

F. t. 1. vedr. finansiel virksomhed m.v.

Til nr. 16

Forslaget svarer til den eksisterende fordelingsmodel, hvorfor de virksomheder der omfattes af forslaget ikke pålægges nye afgifter. Forslaget er således alene en konsekvens af, at reglerne om afgifter foreslås indskrevet i et nyt kapitel 7 a i lov om finansiel virksomhed, jf. lovforslagets § 1, nr. 13. Der henvises til bemærkningerne hertil.

Til nr. 17

Forslaget er en følge af, at den foreslåede § 1 b under lovforslagets § 2, nr. 1 og 11, ønskes sanktioneret i bank- og sparekasseloven. Der henvises til bemærkningerne til disse bestemmelser.

Til § 3

Til nr. 1

Forslaget indebærer, at kortfristet supplerende kapital ikke længere kan medregnes ved solvensopgørelsen.

Kortfristet supplerende kapital har i henhold til CAD-direktivet 93/6/EØF (Capital adequacy of investment firms and credit institutions) alene kunnet anvendes til dækning af solvenskravet til markedsrisici og er ikke en del af den ansvarlige kapital. Kortfristet supplerende kapital omfatter efter de gældende regler indskudt kortfristet supplerende kapital og nettofortjeningen ved handelsbeholdningen.

Baggrunden for forslaget er et ønske om forenkling af kapitaldækningsreglerne. Endvidere er baggrunden, at kortfristet supplerende kapital ikke er anvendt til kapitaldækning af fondsmæglerselskaber siden lovens ikrafttræden den 1. januar 1996. Der er således ikke behov for overgangsregler.

Ophævelsen af mulighederne for at medregne kortfristet supplerende kapital medfører også, at der kan ske en forenkling af reglerne om store engagementer.

Til nr. 2

Forslaget giver fondsmæglerselskaberne mulighed for at medregne en ny form for kernekapital i overensstemmelse med de retningslinier, som Basel Komiteen har fastsat. Basel Komiteen består af repræsentanter fra G10-landene samt Luxembourg og Schweiz. Den nye form for kapital er egenkapital efter Europa-parlamentets og Rådets direktiv 2000/12/EF, art. 34, stk. 2.

Bestemmelsen fastsætter tre krav, der alle skal være opfyldt til enhver tid, for at gældsinstrumenter kan medregnes som tillæg til kernekapitalen:

1) visse formkrav, jf. bestemmelserne i § 18, stk. 1,

- 2) gældsinstrumenterne må højst udgøre 15 pct. af kernekapitalen efter de i § 17, stk. 3, nævnte fradrag, og
- 3) kernekapitalen skal efter de i § 17, stk. 3, nævnte fradrag mindst udgøre 5 pct. af fondsmæglerselskabets vægtede aktiver m.v.

Med forslaget gives der bl.a. mulighed for, at danske fondsmæglerselskaber kan udstede kernekapital i fremmed valuta. I dag er det kun tilladt at udstede aktiekapital i danske kroner og euro. Fondsmæglerselskaberne vil således få bedre mulighed for at skaffe sig kapital på de internationale kapitalmarkeder, hvilket alt andet lige vil medføre lavere kapitalomkostninger. Derudover kan fondsmæglerselskaberne i videre omfang sikre sig mod store udsving i solvensprocenten, da der kan etableres en mere ensartet valutakursfølsomhed mellem den ansvarlige kapital og de vægtede aktiver mv.

Begrænsningen af gældsinstrumenter er sat til 15 pct. af kernekapitalen, opgjort eksklusiv fradrag, jf. lov om fondsmæglerselskaber § 17, stk. 3. Dette svarer til retningslinierne fra Basel Komiteen, og hvad flere europæiske lande har gennemført. Det supplerende krav om, at kernekapitalen, opgjort ekskl. fradrag, jf. § 17, stk. 3, minimum skal udgøre 5 pct. af de vægtede aktiver mv., er ikke indeholdt i Basel Komiteens retningslinier.

De to begrænsninger foreslås indført, fordi de foreslåede gældsinstrumenter ikke har fuldt samme kvalitet som den nuværende kernekapital. Således er gældsinstrumenter efterstillet al anden efterstillet kapital, men foranstillet aktiekapital. Den foreslåede kapitalform betragtes ligesom kapitalindskud omfattet af den gældende § 18, stk. 1, som lånekapital. De foreslåede regler sikrer, at kernekapitalen ikke alene kan bestå af lånt kapital.

Til nr. 3

Forslaget indebærer, at den del af gældsinstrumenterne, der ikke medregnes i kernekapitalen, kan medregnes som supplerende kapital under forudsætning af, at den supplerende kapital højst udgør halvdelen af den ansvarlige kapital.

Til nr. 4

§ 18 fastsætter i *stk. 1* og *stk. 2* kravene om, at henholdsvis gældsinstrumenter og supplerende kapital kan medregnes i den ansvarlige kapital.

De pågældende kapitalinstrumenter opfylder ikke de skattemæssige kriterier for at kunne anerkendes som gæld. Skatteministeren vil dog i næste samling fremsætte et lovforslag, der sikrer, at disse kapitalinstrumenter kan behandles som gæld i skattemæssig