DEN EUROPÆISKE CENTRALBANK

EUROSYSTEMET

DEN EUROPÆISKE CENTRALBANKS UDTALELSE

af 9. november 2011

om tabskaution ved brug af udvidet medgiftsordning

(CON/2011/90)

Indledning og retsgrundlag

Den Europæiske Centralbank (ECB) modtog den 12. oktober 2011 en anmodning fra Danmarks Erhvervs- og Vækstministerium om en udtalelse om et lovforslag til lov om ændring af lov om en garantifond for indskydere og investorer og ligningsloven (Tabskaution ved brug af udvidet medgiftsordning)[1] (herefter "lovforslaget").

ECB's kompetence til at afgive udtalelse har hjemmel i artikel 127, stk. 4 og artikel 282, stk. 5, i traktaten om Den Europæiske Unions Funktionsmåde, samt artikel 2, stk. 1, sjette led, i Rådets beslutning (98/415/EF) af 29. juni 1998 om de nationale myndigheders høring af Den Europæiske Centralbank om udkast til retsforskrifter[2], da udkastet til loven indeholder regler for finansielle institutioner, for så vidt de materielt påvirker de finansielle institutioner og de finansielle markeders stabilitet. I overensstemmelse med artikel 17.5, første punktum, i forretningsordenen for Den Europæiske Centralbank er denne udtalelse vedtaget af ECB's Styrelsesråd.

1. Formålet med lovforslaget

1.1 Lovforslaget vedrører tabskaution stillet af afviklingsafdelingen under Garantifonden for indskydere og investorer[3], en indskudsgarantiordning finansieret af bidrag fra pengeinstitutter, som er medlemmer heraf (herefter "afviklingsafdelingen"). Tabskautionen ydes til det statsejede Finansiel Stabilitet A/S og skal dække tab, som måtte opstå ved afviklingen af nødlidende pengeinstitutter[4]. Lovforslaget har til formål at udvide anvendelsesområdet for tabskautionsordningen ved at gøre det muligt for afviklingsafdelingen at stille en tabskaution over for Finansiel Stabilitet A/S, som dækker Finansiel Stabilitet A/S' kapitalisering af og tildeling af en

1 Lov om en garantifond for indskydere og investorer, jf. lovbekendtgørelse nr. 133 af 22. februar 2011 og ligningsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 1365 af 29. november 2010.

2 EFT L 189 af 3.7.1998, s. 42.

3 Afviklingsafdelingen blev indført ved § 3 i lov nr. 712 af 25. juni 2010, der ændrer Garantifonden for indskydere og investorer med virkning fra 1. oktober 2010. Afviklingsafdelingen er adskilt økonomisk og organisatorisk fra Fondens almindelige garantiforpligtelser. Afviklingsafdelingens formue tilvejebringes fuldt ud gennem obligatoriske bidrag fra danske pengeinstitutter, jf. punkt 1.5 i ECB's udtalelse CON/2010/45. Alle ECB's udtalelser findes på ECB's websted www.ecb.europa.eu.

4 Jf. § 2 a i lov om en garantifond for indskydere og investorer.

likviditetsramme til det datterselskab, der oprettes til håndtering af den "usunde" del af et nødlidende pengeinstitut under en afvikling.

1.2 Afviklingen sker efter den udvidede medgiftsordning, model II, som udgør en del af den politiske aftale, som blev indgået i august 2011 (den såkaldte "Bankpakke IV") og udmøntet af Folketingets Finansudvalg i september 2011[5]. Afviklingsinitiativet, der indføres med dette lovforslag, retter sig mod den fortsatte risiko for, at små- og mellemstore pengeinstitutter vil få likviditets- eller solvensproblemer, når de individuelle statsgarantier udløber i 2012 og 2013. Mere specifikt etablerer den udvidede medgiftsordning, model II, en ordning, hvorunder Finansiel Stabilitet A/S, via datterselskabet, kan afvikle den usunde del af et nødlidende pengeinstitut[6]. Ifølge lovforslaget forudsætter medgiftsordningen, model II, at afviklingsafdelingen stiller en tabskaution til Finansiel Stabilitet A/S, som skal dække eventuelle tab i forbindelse med den endelige afvikling af det nødlidende pengeinstitut. Denne tabskaution skal sikre, at den finansielle sektor, via afviklingsdelingen, bærer omkostningerne ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter, og at staten ikke pålægges yderligere byrder end et tab, som svarer til den statsgaranti, der tidligere er stillet til det enkelte pengeinstitut.

1.3 Lovforslaget ændrer ligningsloven således, at skattefritagelsen under den eksisterende medgiftsordning også skal omfatte medgift, der udbetales til Finansiel Stabilitet A/S' datterselskab i forbindelse med afvikling af den usunde del af et nødlidende pengeinstitut.

2. Generelle bemærkninger

2.1 ECB hilser indførelsen af en udvidet tabskautionsordning i forbindelse med den udvidede medgiftsordning, model II, velkommen, da dette initiativ vil give bedre mulighed for at håndtere nødlidende pengeinstitutter og samtidig sikre, at indskydere og andre ikke-efterstillede kreditorer ikke lider tab i forbindelse med afviklingen. ECB støtter ordningen, hvorunder afviklingsafdelingen, som stiller tabskautionen til Finansiel Stabilitet A/S, organisatorisk og økonomisk er adskilt fra Garantifonden med det formål for øje at sikre udbetaling af garanterede indskud. En sådan ordning er i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 94/19/EF af 30. maj 1994 om indskudsgarantiordninger[7], som kræver, at sådanne garantiordninger skal være i stand til at opfylde behørigt efterprøvede krav fra indskyderne i de perioder, som er angivet i dette direktiv[8].

2.2 ECB forstår, at afviklingsordningen, som lovforslaget vedrører, vil blive gennemført i overensstemmelse med de EU-retlige statsstøtteregler, idet bidragene fra pengeinstitutterne til

---

5 Medgiftsordningen blev indført i april 2011 for at give større incitamenter til, at sunde pengeinstitutter vil overtage nødlidende pengeinstitutter. Yderligere beskrivelse af den udvidede medgiftsordning findes i Finansudvalgets akt nr. 181 af 7. september 2011 og i den politiske aftale indgået 25. august 2011.

6 Under model II overtager et sundt pengeinstitut de sunde dele af det nødlidende pengeinstitut. Midlerne fra denne overtagelse indgår i tabsopgørelsen ved afviklingen af det nødlidende pengeinstitut. Ved anvendelsen af model II vil ingen indskydere eller andre ikke-efterstillede kreditorer lide tab. Derimod er aktionærer og andre efterstillede kreditorer ikke dækket af medgiftsordningen.

7 EFT L 135 af 31.5.1994, s. 5.

8 Jf. artikel 10, stk. 1, i direktiv 94/19/EF.

afviklingsafdelingens aktiviteter opkræves ved lov, og idet det statsejede Finansiel Stabilitet A/S inddrages i afviklingsordningen. ECB forstår i forbindelse hermed, at Finansudvalgets akt nr. 181 af 7. september 2011, der udmønter den udvidede medgiftsordning, allerede er anmeldt til Kommissionen, og at der ligeledes vil ske notifikation af lovforslaget.

Denne udtalelse vil blive offentliggjort på ECB's websted.

Udfærdiget i Frankfurt am Main, den 9. november 2011.

[Underskrift]

Formand for ECB

Mario DRAGHI