

For så vidt angår vægtningsstrukturen på den vejede aktivside, er der ligeledes en høj grad af overensstemmelse mellem komiteens forslag og EF's solvensdirektiv. Komiteen har ligeledes primært fastsat vægtene ud fra debitorrisikoen på aktiverne.

Cooke-komiteen har nedsat en arbejdsgruppe, der nærmere skal behandle, hvorledes renterisiko opgøres. Komiteen finder, at renterisiko i givet fald skal måles for hele balancen, det vil sige for samtlige bankens forretninger både on- og off-balance med fremtidig afviklingsdato. Forslaget indebærer en længere overgangsperiode inden den endelige gennemførelse i 1992, hvor solvenskravet vil blive på 8 pct.

Revision af bank- og sparekasseloven

Med etableringen af det indre marked inden 1992 vil de danske pengeinstitutter stå over for en ny konkurrencesituation. De udenlandske pengeinstitutter kan frit konkurrere i Danmark under deres hjemlands regler og under deres hjemlands tilsynsmyndigheders overvågen. Der har siden 1975 været åbnet for fri etablering af udenlandske pengeinstitutter i Danmark. De udenlandske pengeinstitutter har imidlertid haft svært ved at klare sig i konkurrencen med de danske. Således udgør deres balance i 1986 knap 1 pct. af den samlede pengeinstitutbalance i Danmark. Dette kunne umiddelbart tyde på, at de danske pengeinstitutter er særdeles konkurrencedygtige i et internationalt perspektiv. Det skal dog erindres, at de udenlandske pengeinstitutter indtil nu har måttet indordne sig under den danske bank- og sparekasselov, såfremt de ønsker at etablere sig her. Der har således været et *ensartet* sæt af spille-regler.

Med etableringen af EF's indre marked er det nødvendigt, at de danske bank- og sparekasselovbestemmelser *harmoniseres* med ud-

landets/EF's regler med henblik på at sikre, at de danske pengeinstitutter i fremtiden kan konkurrere under ensartede regler. EF-harmoniseringen af banklovgivningen fungerer som før nævnt ved såkaldte minimumsbestemmelser. Dette vil sige, at de enkelte landes tilsynsmyndigheder, såfremt de ønsker det, kan operere med strengere krav. Som følge af kapitalliberaliseringsdirektiverne kan de udenlandske pengeinstitutter, der opererer under lempeligere krav, imidlertid frit udbyde deres serviceydelser i Danmark. Det er således givet, at der på sigt ikke kan være væsentlige forskelle i centrale bestemmelser om pengeinstitutvirksomhed i de enkelte EF-lande. Her tænkes specielt på definitionen af virksomhedsområde og egenkapital samt solvenskrav.

Det vil være relevant at sammenligne de internationale initiativer med det i november fremsatte forslag til revision af den danske bank- og sparekasselov. Det danske ændringsforslag afviger markant fra, hvad der synes at være international enighed om. Ændringsforslaget indebærer således en afskaffelse af den ansvarlige indskudskapital samt egenkapitaldækning af rente- og valutarisiko.

Ved fastlæggelsen af de fremtidige regler for udøvelsen af pengeinstitutvirksomhed i Danmark må de danske myndigheder således overveje, om det vil være muligt at overbevise udlandet, herunder EF, om, at de danske regler er de rigtige. Det er velkendt, at den danske bank- og sparekasselov er en af de strengeste i verden. Dette gælder ikke mindst for de danske solvenskrav, der er markant højere end i udlandet og i EF. Det er således spørgsmålet, i hvor mange år efter indførelsen af det indre marked de danske pengeinstitutter vil kunne overleve i den internationale konkurrence, såfremt de fortsat skal operere under regler, der stiller dem markant ringere end de udenlandske konkurrenter.