

Medlemmerne af Folketingets Europaudvalg  
og deres stedfortrædere

Asiatisk Plads 2  
DK-1448 København K  
Telefon +45 33 92 00 00  
Telefax +45 32 54 05 33  
E-mail: [um@um.dk](mailto:um@um.dk)  
<http://www.um.dk>  
Girokonto 3 00 18 06

Bilag  
1

Journalnummer  
400.C.2-0

Kontor  
EUK

29. september 2010

## GRUND- OG NÆRHEDSNOTAT

### Forslag til revision af regler for tilsyn med finansielle enheder i et finansielt konglomerat.

Til underretning for Folketingets Europaudvalg vedlægges Økonomi- og Erhvervsministeriets grund- og nærhedsnotat vedrørende forslag til revision af regler for tilsyn med finansielle enheder i et finansielt konglomerat – om ændring af direktiv 98/78/EF, 2002/87/EF og 2006/48/EF – KOM (2010) 0433.

Lene Espersen

# GRUNDNOTAT TIL FOLKETINGETS EUROPAUDVALG

24. september 2010

**Forslag til revision af regler for tilsyn med finansielle enheder i et finansielt konglomerat – om ændring af direktiv 98/78/EF, 2002/87/EF og 2006/48/EF – KOM (2010) 0433.**

## Resumé

*Kommissionen foreslår 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, lukkes.*

## **1. Baggrund og indhold**

Forslaget blev fremsat den 16. august 2010. Med finansielt konglomerat forstås inden for EU en koncern, der har aktiviteter inden for mindst to finansielle sektorer, heraf mindst ét forsikringselskab. Formålet med konglomerattilsynet er at kontrollere de potentielle risici, der kan opstå som følge af 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.

Forslaget vil primært ændre bestemmelser i direktiv om konglomerattilsynet med kreditinstitutter, forsikringselskaber og investeringsselskaber, der er koncernforbundne, og foretage sammenhængende konsekvensrettelser i sektordirektiverne for henholdsvis kreditinstitutter og forsikring.

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

### *Tilsyn på øverst niveau med koncerner*

Forslaget indfører begrebet "blandet finansielt holdingselskab". Dette retter op på utilsigtede mangler, der er opstået i den europæiske regulering som følge af forskelle i definitioner i en række sektordirektiver. Da tilsynet på konsolideret niveau eller koncernniveau i sektordirektiverne kun finder anvendelse på finans-/forsikringsholdingselskaber, og sektorbestemmelserne ikke gælder blandede finansielle holdingselskaber, er der en risiko for, at et finans-/forsikringsholdingselskab, der ændrer struktur

og bliver et blandet finansielt holdingselskab, ikke vil være underlagt det konsoliderede koncerntilsyn på det øverste moderselskabsniveau.

#### *Identifikation af et finansielt konglomerat*

Forslaget præciserer bestemmelser om identifikation af finansielle konglomerater. For det første indfører forslaget, at administrationselskaber medtages i grænseværditestene, når der foretages identifikation af et konglomerat. For det andet indfører forslaget en mulighed for at undtage mindre koncerner fra konglomerattilsynet, såfremt den mindste sektor ikke overstiger 6 mia. EUR i balancesum. For det tredje præciserer forslaget, hvornår tværsektorielle aktiviteter anses for at være væsentlige samt tilføjer krav med hensyn til eventuelle retningslinjer for anvendelse af dispensationen for større koncerner.

Forslaget muliggør at dispensere fra identifikation af et finansielt konglomerat, hvis en minoritetsinteresse er det afgørende element for identifikationen.

#### *Beregning af kapital*

Forslaget begrænser de mulige beregningsmetoder for kapital og bringer metoderne i konglomeratdirektivet på linje med de sektorspecifikke direktiver, som det supplerer.

#### *Andre forhold*

Forslaget præciserer definitionen af relevant kompetent myndighed og tilsynskoordinering. De nuværende bestemmelser giver plads til forskellige fortolkninger med hensyn til identifikationen af relevante kompetente myndigheder. En bred fortolkning levner plads til et stort antal myndigheder, der skal konsulteres af koordinatoren, hvilket kan være til hinder for en effektiv koordinering.

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

Forslaget indfører bestemmelser, der gør det muligt at udarbejde bindende standarder inden for visse områder, fx vurdering af risikokoncentration på koncernniveau samt anvendelse af de forskellige tilsynsprocedurer, herunder den specifikke behandling af kapitalinteresser.

#### *Fremadrettet*

Det er Kommissionens plan fremadrettet at gennemføre mere grundlæggende drøftelser om konglomerattilsynet, hvor der højst sandsynligt vil blive fokuseret på kapitalrelaterede emner. Det kan derfor ikke udelukkes, at der vil komme endnu en revision af direktivet i 2011.

## **2. Europa-Parlamentets holdning**

Forslaget er fremsendt til Europa-Parlamentet. Der foreligger endnu ikke oplysninger om, hvornår Europa-Parlamentet forventes at udtale sig.

## **3. 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. Det er kun i kraft af en EU-lovgivning, at det er muligt at sikre, at finansielle konglomerater, der opererer i flere lande, er underlagt samme krav og tilsyn. I dette tilfælde sikrer forslaget, 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. Der er endvidere tale om et direktivforslag, der baseres på de gældende direktiver på området.

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

## **4. Gældende dansk ret**

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

## **5. Høring**

Forslaget er sendt til høring hos EU specialudvalget for den finansielle sektor med frist den 20. 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 indstillingen om, 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.

## **6. Andre landes holdninger**

Formandskabet indledte forhandlinger af forslaget den 14. september 2010. Formandskabet stræber efter en hurtig behandling af forslaget. Ved

samme lejlighed udtrykte andre lande generelt glæde ved fremskridtene i forslaget.

### **7. Foreløbig dansk holdning**

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

### **8. Lovgivningsmæssige og statsfinansielle konsekvenser**

Lov om finansiel virksomhed skal tilpasses. Det oprindelige konglomeratdirektiv blev gennemført på en måde, så der skete 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.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at opgøre de statsfinansielle konsekvenser af forslaget. Det vil formentligt have begrænsede konsekvenser i Danmark.

### **9. Samfundsøkonomiske konsekvenser**

Der er tale om tekniske rettelser, der primært kan gøre tilsynet mere effektivt. Herudover vil der i tilsynsopgaven blive sat øget fokus på koncerntoppen af et finansielt konglomerat. Ændringerne indebærer ligeledes en forbedret værktøjskasse for tilsynsmyndighederne til at opdage eksempelvis koncentrationer og interessekonflikter i et finansielt konglomerat.

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

### **10. Administrative konsekvenser for erhvervslivet**

Direktivet er kun relevant for finansielle enheder, der indgår i et finansielt konglomerat. I Danmark er to finanskoncerner pt. omfattet af konglomerattilsynet. Det er for tidligt at sige, om direktivet vil ændre herpå.

EU-kommissionen vurderer, at forslaget vil gøre konglomerattilsynet mere effektivt og dermed styrke konkurrenceevnen for finansielle konglomerater i EU.

På baggrund af EU-kommissionens konsekvensanalyse forventes følgende effekter af forslaget:

- Mindre finansielle konglomerater undtages fra det supplerende tilsyn, hvilket vurderes at give en omkostningsbesparelse for de ca. 10 selskaber, der undtages. Selskaberne har i alt omkring EUR 69 mia. i aktiver.
- Større bank-drevne konglomerater med flere hundrede licenser, der er aktive i begge sektorer, vil derimod få øget omkostningerne, idet de vil blive omfattet af konglomerattilsynet. Selskaberne har i alt omkring EUR 9.000 mia. i aktiver.
- Finansielle koncerner, der inkluderer asset management, vil ligeledes blive omfattet af konglomerattilsynet og dermed få øgede omkostninger. Det er en konsekvens af den nye definition af finansielle konglomerater. Omkostningerne vurderes dog at være relativt begrænsede.

#### **10. Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg**

Sagen har ikke tidligere været forelagt Folketingets Europaudvalg.