DEN EUROPÆISKE CENTRALBANK

EUROSYSTEMET

DEN EUROPÆISKE CENTRALBANKS UDTALELSE

af 13. august 2013

om brug af sikkerhedsretten i forbindelse med sikkerhedsstillelse i Danmarks Nationalbank

(ECB/2013/60)

Indledning og retsgrundlag

Den Europæiske Centralbank (ECB) modtog den 12. juli 2013 en anmodning fra det danske Finanstilsyn (*Finanstilsynet)* om en udtalelse om et forslag til lov om ændring af regler på det finansielle område (herefter "lovforslaget")[1].

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, tredje, femte og 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 vedrører Danmarks Nationalbank, clearing- og betalingssystemer samt 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 Med lovforslaget indføres en række ændringer af den danske finansielle lovgivning, hvor hovedformålet er at styrke private virksomheders adgang til finansiering[3]. Følgende af de ændringer, som lovforslaget indeholder, falder inden for ECB's kompetenceområder.

1.2 Lovforslaget ændrer reglerne for den såkaldte sikkerhedsret[4], som er en særlig procedure for sikkerhedsstillelse i Danmarks Nationalbank. Sikkerhedsretten, der fremgår af § 55 i lov om værdipapirhandel, er en intradag-kredit operation i centralbankpenge, som køber kan vælge til afvikling af betalinger eller værdipapirhandler. Der stilles sikkerhed for intradag-kredit i form af værdipapirer, som debitor allerede besidder (collateral-on-stock), eller i form af belånbare værdipapirer, der løbende bliver erhvervet (collateral-on-flow).

---

1 Lovforslag om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel mv., straffeloven, retsplejeloven, lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. og forskellige andre love. Lovforslaget forventes behandlet i Folketinget i løbet af efteråret 2013.

2 EFT L 189 af 3.7.1998, s. 42.

3 Konkret sker dette ved at skabe bedre rammer for udviklingen af markedet for erhvervsobligationer.

4 Jf. lovforslagets § 2, stk. 7 og afsnit 2.8 i lovforslagets bemærkninger.

1.3 Adgangen til at anvende sikkerhedsretten gælder på nuværende tidspunkt ikke for lån, der falder uden for anvendelsesområdet for § 55 i lov om værdipapirhandel, dvs. pengepolitiske lån, den del af intradag-kreditten ydet af Danmarks Nationalbank, som ikke anvendes til afvikling, eller lån til kontantdepoter. Med lovforslaget udvides området for anvendelse af sikkerhedsretten til at omfatte al intradag-kredit, som Danmarks Nationalbank stiller til rådighed for deltagere med hovedkonti i Nationalbanken. Ændringen skal muliggøre, at detailbetalinger og store betalinger foretaget af forbrugere og erhvervsdrivende kan afvikles væsentligt hurtigere end i dag. Det forventes ligeledes, at denne mere fleksible afviklingsmodel vil være nødvendig i forbindelse med den fremtidige brug af TARGET2-Securities ved afviklingen af finansielle transaktioner.

1.4 Med lovforslaget indføres endvidere en række andre foranstaltninger, der skal styrke den finansielle sektor og sikre Finanstilsynet effektive håndhævelsesmuligheder:

(a) For at undgå interessekonflikter og for at sikre uafhængigheden af bestyrelsen i en fond eller en forening, der ejer et realkreditaktieselskab, gøres proceduren for udpegelse af medlemmerne til bestyrelsen i disse fonde eller foreninger mere gennemsigtig[5].

(b) Finanstilsynet kan offentliggøre de påbud, det har givet en finansiel virksomhed om at berigtige misvisende oplysninger, som virksomheden har offentliggjort om sig selv[6]. Dette sker ved at udvide reglens anvendelsesområde til at omfatte finansielle virksomheder, der ikke allerede er omfattet af den konkrete regel i lov om finansiel virksomhed.

(c) Klageadgang til Finanstilsynet, hvad angår afgørelser truffet af operatører af regulerede markeder og multilaterale handelsfaciliteter, clearingcentraler og værdipapircentraler efter deres egne regelsæt, ændres[7]. Det vil således ikke længere være muligt at påklage afgørelser truffet efter virksomhedernes egne regelsæt, der er af privatretlig karakter, til Finanstilsynet. Fortolkningen af virksomhedernes egne regelsæt vil i stedet følge de almindelige regler for fortolkning af privatretlige aftaler, og eventuelle tvister vil skulle afgøres af domstolene. Finanstilsynet vil dog fortsat være kompetent klageinstans i forhold til afgørelser, som disse virksomheder træffer i henhold til loven elle regler udstedt i medfør af loven[8].

2. Generelle bemærkninger

2.1 ECB glæder sig over de foreslåede ændringer af den danske finansielle lovgivning, der moderniserer de danske betalings- og afviklingsinfrastrukturer, muliggør bedre sikkerhedsstillelse og øger gennemsigtigheden i den finansielle sektor.

---

5 Jf. lovforslagets § 1, stk. 55, og afsnit 2.4 i lovforslagets bemærkninger.

6 Jf. lovforslagets § 2, stk. 10, § 6, stk. 7, § 7, stk. 5, § 10, stk. 5, § 11, stk. 4, § 12, stk. 1, § 13, stk. 1, § 14, stk. 5, § 15, stk. 3, § 16, stk. 3, § 17, stk. 2, og § 18, stk. 3, samt afsnit 2.14 i lovforslagets bemærkninger.

7 Jf. lovforslagets § 2, stk. 11 og 12, som ændrer § 88 i lov om værdipapirhandel, samt afsnit 2.11 i lovforslagets bemærkninger.

8 Jf. afsnit 2.11 i lovforslagets bemærkninger.

2.2 I overensstemmelse med udtalelse CON/2012/104[9] bemærker ECB den øgede offentlighed omkring Finanstilsynets arbejde, som skal sikre mere gennemsigtighed samt effektiv håndhævelse på det finansielle område. I forbindelse med foranstaltninger, der skal øge offentligheden og udvekslingen af oplysninger, bør der dog også tages højde for, at fortrolige oplysninger er sikret tilstrækkeligt[10].

Denne udtalelse vil blive offentliggjort på ECB's websted.

Udfærdiget i Frankfurt am Main, den 13. august 2013.

[Underskrift]

Næstformand for ECB

Vítor CONSTÂNCIO

9 Jf. afsnit 3.2 i udtalelse CON/2012/104. Alle ECB's udtalelser findes på ECB's websted www.ecb.europa.eu.

10 Jf. afsnit 3.10 i udtalelse CON/2011/5.