) Administrativt samarbejde på skatteområdet (bistandsdirektivet)
 - *Politisk enighed*
 - KOM(2009) 29
- 2) Moms på forsikringstjenester og finansielle tjenester
 - *Politisk debat*
 - KOM(2007) 747, KOM(2007) 746
- 3) Revision af direktiv om finansielle konglomerater *Side 2*
 - *Generel indstilling*
 - KOM(2010) 433
- 4) Revision af forordning om kreditvurderingsbureauer
 - *Generel indstilling*
 - KOM(2010) 289
- 5) Revisionsrettens årsberetning om budgetgennemførelsen i 2009
 - *Præsentation*
 - KOM-dokument foreligger ikke
- 6) Opfølgning på møde i Det Europæiske Råd den 28.-29. oktober 2010
 - *Udveksling af synspunkter*
 - KOM-dokument foreligger ikke
- 7) Opfølgning på G20-topmøde den 11.-12. november 2010
 - *Udveksling af synspunkter*
 - KOM-dokument foreligger ikke
- 8) Klimafinansiering
 - *Rådskonklusioner*
 - KOM-dokument foreligger ikke
- 9) Pensionsrapport
 - *Rådskonklusioner*
 - KOM-dokument foreligger ikke
- 10) EU-statistik
 - *Rådskonklusioner*
 - KOM-dokument foreligger ikke

Dagsordenspunkt 3: Revision af direktiv om finansielle konglomerater

KOM(2010)433

Resumé

Kommissionens forslag til revision af direktivet om finansielle konglomerater fra 2002 skal gennemføre tekniske tilpasninger af konglomeratdirektivet med henblik på at sikre, at de gældende bestemmelser er klare, og at eventuelle huller i tilsynssystemet, som utilsigtet er opstået som følge af ændringer af sektorspecifikke direktiver i den mellemliggende periode, lukkes. Der ventes enighed om formandskabets kompromisforslag blandt medlemslandene.

Nedenstående er udarbejdet på baggrund af Kommissionens forslag KOM(2010)433 og formandskabets kompromistekst ST 15592/10 og giver et prioriteret uddrag af sagen.

Baggrund

Kommissionen har den 16. august 2010 fremsat forslag til revision af konglomeratdirektivet (2002/87/EF) med henblik på nogle tekniske justeringer. Med finansielt konglomerat forstås inden for EU en koncern, der har aktiviteter inden for mindst to finansielle sektorer, heraf mindst ét forsikrings selskab. Formålet med konglomeratdirektivet er at kontrollere de potentielle risici, der kan opstå specifikt for sådanne finansielle konglomerater, herunder risici for anvendelse af samme kapital flere gange (dobbel gearing), og koncernrisici, det vil sige risiko for afsmitning, forvaltningskompleksitet, koncentration og interessekonflikter, som kan opstå, når flere forskellige finansielle tjenester kombineres indenfor samme koncern. Konglomeratdirektivet indfører således et supplerende tilsyn (konglomerat-tilsyn) med de nævnte specifikke koncernrisici, som supplerer tilsynet fra sektordirektiverne, dvs. bankdirektiverne og forskellige forsikringsdirektiver.

Kommissionens forslag til revision af konglomeratdirektivet skal gøre det muligt at sikre, at finansielle konglomerater, der opererer i flere lande, er underlagt samme krav og tilsyn; at de gældende bestemmelser er klare; og at eventuelle huller i tilsynssystemet, som utilsigtet er opstået som følge af tidligere ændringer i sektorspecifikke direktiver, lukkes. Kommissionens forslag ændrer både i konglomeratdirektivet og foretager sammenhængende konsekvensrettelser i sektordirektiverne for henholdsvis kreditinstitutter (2006/48/EF) og forsikring (98/78/EF og 2009/138/EF).

Det er Kommissionens plan fremadrettet at gennemføre mere grundlæggende drøftelser om konglomeratdirektivet, som i højere grad vedrører substansmæssige ændringer af reguleringen, herunder overvejelser om en udvidelse af anvendelsesområdet for det supplerende tilsyn til ikke-regulerede enheder, beføjelsernes tiltrækkelighed til at kontrollere koncernrisici samt kapitalrelaterede emner som f.eks. hvordan regulering kan sikre, at kapitalen afsættes til en koncerns regulerede enheder på en forsvarlig måde. Det kan derfor ikke udelukkes, at der vil komme endnu en revision af direktivet i 2011.

Indhold

Tilsyn på øverste niveau med koncerner

I tillæg til tilsynet med bank- og forsikringsvirksomheder (fastsat i de relevante sektordirektiver herfor) indfører det gældende konglomeratdirektiv som nævnt et supplerende tilsyn (et såkaldt konglomerattilsyn) som skal adressere de specifikke risici, der kan opstå som følge af at bank- og forsikringsvirksomhed kombineres indenfor samme koncern.

Ændringer i sektordirektiverne på bank- og forsikringsområdet, som er blevet gennemført siden indførelsen af konglomeratdirektivet i 2002, har imidlertid utilsigtet medført, at der kan opstå situationer, f.eks. som følge af koncernens erhvervelse af aktiviteter i en anden sektor eller øvrige ændringer i koncernstruktur, hvor samspillet mellem reglerne blev uhensigtsmæssigt.

For at lukke dette hul, indfører Kommissionens forslag til revision af konglomeratdirektivet som noget nyt begrebet ”blandet finansielt holdingselskab”. Forslaget vil ensrette tilsynsbeføjelserne på et konglomerats øverste niveau og forebygge tabet af tilsynsbeføjelser ved ændring af koncernstruktur, som er en utilsigtet konsekvens af det nuværende konglomeratdirektiv.

Parallelt hermed indføres tillige samme begreb (”blandet finansielt holdingselskab”) i de relevante bestemmelser i sektordirektiverne; dvs. CRD (2006/48/EF) og Solvens II (2009/138/EF) for at sikre konsistens og undgå overlappende risikobaseret tilsyn.

Identifikation af et finansielt konglomerat

Forslaget præciserer konglomeratdirektivets bestemmelser om, hvad der identificeres og defineres som et finansielt konglomerat.

Ved opgørelsen af, om en koncerns aktiviteter indenfor hhv. forsikring og bankvirksomhed er tilstrækkeligt betydelige til at kvalificere som et finansielt konglomerat, der skal underkastes konglomerattilsyn, skal også aktiviteterne i administrationsselskaber nu medregnes. Alt andet lige vil det kunne medvirke til, at flere koncerner vil være omfattet af konglomerattilsynet

Desuden gives de nationale tilsynsmyndigheder mulighed for at undtage mindre koncerner fra konglomerattilsynet, såfremt aktiviteterne i den sektor (hhv. bank eller forsikring), hvor koncernen har færrest aktiviteter ikke overstiger 6 mia. EUR i balancesum. Tilsynsmyndighederne vil således i større grad kunne vælge at målrette konglomerattilsynet store og systemisk vigtige konglomerater.

Endeligt præciserer forslaget, i hvilket omfang aktiviteter, der går på tværs af sektorer anses for at være så væsentlige i en konkret koncern, at det vil have betydning for, om koncernen skal underlægges konglomerattilsynet.

Kompromisforslaget indfører desuden en mulighed for at undtage en koncern fra konglomerattilsynet, hvis den pågældende koncern kun har minoritetsinteresser i bank- og forsikringsvirksomhed, og såfremt summen af sådanne minoritetsinteresser er ubetydelig i forhold til formålet bag det supplerende konglomerattilsyn.

Forslaget tilføjer, at Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) og Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikring og Arbejdsmarkedspensionsordninger (EIOPA) kan udstede retningslinjer med henblik på at skabe konvergens mellem de forskellige former for tilsynspraksis for identifikation af et finansielt konglomerat.

Beregning af kapital

Forslaget begrænser de mulige beregningsmetoder for opgørelse af kapitalkrav for et finansielt konglomerat, som skal supplere kapitalkravene fastsat i de relevante sektordirektiver, og bringer metoderne i konglomeratdirektivet på linje med disse direktiver. Forslaget fjerner konkret én beregningsmetode blandt en række forskellige metoder bl.a. for at sikre mindre variation i de konkrete kapitalkrav, som metoderne giver anledning til i praksis.

Andre forhold

Forslaget præciserer definitionen af relevante kompetente myndigheder og præciserer bestemmelserne om koordinering mellem forskellige tilsynsmyndigheder indenfor samme land og i forskellige lande. Ændringen gør således udpegningen af koordinerende og berørte tilsynsmyndigheder mere entydig, hvilket kan understøtte en mere effektiv regulering.

Forslaget inddrager desuden genforsikringselskaber i kategorien af regulerede enheder, der kan være en del af et finansielt konglomerat.

Forslaget indfører endelig bestemmelser, der muliggør, at den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) og den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger (EIOPA) udarbejder fælles retningslinjer inden for visse områder, f.eks. vurdering af risikokoncentration¹ på koncernniveau (f.eks. forbedring af tilsynsforanstaltninger til at opdage afsmitning som følge af renterisici), samt anvendelse af de forskellige tilsynsprocedurer.

Hjemmelsgrundlag

Forslaget er baseret på artikel 53, stk. 1 i Traktaten om den europæiske unions funktionsmåde (TEUF) og er omfattet af den almindelige lovgivningsprocedure.

Nærhedsprincippet

Kommissionen finder, at forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet. Kommissionen vurderer, at målsætningerne med forslaget ikke i tilstrækkelig grad kan opfyldes af medlemslandene og derfor bedre kan gennemføres på EU-plan. Der er endvidere tale om et direktivforslag, der baseres på de gældende direktiver på området.

Regeringens vurdering er, at forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet.

¹ Med risikokoncentration forstås alle eksponeringer med tabsmuligheder, der bæres af de regulerede enheder indenfor et finansielt konglomerat, som er store nok til at true disse enheders solvens eller finansielle situation i almindelighed, og som er forårsaget af modpartsrisiko/kreditrisiko, investeringsrisiko, forsikringsrisiko, markedsrisici, andre risici eller en kombination eller et samspil mellem disse risici.

Europa-Parlamentets udtalelser

Forslaget er fremsendt til Europa-Parlamentet. Der indledes snarest uformelle drøftelser med Europa-Parlamentet med henblik på at Europa-Parlamentet kan stemme om forslaget i starten af det nye år.

Gældende dansk ret og forslagets konsekvenser herfor

Direktivforslagets område er reguleret i lov om finansiel virksomhed med tilhørende bekendtgørelser.

Det oprindelige konglomeratdirektiv blev gennemført på en måde, der indebærer færrest mulige ændringer i de eksisterende koncernregler. Dette indebærer, at de supplerende regler, som blev indsat i lov om finansiel virksomhed, fandt anvendelse på alle finansielle koncerner. Det forventes, at denne gennemførelsesmetode foretrækkes, således at gennemførelsen af dette direktiv kun vil kræve mindre tilpasninger af lov om finansiel virksomhed.

Statsfinansielle konsekvenser

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at opgøre de statsfinansielle konsekvenser af forslaget, der har baggrund i potentielle øgede krav til tilsynsindsatsen. Det vil formentligt have begrænsede konsekvenser i Danmark. Udgifterne bæres i Danmark af gebyrer pålagt de finansielle virksomheder under tilsyn af Finanstilsynet.

Samfundsøkonomiske konsekvenser

Der er tale om tekniske rettelser, der primært kan gøre tilsynet mere effektivt og lukke utilsigtede huller i tilsynet med konglomerater.

Kommissionen vurderer, at disse forbedringer vil kunne bidrage positivt til den finansielle stabilitet.

Høring

Kommissionens forslag til revision af konglomeratdirektivet har været i høring i EU-specialudvalget for den finansielle sektor i september 2010.

Finansrådet finder, at direktivforslaget ikke giver anledning til ændringer i lov om finansiel virksomhed, for så vidt angår metoden for opgørelse af solvensen i finansielle konglomerater under dansk tilsyn. Finansrådet finder det vigtigt med en bekræftelse heraf.

Forsikring & Pension kan tilslutte sig, at Danmark generelt støtter Kommissionens forslag til ændring af konglomeratdirektivet.

Dansk Aktionærforening støtter Kommissionens forslag, men finder, at undtagelsesmuligheden for mindre koncerner ikke må anvendes automatisk, men kun efter en konkret vurdering og beslutning, så ikke der opstår tilsynsmæssige huller.

Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg

Sagen har ikke tidligere været forelagt Folketingets Europaudvalg.

Holdning

Foreløbig dansk holdning

Fra dansk side støttes ændringsdirektivet, hvis formål er at rette op på de tekniske problemer, der viste sig efter gennemførelsen af det første direktiv på området.

Andre landes holdninger

Der er generel opbakning blandt medlemslandene til formandskabets kompromisforslag. En række lande har med henvisning til nationale lovgivningsprocesser ønsket en længere implementeringsperiode end foreslået af Kommissionen, hvilket er imødekommet i formandskabets kompromisforslag.