

Fiche 5: Richtlijnen Finaliteit en Financiëlezekerheidsovereenkomsten

1. Algemene gegevens

Voorstel: voor een richtlijn tot wijziging van Richtlijn 98/26/EG betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen en Richtlijn 2002/47/EG betreffende financiëlezekerheidsovereenkomsten wat gekoppelde systemen en kredietvorderingen betreft

Datum Commissiedocument: 23 april 2008

Nr. Commissiedocument: COM (2008) 213

Pre-lex: http://ec.europa.eu/prelex/detail_dossier_real.cfm?CL=nl&DosId=196941

Nr. Impact-assessment Commissie en Opinie Impact-assessment Board:
http://ec.europa.eu/internal_market/financial-markets/docs/proposal/impact_en.pdf

Behandelingstraject Raad: Ecofin

Eerstverantwoordelijk ministerie: Ministerie van Financiën

Rechtsbasis: art. 95 EG-Verdrag

Besluitvormingsprocedure en rol Europees Parlement: gekwalificeerde meerderheid, codecisie.

Comitologie: nvt

2. Samenvatting BNC-fiche

Korte inhoud voorstel:

De richtlijnen 1) finaliteit en 2) financiëlezekerheidsovereenkomsten worden op een aantal relatief technische punten aangepast teneinde:

ad 1: (a) het definitieve karakter van opdrachten die zijn ingevoerd in systemen die onderling zijn gekoppeld, te vergroten en (b) ook opdrachten van elektronischgeldinstellingen die zijn ingevoerd in systemen definitief te laten zijn, en

ad 2: de mogelijkheid om kredietvorderingen te vergemakkelijken.

Het uiteindelijke doel van de aanpassingen is de marktliquiditeit te vergroten. Er is sprake van een gedeelde bevoegdheid. De Commissie is bevoegd om dit voorstel te doen. Zowel de subsidiariteit als de proportionaliteit worden positief beoordeeld. Het voorstel heeft vooral positieve effecten voor het financiële stelsel: de 'definitiviteit' van in systemen ingevoerde opdrachten wordt vergroot en de 'verpanding' van kredietvorderingen wordt vergemakkelijkt. Concluderend staat Nederland positief tegenover de voorstellen. Wel is Nederland van mening dat de implementatietermijn te kort is.

3. Samenvatting voorstel

a) Inhoud voorstel:

Het voorstel wijzigt de 1) finaliteitsrichtlijn en (2) de richtlijn financiëlezekerheidsovereenkomsten.

ad 1: Doel van de finaliteitsrichtlijn is te bewerkstelligen dat een opdracht die wordt ingevoerd in een afwikkelstelsel niet meer ongedaan kan worden gemaakt. Met betrekking tot deze richtlijn worden twee wijzigingen voorgesteld. Ten eerste wordt voorgesteld te

verduidelijken dat ook opdrachten, ingevoerd in het systeem door elektronischgeldinstellingen, niet ongedaan kunnen worden gemaakt. Ten tweede wordt voorgesteld dat opdrachten ook dan definitief zijn wanneer systemen door middel van toegang aan elkaar worden gekoppeld.

ad 2: De voorgestelde wijziging m.b.t. de richtlijn financiële zekerheidsovereenkomsten betreft het gebruik als zekerheid van zogeheten kredietvorderingen. Een kredietvordering in de zin van de richtlijn is een vordering die als ‘onderpand kan dienen’ (beleenbaar is) voor krediettransacties van centrale banken. De richtlijn beoogt het ‘in onderpand’ geven van kredietvorderingen te vergemakkelijken door het lichte regime voor zekerheidsstelling ook te laten gelden voor kredietvorderingen.

b) *Impact-assessment Commissie:*

Beide voorstellen beogen de marktliquiditeit te verhogen, wat de instabiliteit en de beroering op de financiële markten tegengaat. Dit gebeurt het meest logisch en het meest efficiënt door wijziging van de twee richtlijnen.

4. Bevoegdheidsvaststelling en subsidiariteits- en proportionaliteitsoordeel

a) *Bevoegdheid:* art. 95 EG-Verdrag

b) *Functionele toets*

- *Subsidiariteit:* positief.
- *Proportionaliteit:* positief
- *Onderbouwing:* Vanwege het grensoverschrijdende karakter van financiële markten is het logisch dat hierover op Europees niveau afspraken worden gemaakt. Wijziging van afspraken of voorstellen kan dan ook alleen op Europees niveau geschieden. De subsidiariteit is dan ook positief. De voorgestelde wijzigingen dragen bij aan het doel, het vergroten van marktliquiditeit, maar gaan niet verder dan dat. De proportionaliteit is dan ook positief.

c) *Nederlands oordeel:* Nederland kan zich vinden in de voorgestelde aanpassingen van de richtlijnen.

5. Implicaties financieel

a) *Consequenties EG-begroting:* (vooralsnog) geen

b) *Financiële, consequenties (incl. personele) voor Rijksoverheid en / of decentrale overheden:* geen

c) *Financiële, consequenties (incl. personele) bedrijfsleven en burger:* de voorstellen leiden tot een kostenbesparing omdat de formaliteiten voor belening van kredietvorderingen afnemen en omdat partijen er zekerder van kunnen zijn dat opdrachten die eenmaal zijn ingevoerd in een systeem niet meer ongedaan kunnen worden gemaakt. De omvang van de kostenbesparing is niet bekend.

d) *Administratieve lasten voor Rijksoverheid, decentrale overheden en/ of bedrijfsleven en burger:* geen.

6. Implicaties juridisch

a) *Consequenties voor nationale en decentrale regelgeving en/of sanctionering beleid:* De Wet op het financieel toezicht, het Burgerlijk Wetboek en de Faillissementswet moeten worden aangepast/

b) *Voorgestelde implementatietermijn (bij richtlijnen en kaderbesluiten), met commentaar t.a.v. haalbaarheid:* 1 oktober 2009. Dit is niet haalbaar. Implementatie zal waarschijnlijk relatief eenvoudig zijn, maar vergt wel het traject ministerraad – Raad van State – Tweede Kamer – Eerste Kamer.

c) *Wenselijkheid evaluatie-/horizonbepaling:* n.v.t.

7. Implicaties voor uitvoering en handhaving

Informatie over het inschakelen van nationale agentschappen, zelfstandige bestuursorganen e.d.
De voorgestelde wijzigingen van bestaande richtlijnen leiden niet tot veranderingen in uitvoerbaarheid en handhaafbaarheid.

- a) *Uitvoerbaarheid*: nvt
- b) *Handhaafbaarheid*: nvt

8. Implicaties voor ontwikkelingslanden

- a) Geen
- b) *Toelichting implicaties*: nvt

9. Nederlandse positie

Nederlandse belangen en eerste algemene standpunt: Nederland staat positief tegenover de veranderingen. Wel zal Nederland bezwaar maken tegen de onhaalbare implementatietermijn. Nadere studie naar de technische uitwerking vindt nog plaats.