

1. I solvensprocentens nævner skal vægtede poster med markedsrisiko indgå sammen med vægtede aktiver og ikke-balanceførte poster. Af overskuelighedshensyn affattes bestemmelsen i stk. 1 kortfattet.
2. I kapitalgrundlaget (solvensprocentens tæller) kan såkaldt kortfristet supplerende kapital indgå sammen med den ansvarlige kapital.
3. Muligheden for at medregne ansvarlig indskudskapital i kapitalgrundlaget bortfalder.

1. Vægtede poster med markedsrisiko

De gældende regler i § 21 er en implementering af solvensdirektivet. Det fremgår her, at pengeinstituttets aktiver og ikke-balanceførte poster (garantier m.v.) skal multipliceres med vægte, der udtrykker risikoen ved det pågældende aktiv eller den pågældende ikke-balanceførte post. Finanstilsynet har med hjemmel i den gældende lovs § 21, stk. 1, sidste pkt., udstedt bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter, der indeholder detaljerede regler om vægtningen af forskellige typer aktiver og ikke-balanceførte poster.

Ved fastsættelsen af vægtene er der i disse regler i overensstemmelse med solvensdirektivet taget udgangspunkt i kreditrisikoen ved aktiver og ikke-balanceførte poster. Kreditrisikoen er risikoen for, at værdien af et aktiv m.v. reduceres – eventuelt til nul – på grund af økonomiske problemer hos den pågældende debitor, eller af lignende årsager.

Pengeinstitutter er imidlertid også udsat for tab som følge af ugunstige udviklinger i renter, aktie- og valutakurser m.v. Risikoen for tab af denne art betegnes markedsrisici.

Markedsrisici er især knyttet til værdipapirer, terminsforretninger og finansielle instrumenter så som futures, optioner og swaps. Kapitalkravsdirektivet indebærer, at der skelnes mellem et pengeinstituts såkaldte handelsbeholdning af værdipapirer, terminsforretninger og finansielle instrumenter på den ene side og instituttets øvrige aktiviteter på den anden side.

For disse øvrige aktiviteter gælder solvensdirektivets regler om vægtning fortsat. For handelsbeholdningen indfører kapitalkravsdirektivet derimod et nyt sæt vægte, der skal afspejle markedsrisikoen ved de poster, som indgår i handelsbeholdningen.

Hertil kommer kapitalkrav, der afhænger af valutakursrisikoen ved såvel poster i som uden for handelsbeholdningen.

Af overskuelighedshensyn foreslås, at bestemmelsen i stk. 1, 1. pkt. refererer til vægtede aktiver m.v., der omfatter samtlige de poster, der indgår såvel i som uden for handelsbeholdningen. Det er dog fun-

det hensigtsmæssigt at fremhæve poster med markedsrisiko.

I kapitalkravsdirektivet er der på en række områder givet myndighederne i det enkelte land mulighed for at vælge mellem forskellige metoder ved fastsættelsen af vægte for poster i handelsbeholdningen samt poster med valutakursrisiko. Endvidere er direktivet et minimumsdirektiv, således at myndighederne i det enkelte land kan fastsætte strengere eller supplerende krav.

Da risikovægtningen i såvel solvensdirektivet som kapitalkravsdirektivet er meget detaljeret, er det fundet hensigtsmæssigt fortsat at fastsætte reglerne for risikovægtning i en bekendtgørelse fremfor i selve loven, jf. hjemlen hertil i § 21, stk. 1, sidste pkt.

Det af erhvervsministeren nedsatte Børsudvalg er fremkommet med udkast til ændringer af bekendtgørelsen om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter. Dette udkast indeholder bl.a. forslag til de vægte, som skal gælde for poster i handelsbeholdningen og poster med valutakursrisiko.

Med udgangspunkt i dette udkast har Finanstilsynet udarbejdet et forslag til ny bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter.

2. Kortfristet supplerende kapital

Det foreslås, at pengeinstitutterne får mulighed for at anvende kortfristet supplerende kapital til dækning af en del af deres markedsrisiko. Kortfristet supplerende kapital er nærmere beskrevet i bemærkningerne til nr. 7.

3. Bortfald af muligheden for at medregne ansvarlig indskudskapital

Danske pengeinstitutter kan efter de gældende regler vælge mellem at opfylde et solvenskrav på 8 pct. og et solvenskrav på 10 pct. Vælges 8 pct.-kravet, har instituttet ikke mulighed for at medregne ansvarlig indskudskapital. Ved valg af 10 pct.-kravet kan ansvarlig indskudskapital derimod medregnes, hvis den opfylder de betingelser, som fremgår af den nuværende § 22, stk. 2.

At solvenskravet er højere, når ansvarlig indskudskapital medregnes, skyldes først og fremmest, at den ansvarlige indskudskapital i modsætning til den ansvarlige kapital ikke kan anvendes til dækning af tab, medmindre instituttet træder i likvidation eller erklæres konkurs. Der kan således ikke ske en nedskrivning af den ansvarlige indskudskapital i forbindelse med en rekonstruktion af instituttet, således som det er muligt med værdipapirer med ube-