

Finanstilsynet
Att.: Juridisk kontor
Århusgade 110
2100 København Ø

Kapitalmarkedsafdelingen
Havnegade 5
1093 København K
Tlf: 33 63 63 63
Fax 33 63 71 15
kma@nationalbanken.dk
www.nationalbanken.dk

7. januar 2010

Høring vedrørende lov om Finansiell virksomhed mv.

Ved skrivelse af 27. november 2009 har Finanstilsynet fremsendt ovennævnte lovforslag i høring med anmodning om Nationalbankens eventuelle kommentarer.

Der er i lovforslaget en række ændringer, som har til formål at styrke Finanstilsynets muligheder for at prioritere tilsynsvirksomheden, samt give Finanstilsynet styrkede redskaber til at kunne gribe ind i forhold til risikoadfærd i den enkelte finansielle virksomhed. Det må forventes, at disse redskaber anvendes i overensstemmelse med hensigten om hurtigere og skærpet indgriben.

Ændring af prioritering af tilsynsvirksomheden

Nationalbanken er enig i, at der bør fokuseres mere på at fremme den finansielle stabilitet og tilliden til de finansielle virksomheder og markeder. Den finansielle krise har vist, at tilliden til det finansielle system er af afgørende betydning for samfundsøkonomien.

Prioritering af tilsynsvirksomheden baseret på, hvor stor en samfundsmæssig skade en given lovovertrædelse vil betyde, forudsætter en bredt accepteret forståelse heraf. Forståelsen skal dels omfatte, hvad der kan være til skade for den finansielle stabilitet, men også en accept af, at der kan være mindre væsentlige forhold i de finansielle virksomheder, som ikke vil være genstand for indgående overvågning.

Vurdering af holdbarheden af den enkelte finansielle virksomheds forretningsmodel.

Lovforslaget indeholder forslag til, at Finanstilsynet skal vurdere holdbarheden af den enkelte finansielle virksomheds forretningsmodel. Begrundelsen er, at den finansielle krise har vist, at en uholdbar forretningsmodel ofte

leder til, at instituttet senere får problemer. Nationalbanken finder det relevant at foretage denne vurdering.

I bemærkningerne til lovforslaget angives en række faktorer af relevans for vurderingen, herunder stor eksponering i forhold til enkelte sektorer fx ejendomssektoren, mange store engagementer, høj udlånsvækst og stor afhængighed af kortsigtet funding. Nationalbanken finder det vigtigt, at den løbende vurdering af, hvilke faktorer, som skal indgå i vurderingen, tager afsæt i en overordnet vurdering af risiciene for den finansielle stabilitet.

Justering af § 350 om tidlig indgriben

Der foreslås en justering af FIL § 350 om tidlig indgriben, så Finanstilsynet kan gribe ind med påbud om foranstaltninger, hvis der er en ikke uvæsentlig risiko for, at den økonomiske stilling udvikler sig således, at virksomheden vil miste sin tilladelse. Den tidligere formulering af bestemmelsen om, at der skulle være en betydelig risiko for dette, gav ifølge bemærkningerne til lovforslaget ikke Finanstilsynet mulighed for at gribe ind i tide.

Nationalbanken finder det vigtigt, at Finanstilsynet kan pålægge det enkelte institut at agere på et så tidligt tidspunkt, at der kan rettes op på forholdene i instituttet, før det er for sent.

Ændring af fit and proper bestemmelserne

Det foreslås, at fit and proper bestemmelserne ændres, således at hensynet til den finansielle stabilitet skal indgå i vurderingen af, om medlemmerne af direktion og bestyrelse er fit and proper.

Nationalbanken finder, at ledelsens - herunder bestyrelsens - indblik i og forståelse af de risici, det pågældende institut har påtaget sig, er af afgørende betydning for en forsvarlig drift, og derfor bør indgå i en fit and proper vurdering.

Især bør det sikres, at der i virksomheder, der påtager sig væsentlige kreditrisici, er den fornødne kreditekspertise i bestyrelsen. Hvis et sådant krav ikke er en del af fit and proper bestemmelsen, bør det være et emne i overvejelserne om fremtidige ændringer af lov om finansiel virksomhed.

Præcise krav til bestyrelsens arbejde

Der foreslås skærpede krav til bestyrelsens arbejde. Nationalbanken hilser denne skærpelse velkommen, idet de giver Finanstilsynet nogle objektive rammer som grundlag for tilsynsvirksomheden. En kvalitativ vurdering af retningslinjerne samt overholdelse heraf bør indgå i tilsynsvirksomheden.

De skærpede krav understreger behovet for viden i bestyrelserne. Bestyrelsen skal endvidere løbende sikre, at virksomheden drives forsvarligt ved opfølgning og kontrol.

Erfaringerne fra de seneste års krise viser, at denne indsigt og kontrol ikke har været til stede i en række tilfælde. Det er vigtigt, at der foreligger en fyldestgørende vejledning for bestyrelsesmedlemmer.

Fastlæggelse af administrators beføjelser i et SDO administrationsbo samt redskaber for kurator/tilsynsførende i et realkreditinstitut

I forbindelse med vedtagelse af SDO reglerne blev der ikke taget nærmere stilling til administrators beføjelser i tilfælde af, at et SDO register overgår til et administrationsbo. Sådanne mere konkrete regler er efter det oplyste blevet efterspurgt af ratingbureauer i forbindelse med rating af SDO obligationer.

Nationalbanken støtter en klargørelse af administrators beføjelser, herunder muligheden for at udstede refinansieringsobligationer, da sådanne udstedelser giver mulighed for at fremskaffe likviditet til administrationsboet og dermed bidrage til en rolig afvikling af administrationsboet.

Behovet for udstedelse af refinansieringsobligationer i tilfælde af konkurs eller betalingsstandsning i et realkreditinstitut er kraftigt øget i takt med den øgede anvendelse af rentetilpasningslån på baggrund af 1-årige obligationer. Nationalbanken støtter derfor en klargørelse af tilsynsførendes og kurators beføjelser i et realkreditinstitut, herunder en præcisering af muligheden for anvendelse af refinansieringsobligationer og lån med sikkerhed i realkreditpantebreve.

Gennemførelse af CRD II mv.

Nationalbanken støtter en opstramning af reglerne for store engagementer, herunder princippet om, at engagementer med andre institutter ikke skal kunne nedvægtes i opgørelsen af engagements værdi. Nationalbanken støtter endvidere en undtagelse af visse transaktioner med kort løbetid af hensyn til at sikre en velfungerende afvikling.

I lovforslaget lægges der op til, at grænsen for summen af store engagementer afskaffes. Erfaringerne fra både denne krise og tidligere kriser viser, at store engagementer er særlig risikable. Der bør derfor fortsat være en grænse for summen af store engagementer. En sådan grænse bør være en reel begrænsning på antallet af store engagementer i det enkelte institut, hvorfor den bør fastsættes på baggrund af erfaringerne fra indeværende og tidligere kriser.

Nationalbanken støtter, at muligheden for at indregne hybrid kernekapital i kernekapitalgrundlaget justeres som foreslået, herunder at indregning af hybrid kernekapital med fast udløbstidspunkt nedtrappes jo tættere man kommer på udløb. Kvaliteten af den konkrete form for hybrid kapital må generelt være afgørende for i hvilket omfang, at den kan medregnes.

Der er international enighed om, at en reduktion af kapitalkravene i den nuværende situation er uhensigtsmæssig. Ændringen til lov om finansiel virksomhed indarbejder en forlængelse af overgangsordningen til 2011. Institutter, der anvender interne metoder til opgørelse af de risikovægtede poster for kredit- og operationel risiko, skal dermed have en basiskapital på mindst 80 pct. af kapitalkravet opgjort efter de tidligere regler i 2010 og 2011.

Givet den store usikkerhed der hersker i den finansielle sektor, virker det fornuftigt at forlænge overgangsordningen i to år og dermed modvirke yderligere fald i kapitalkravet på nuværende tidspunkt.

∞

Det må forventes, at der inden for en overskuelig fremtid vil blive behov for yderligere ændringer af lov om finansiel virksomhed mv. dels som følge af ændringer i EU-reguleringen, men også med baggrund i en mere generel opfølgning på den finansielle krise. Nationalbanken deltager gerne i et arbejde herom.

Med venlig hilsen

Jens Thomsen

Jesper Berg