

Bemærkninger til lovforslaget

Almindelige bemærkninger

1. Baggrund for lovforslaget

Danmark skal senest den 1. juli 1995 implementere Rådets direktiv 93/6/EØF af 15. marts 1993 om kravene til investeringsselskabers og kreditinstitutters kapitalgrundlag (kapitalkravsdirektivet). Ved ændringsforslaget implementeres dette direktiv. I forslag til lov om fondsmæglerselskaber, som vil blive forelagt Folketinget i nær fremtid, gennemføres kapitalkravsdirektivet for investeringsselskaber, der i lovforslaget betegnes som fondsmæglerselskaber.

Direktivet indebærer, at der til pengeinstitutterne stilles kapitalkrav, der afhænger af institutternes markedsrisici (risici for tab som følge af renteændringer, aktie- eller valutakursændringer m.v.). Implementeringen af direktivet har været behandlet af det af erhvervsministeren nedsatte Børsudvalg.

I den forbindelse er der udarbejdet udførlige beskrivelser af direktivets indhold og af overvejelserne i forbindelse med implementeringen.

Samtidig foreslås bortfald af pengeinstitutternes mulighed for at medregne ansvarlig indskudskapital ved solvensopgørelsen. Denne mulighed, der indebærer, at instituttet skal opfylde et solvenskrav på 10 pct. mod det sædvanlige krav på 8 pct., udnyttes kun i meget lille omfang, og bortfald af muligheden vil forenkle reglerne væsentligt. Denne ændring er ikke en følge af direktivet, og Børsudvalget har derfor ikke foretaget en egentlig behandling heraf.

2. Bortfald af mulighederne for at medregne ansvarlig indskudskapital samt ændrede kapitalkravsregler

Forslaget giver mulighed for, at der ved afdækning af markedsrisici i et vist omfang anvendes kapitalelementer, der ikke har samme løbetid som kapitalelementerne, der anvendes ved afdækning af kreditrisici.

De gældende solvensregler opererer med to solvensprocenter. Det første solvenskrav (8 pct.-kravet) fastslår, at et pengeinstituts ansvarlige kapital mindst skal udgøre 8 pct. af instituttets samlede vægtede aktiver og ikke-balanceførte poster. Den an-

svarlige kapital omfatter ikke ansvarlig indskudskapital.

Det andet solvenskrav (10 pct.-kravet) fastslår, at summen af et pengeinstituts ansvarlige kapital og ansvarlige indskudskapital mindst skal udgøre 10 pct. af instituttets samlede vægtede aktiver og ikke-balanceførte poster.

Pengeinstituttet kan til enhver tid vælge, hvilket af de to krav det ønsker at opfylde.

Bla. fordi den ansvarlige indskudskapital i modsætning til den ansvarlige kapital ikke kan anvendes til dækning af tab, medmindre instituttet træder i likvidation eller erklæres konkurs, er solvenskravet højere, når ansvarlig indskudskapital medregnes, end når den ikke medregnes.

Efter indførelsen af disse regler er pengeinstitutternes ansvarlige indskudskapital reduceret meget kraftigt, og muligheden for at vælge 10 pct.-kravet udnyttes kun i meget lille omfang.

Med den foreslåede implementering af kapitalkravsdirektivet får pengeinstitutterne mulighed for at anvende et nyt kapitalelement, kortfristet supplerende kapital. I forvejen kan de anvende værdipapirer med ubestemt løbetid og andre kapitalindskud, der i praksis har afløst ansvarlig indskudskapital. Hvis de danske regler skal operere med de tre nævnte kapitalelementer og de begrænsninger, som de relevante direktiver sætter for dem, kompliceres reglerne yderligere.

På baggrund af den meget begrænsede udnyttelse af adgangen til at medregne ansvarlig indskudskapital i institutterne og ud fra et ønske om en forenkling af reglerne foreslås det, at muligheden for at medregne ansvarlig indskudskapital og samtidig opfylde et 10 pct.-krav bortfalder.

3. Høring

Samtidig med fremsættelse af lovforslaget har det været sendt til høring hos Finansrådet – Danske Pengeinstitutters Forening, Danmarks Nationalbank, Indskydgarantifonden, Foreningen af Statsautoriserede Revisorer, Foreningen af Registrerede Revisorer, Generaldirektoratet for Post- og Telegrafvæsenet, Udenrigsministeriet, Justitsministeriet, Fi-