

Advokatrådet

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

KRONPRINSESSEGADEN  
1306 KØBENHAVN K  
TEL. 33 96 97 98  
FAX 33 36 97 50

[joc@ftnet.dk](mailto:joc@ftnet.dk)

DATO: 4. november 2009  
J.NR.: 04-014102-09-135  
REF.: rmm-hfe

### Høring over udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning

Ved e-mail af 16. oktober 2009 har Finanstilsynet anmodet om Advokatrådets bemærkninger til ovennævnte udkast.

Advokatrådet har ingen bemærkninger til udkastet.

Med venlig hilsen



Rasmus Møller Madsen

## Jens Østergaard (FT)

**Fra:** osa@atp.dk  
**Sendt:** 5. november 2009 14:21  
**Til:** Jens Østergaard (FT)  
**Emne:** ATP's og AES' hørings svar på Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning. J. nr. ATP-01-02-72  
**Vedhæftede filer:** BEKomkapitaldækningmed+-tekst.pdf; BEKomkapitaldækningREN.pdf; Hoeringsbrev.pdf; Høringsliste.pdf  
**docId:** http://alfheim/ftp07/DOK233933  
**SJ:** -1

### Finanstilsynet

Att.: Vicekontorchef Jens Østergaard

Finanstilsynet har den 16. oktober 2009 - j.nr 122-0017 - fremsendt udkast til ændret bekendtgørelse om kapitaldækning, og anmodet om ATP's og AES' bemærkninger.

Vi skal indledningsvist oplyse, at ATP og AES ikke er omfattet af bekendtgørelsen.

ATP og AES har ingen bemærkninger til bekendtgørelsen.

Venlig hilsen/Best regards

Ole Steen Andersen

# atp=

Chefkonsulent, Juridisk Sekretariat - Legal Consultant, Legal Department  
Direct number: +45 48 20 44 81, Cell phone: +45 23 71 55 89, e-mail: [osa@atp.dk](mailto:osa@atp.dk)  
Arbejdsmarkedets Tillægspension, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød  
Phone: +45 70 11 12 13, Fax: +45 48 20 48 04, [www.atp.dk](http://www.atp.dk)

This e-mail may contain confidential information and is intended solely for the address. Any disclosure of this information is strictly prohibited and may be unlawful. If you have received this e-mail in error, please notify us immediately and delete this mail without producing, distributing or retaining copies hereof. Thank you

----- Forwarded by Ole Steen Andersen/atp on 05-11-2009 13:56 -----

Jens Østergaard (FT) <JOE@FTNET.DK>

16-10-2009 11:47

<samfund@advocom.dk>, <mail@finansielstabilitet.dk>, <ae@aeraadet.dk>, <pote@atp.dk>, <sekr@dbmf.dk>, <dvca@dvca.dk>, <nationalbanken@nationalbanken.dk>, <bpu@nationalbanken.dk>, <info@shipowners.dk>, <danmarks@skibskredit.dk>, <charlotte@shareholders.dk>, <am@shareholders.dk>, <struwe@post9.tele.dk>, <da@da.dk>, <danskamp@danskamp.dk>, <info@danskbyggeri.dk>, <de@de.dk>, <hoeringssager@danskerhverv.com>, <di@di.dk>, <dirf@dirf.dk>, <hro@bottomline.dk>, <dl@dansklandbrug.dk>, <mail@lundorf.dk>, <hhk@danskeadvokater.dk>, <andel@landbrug.dk>, <mail@danskemaritime.dk>, <regioner@regioner.dk>, <dt@datatilsynet.dk>, <ddf@finansanalytiker.dk>, <info@fondsmaeglerforeningen.dk>, <hoeringssager@danskerhverv.com>, <disc@mail.tele.dk>, <post@finansforbundet.dk>, <mail@finanshus.dk>, <f@finansraadet.dk>, <fa@fanet.dk>, <post@finansogleasing.dk>, <Forbrugerombudsmanden@fs.dk>, <fbr@fbr.dk>, <Tii> <ane.marie.christensen@nordea.com>, <andelskasseforeningen@jak.dk>, <fsr@fsr.dk>, <fdr@fdr.dk>, <frr@frr.dk>, <fp@forsikringogpension.dk>, <riomfr@fo.stm.dk>, <gii@gii.dk>, <f.lindelov@g-icap.dk>, <riomgr@gl.stm.dk>, <ip@gh.gl>, <hvr@hvr.dk>, <info@ifr.dk>, <kk@kommunekredit.dk>, <kl@kl.dk>, <ls@lindcad.dk>, <kob@experian.dk>, <landbrugsraadet@landbrug.dk>, <webmaster@advocom.dk>, <Sekretariatet@lopi.dk>, <info@ld.dk>, <copenhagen@omxgroup.com>, <sekretariat@parcelhus.dk>, <pbsmailservice@pbs.dk>, <mail@realkreditforeningen.dk>, <rr@realkrediraadet.dk>, <info@shipowners.dk>, <rbf@regionalebanker.dk>, <stu@eogs.dk>, <info@revifora.dk>, <eogs@eogs.dk>, <revisortilsynet@eogs.dk>, <info@rigsrevisionen.dk>, <sda@sda.dk>, <saok@ankl.dk>, <vp@vp.dk>, <oes@oes.dk>, <fm@fm.dk>, <jm@jm.dk>, <vtu@vtu.dk>, <skm@skm.dk>, - DEP Økonomi- og Erhvervsministeriets officielle postkasse <oem@oem.dk>, <dst@dst.dk>, <letbyrder@eogs.dk>, "1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse" <FS@fs.dk>, " - KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse" <ks@ks.dk>

"Michael Friis (FT)" <MFR@FTNET.DK>, Jens Østergaard (FT) <JOE@FTNET.DK>, Lisbeth Sørensen Nkoola (FT) <LSN@FTNET.DK>

Emne Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning

Til: Diverse organisationer m.v. (se vedhæftede høringsliste).

## **Høring af udkast til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om kapitaldækning**

Vedlagt sendes udkast til en revision af bekendtgørelse om kapitaldækning.

I forbindelse med Folketingets vedtagelse af kreditpakken besluttede Folketinget samtidigt, at penge- og realkreditinstitutter skulle offentliggøre det individuelle solvensbehov.

I maj 2009 sendte Finanstilsynet en ændringsbekendtgørelse i høring herom. På baggrund af høringssvarene blev det besluttet, at reglerne skulle indføres sammen med en planlagt revision af bekendtgørelse om kapitaldækning.

I udkastet, der hermed sendes i høring, er der således sket ændringer for så vidt angår:

1. Regler om offentliggørelse af det individuelle solvensbehov for penge- og realkreditinstitutter. I forhold til seneste høring er det nyt, at der skal ske kvartalsvis offentliggørelse af det individuelle solvensbehov. Desuden er det nyt, at der skal ske offentliggørelse af den basiskapital, der er nødvendig for lovligt at kunne oppebære det største engagement.
2. Regler om at penge- og realkreditinstitutter årligt skal indsende dokumentation af opgørelse af det individuelle solvensbehov til Finanstilsynet.
3. Forlængelse af "gulve" for IRB-institutter til også at gælde for 2010.
4. Gennemførelse af dele af direktiv 2009/83/EF.
5. Gennemførelse af hidtil udeladte bestemmelser i direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF.
6. Generelle sproglige og redaktionelle tilpasninger.

Eventuelle bemærkninger til udkastet til bekendtgørelse om kapitaldækning skal være Finanstilsynet i hænde senest den 6. november 2009. Bemærkningerne kan sendes pr. e-mail til [joe@ftnet.dk](mailto:joe@ftnet.dk) eller pr. post til Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, att. Jens Østergaard.

Såfremt der skulle være spørgsmål til udkastet kan man kontakte Michael Friis på tlf. nr.: 33 55 82 06.

Med venlig hilsen

**Jens Østergaard**

Vicekontorchef, cand.oecon.

Bank 2

---

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø

Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00

Direkte tlf.: +45 33 55 83 62

<mailto:joe@ftnet.dk>

[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)



**DANMARKS  
SKIBSKREDIT**

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø.  
**Att.: Jens Østergaard**

*sendt pr. e-mail til [joe@ftnet.dk](mailto:joe@ftnet.dk)*

5. november 2009

### **Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning**

Vi har modtaget ovennævnte i høring, og vi giver hermed vore bemærkninger til udkast til ny bekendtgørelse om kapitaldækning.

#### **§ 60, stk. 5**

Bestemmelsen, der vedrører pligten til at offentliggøre oplysningerne i bilag 20, pkt. 5-10 (offentliggørelsen af det individuelle solvensbehov) til bekendtgørelse om kapitaldækning, omfatter med den foreslåede formulering alene penge- og realkreditinstitutter. Vi vil gerne gøre opmærksom på, at Danmarks Skibskredit ikke falder ind under én af de to institutformer. Da det samtidig er vor opfattelse, at oplysningsforpligtelsen er tiltænkt at omfatte Danmarks Skibskredit, vil vi foreslå at der anvendes en formulering, der afspejler dette.

#### **§ 64, stk. 4**

Det individuelle solvensbehov skal ifølge udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning offentliggøres mindst en gang i kvartalet. Visse virksomheder skal alene offentliggøre det individuelle solvensbehov halvårligt. Danmarks Skibskredit offentliggør hel- og halvårsrapporter. Offentliggørelse af kvartalsrapporter er ikke påkrævet og vurderes ikke at tilføre markedet en yderligere information. Med forslaget om kvartalsvis offentliggørelse af det individuelle solvensbehov, er det vor vurdering, at der de facto bliver indført krav om offentliggørelse af kvartalsrapporter. Årsagen er, at det individuelle solvensbehov ikke kan stå alene. Solvensbehovet skal nødvendigvis vurderes i forhold til den aktuelle solvensprocent, og solvensprocenten vil typisk relatere sig til udviklingen i drifts- og balanceposterne. Da formålet med udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning sandsynligvis ikke er at pålægge kreditinstitutterne, herunder Danmarks Skibskredit, flere byrder i relation til den periodevise regnskabsrapportering, vil vi foreslå, at frekvensen for offentliggørelse af det individuelle solvensbehov følger frekvensen for regnskabsrapporteringen.

#### **§ 67, stk. 8**

Ifølge udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning skal dokumentation for opgørelse af den tilstrækkelige basiskapital og solvensbehovet indsendes til Finanstilsynet senest 30 arbejdsdage efter årets udløb. Solvensbehovet er bestyrelsens ansvar, og det vil typisk ikke være muligt for bestyrelsen at træde samme for at tage stilling til solvensbehovet inden for

den foreslåede tidsfrist. Vi vil derfor i stedet anbefale, at tidsfristen er sammenfaldende med tidspunktet for offentliggørelse af årsrapporten eller senere.

**Bilag 20, punkt 9**

Som et nyt punkt i udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning, lægges der op til, at institutterne skal oplyse om den basiskapital, som er nødvendig i henhold til lov om finansiel virksomhed § 145, stk. 1. Bestemmelsen vedrører det største engagement. Danmarks Skibskredit er ikke omfattet af § 145, stk. 1 i lov om finansiel virksomhed. Vi lægger derfor til grund, at kravet ikke omfatter vor virksomhed. En offentliggørelse af den nødvendige basiskapital på det største engagement vil for Danmarks Skibskredit i øvrigt betyde, at offentligheden relativt enkelt vil kunne regne ud hvem den største kunde er, og hvor stort engagementet er. Dette forekommer ikke hensigtsmæssigt.

Nærværende høringssvar skal ses i sammenhæng med det høringssvar, der er afgivet af Finansrådet, som Danmarks Skibskredit er medlem af.

Såfremt der er spørgsmål til indholdet af nærværende høringssvar, stiller vi os naturligvis til rådighed.

Med venlig hilsen

Danmarks Skibskredit

  
Per Schnack

  
Hanne Ræe Larsen

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø.

Att.: Jens Østergaard  
[joe@ftnet.dk](mailto:joe@ftnet.dk)

København, den 6. november 2009

**Udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning**  
Finanstilsynets høring af 16. oktober 2009.

Dansk Aktionærforening kan støtte det foreliggende udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning.

Vi vil dog henlede opmærksomheden på et punkt, der kan give anledning til usikkerhed med hensyn til forståelsen.

§ 4, stk. 8

*"Stk. 8. Ved udlån eller indlån af værdipapirer eller råvarer forstås alle transaktioner, hvorved en virksomhed eller dets medkontrahent overdrager værdipapirer eller råvarer mod passende sikkerhed og betinget af, at låntageren vil tilbagelevere værdipapirer eller råvarer af samme type på et senere tidspunkt, eller når overdrageren anmoder herom."*

Det er brugen af udtrykket "passende sikkerhed", der kan give usikkerhed. Hvad er situationen og konsekvenserne, hvis en virksomhed udlåner værdipapirer mod ingen eller meget ringe sikkerhed?

Med venlig hilsen



Charlotte Lindholm  
direktør

Dansk Aktionærforening  
E-mail: [charlotte@shareholders.dk](mailto:charlotte@shareholders.dk)

## Jens Østergaard (FT)

---

**Fra:** Elise S. Hansen [ESH@da.dk] på vegne af Dansk Arbejdsgiverforening [DA@da.dk]  
**Sendt:** 19. oktober 2009 08:52  
**Til:** Jens Østergaard (FT)  
**Emne:** SV: Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning

**docId:** <http://alfheim/ftp07/DOK233859>  
**SJ:** -1

Under henvisning til det til DA fremsendte høringsbrev af 16. oktober 2009 vedrørende høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning skal vi oplyse, at sagen falder uden for DA's virkefelt, og at vi under henvisning hertil ikke ønsker at afgive bemærkninger.

Med venlig hilsen

Nils Trampe, sekretariatschef

**Fra:** Jens Østergaard (FT) [mailto:JOE@FTNET.DK]

**Sendt:** 16. oktober 2009 11:47

**Til:** samfund@advocom.dk; mail@finansielstabilitet.dk; ae@aeraadet.dk; pote@atp.dk; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; REDERI\_NETKON; danmarks@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; Dansk Arbejdsgiverforening; danskamp@danskamp.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; di@di.dk; dirf@dirf.dk; hro@bottomline.dk; dl@dansklandbrug.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskeadvokater.dk; andel@landbrug.dk; mail@danskemaritime.dk; regioner@regioner.dk; dt@datatilsynet.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmæglerforeningen.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; disc@mail.tele.dk; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansleasing.dk; Forbrugerombudsmanden@fs.dk; fbr@fbr.dk; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; fp@forsikringogpension.dk; riomfr@fo.stm.dk; gii@gii.dk; f.lindlov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; hvr@hvr.dk; info@ifr.dk; kk@kommunekredit.dk; kl@kl.dk; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; landbrugsraadet@landbrug.dk; webmaster@advocom.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbmails@pbs.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; REDERI\_NETKON; rbf@regionalebanker.dk; stu@eogs.dk; info@revifora.dk; eogs@eogs.dk; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; sda@sda.dk; saoek@ankl.dk; vp@vp.dk; oes@oes.dk; fm@fm.dk; jm@jm.dk; vt@vtu.dk; skm@skm.dk; - DEP Økonomi- og Erhvervsministeriets officielle postkasse; dst@dst.dk; letbyrder@eogs.dk; 1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse; - KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse

**Cc:** Michael Friis (FT); Jens Østergaard (FT); Lisbeth Sørensen Nkoola (FT)

**Emne:** Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning

Til: Diverse organisationer m.v. (se vedhæftede høringsliste).

### Høring af udkast til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om kapitaldækning

Vedlagt sendes udkast til en revision af bekendtgørelse om kapitaldækning.

I forbindelse med Folketingets vedtagelse af kreditpakken besluttede Folketinget samtidigt, at penge- og realkreditinstitutter skulle offentliggøre det individuelle solvensbehov.

I maj 2009 sendte Finanstilsynet en ændringsbekendtgørelse i høring herom. På baggrund af høringssvarene blev det besluttet, at reglerne skulle indføres sammen med en planlagt revision af bekendtgørelse om kapitaldækning.

I udkastet, der hermed sendes i høring, er der således sket ændringer for så vidt angår:

1. Regler om offentliggørelse af det individuelle solvensbehov for penge- og realkreditinstitutter. I forhold til seneste høring er det nyt, at der skal ske kvartalsvis offentliggørelse af det individuelle solvensbehov. Desuden er det nyt, at der skal ske offentliggørelse af den basiskapital, der er nødvendig for lovligt at kunne oppebære det største engagement.
2. Regler om at penge- og realkreditinstitutter årligt skal indsende dokumentation af opgørelse af det individuelle solvensbehov til Finanstilsynet.
3. Forlængelse af ”gulve” for IRB-institutter til også at gælde for 2010.
4. Gennemførelse af dele af direktiv 2009/83/EF.
5. Gennemførelse af hidtil udeladte bestemmelser i direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF.
6. Generelle sproglige og redaktionelle tilpasninger.

Eventuelle bemærkninger til udkastet til bekendtgørelse om kapitaldækning skal være Finanstilsynet i hænde senest den 6. november 2009. Bemærkningerne kan sendes pr. e-mail til [joe@ftnet.dk](mailto:joe@ftnet.dk) eller pr. post til Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, att. Jens Østergaard.

Såfremt der skulle være spørgsmål til udkastet kan man kontakte Michael Friis på tlf. nr.: 33 55 82 06.

Med venlig hilsen

**Jens Østergaard**

Vicekontorchef, cand.oecon.

Bank 2

---

**FINANSTILSYNET**

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 83 62  
<mailto:joe@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)



## Jens Østergaard (FT)

---

**Fra:** Henning Rostung [hro@bottomline.dk]  
**Sendt:** 2. november 2009 19:46  
**Til:** Jens Østergaard (FT)  
**Emne:** SV: Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning

**docId:** http://alfheim/ftp07/DOK233916  
**SJ:** -1

Kære Jens Østergaard,

Tak for det udsendte materiale og for, at du/I giver DIRF mulighed for at deltage i høringen.

DIRF har ingen bemærkninger til det aktuelle forslag.

Med venlig hilsen  
Henning Rostung

Medlem af bestyrelsen for Dansk Investor Relations Forening og  
Formand for foreningens Reguleringsudvalg

---

Henning Rostung  
Communications Adviser, Managing Partner, M.Sc.(Econ)

Investor Relations ♦ Corporate Communications ♦ Media Relations

Bottomline Communications A/S  
Strandvejen 58, DK-2900 Hellerup (Copenhagen)  
Phone +45 70 23 29 23 Fax +45 70 23 29 33  
Phone +45 33 37 62 51 (direct)  
Mobile +45 23 31 87 80  
E-mail [HRO@bottomline.dk](mailto:HRO@bottomline.dk)  
[www.bottomline.dk](http://www.bottomline.dk)

---

This is an e-mail from Bottomline Communications A/S. This e-mail may contain confidential information and/or privileged advice. This e-mail and any attachments are intended for the addressee(s) stated above only. If you receive this e-mail by mistake, please immediately return it to Bottomline Communications A/S without producing, distributing or retaining copies hereof. Thank you.

**Fra:** Jens Østergaard (FT) [mailto:JOE@FTNET.DK]

**Sendt:** 16. oktober 2009 11:47

**Til:** samfund@advocom.dk; mail@finansielstabilitet.dk; ae@aeraadet.dk; pote@atp.dk; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; info@shipowners.dk; danmarks@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; da@da.dk; danskamp@danskamp.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; di@di.dk; dirf@dirf.dk; Henning Rostung; dl@dansklandbrug.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskeadvokater.dk; andel@landbrug.dk; mail@danskemaritime.dk; regioner@regioner.dk; dt@datatilsynet.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmæglerforeningen.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; disc@mail.tele.dk; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansogleasing.dk; Forbrugerombudsmanden@fs.dk; fbr@fbr.dk; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; fp@forsikringogpension.dk; riomfr@fo.stm.dk; gii@gii.dk; f.lindelov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; hvr@hvr.dk; info@ifr.dk; kk@kommunekredit.dk; kl@kl.dk; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; landbrugsraadet@landbrug.dk; webmaster@advocom.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbsmailservice@pbs.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; info@shipowners.dk; rbf@regionalebanker.dk; stu@eogs.dk; info@revifora.dk; eogs@eogs.dk; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; sda@sda.dk; saeok@ankl.dk; vp@vp.dk; oes@oes.dk; fm@fm.dk; jm@jm.dk;

vtu@vtu.dk; skm@skm.dk; - DEP Økonomi- og Erhvervsministeriets officielle postkasse; dst@dst.dk; letbyrder@eogs.dk; 1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse; - KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse

**Cc:** Michael Friis (FT); Jens Østergaard (FT); Lisbeth Sørensen Nkoola (FT)

**Emne:** Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning

Til: Diverse organisationer m.v. (se vedhæftede høringsliste).

## **Høring af udkast til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om kapitaldækning**

Vedlagt sendes udkast til en revision af bekendtgørelse om kapitaldækning.

I forbindelse med Folketingets vedtagelse af kredittpakken besluttede Folketinget samtidigt, at penge- og realkreditinstitutter skulle offentliggøre det individuelle solvensbehov.

I maj 2009 sendte Finanstilsynet en ændringsbekendtgørelse i høring herom. På baggrund af høringssvarene blev det besluttet, at reglerne skulle indføres sammen med en planlagt revision af bekendtgørelse om kapitaldækning.

I udkastet, der hermed sendes i høring, er der således sket ændringer for så vidt angår:

1. Regler om offentliggørelse af det individuelle solvensbehov for penge- og realkreditinstitutter. I forhold til seneste høring er det nyt, at der skal ske kvartalsvis offentliggørelse af det individuelle solvensbehov. Desuden er det nyt, at der skal ske offentliggørelse af den basiskapital, der er nødvendig for lovligt at kunne oppebære det største engagement.
2. Regler om at penge- og realkreditinstitutter årligt skal indsende dokumentation af opgørelse af det individuelle solvensbehov til Finanstilsynet.
3. Forlængelse af ”gulve” for IRB-institutter til også at gælde for 2010.
4. Gennemførelse af dele af direktiv 2009/83/EF.
5. Gennemførelse af hidtil udeladte bestemmelser i direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF.
6. Generelle sproglige og redaktionelle tilpasninger.

Eventuelle bemærkninger til udkastet til bekendtgørelse om kapitaldækning skal være Finanstilsynet i hænde senest den 6. november 2009. Bemærkningerne kan sendes pr. e-mail til [joe@ftnet.dk](mailto:joe@ftnet.dk) eller pr. post til Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, att. Jens Østergaard.

Såfremt der skulle være spørgsmål til udkastet kan man kontakte Michael Friis på tlf. nr.: 33 55 82 06.

Med venlig hilsen

**Jens Østergaard**

Vicekontorchef, cand.oecon.

Bank 2

---

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 83 62  
<mailto:joe@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)



Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Att. Jens Østergaard

## Høringssvar vedrørende udkast til ændring af kapitaldækningsbekendtgørelsen

Finansrådet vil gerne indledningsvist understrege, at Finansrådet finder det positivt, at Finanstilsynet har valgt at sikre en løbende dialog med sektoren omkring udformningen af krav til offentliggørelse af det individuelle solvensbehov.

Danmark er det eneste land, der stiller krav om offentliggørelse af det individuelle solvensbehov. Det har givet anledning til international undren, idet det danske tiltag betragtes som en signifikant ændring af hele konceptet, som søjle II under Basel II er bygget op omkring.

En offentliggørelse af det individuelle solvensbehov stiller store krav til Finanstilsynets SREP gennemgang. Det er således helt centralt, at Finanstilsynets SREP evaluering er konsistent på tværs af institutter.

Ved første offentliggørelse af det individuelle solvensbehov er der desuden en væsentlig kommunikationsopgave for Finanstilsynet, Finansrådet og bankerne.

Det individuelle solvensbehov kan ikke sammenlignes på tværs af banker, idet opgørelsen dels afhænger af de risici og den forretningsmodel, som den enkelte bank har valgt, dels af den enkelte banks valg af metodisk tilgang.

### Generelle bemærkninger

Finansrådet er tilfreds med, at Finanstilsynet har valgt at placere kravet om offentliggørelse af det individuelle solvensbehov i kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 20. Det betyder, at det individuelle solvensbehov sættes i relevant sammenhæng med øvrige risikoplysninger for en bank.

Det individuelle solvensbehov er en kompleks størrelse, der ikke alene kan kommunikeres som en procentsats. Hovedparten af bankerne opfylder oplysningsforpligtelsen i bilag 20 ved at offentliggøre en årlig risikorapport med oplysninger om bankernes risikoprofil, og denne viden er helt afgørende som forudsætning for at forstå det individuelle solvensbehov.

I den sammenhæng finder Finansrådet det yderst uheldigt, at Finanstilsynet i seneste bekendtgørelsesudkast foreslår kvartalsvis offentliggørelse af oplysninger vedrørende det individuelle solvensbehov. Finansrådet vil gerne

6. november 2009

Finansrådets Hus  
Amaliegade 7  
1256 København K

Telefon 3370 1000  
Fax 3393 0260

mail@finansraadet.dk  
www.finansraadet.dk

Journalnr. 413/03  
Dok. nr. 238842-v1

påpege, at en række institutter under den nuværende regulering ikke er pålagt krav om kvartalsvis rapportering.

Finansrådet vil derfor foreslå, at offentliggørelsesfrekvens følger de principper, der gælder for bankers offentliggørelse af regnskabstal i øvrigt. Desuden bør oplysninger omkring metodiske beskrivelser etc. alene være omfattet af et årligt offentliggørelseskrav med mindre, der sker betydelige ændringer for disse oplysninger.

Finansrådet har endvidere noteret sig Finanstilsynets synspunkt om, at oplysninger om individuelt solvensbehov skal offentliggøres for både moder- og dattervirksomhed af hensyn til indskydere, private kunder mv., i de tilfælde, hvor der er tale om pengeinstitut- eller realkreditinstitutvirksomhed. Udkastet til bestemmelserne herom i bekendtgørelsen har imidlertid den konsekvens, at oplysningerne skal gives på institutniveau i stedet for på konsolideret niveau for moder- og dattervirksomhed.

Finansrådet finder imidlertid, at man i forbindelse med opgørelsesniveau bør følge de generelle principper, der ligger til grund for søjle III-oplysninger, om at oplysninger gives på konsolideret niveau.

Vi anerkender dog Finanstilsynets synspunkt om, at der også skal offentliggøres oplysninger om individuelt solvensbehov for datterselskaber. Men af hensyn til at give forbrugerne det mest retvisende billede af risiciene, bør der dog alene stilles krav om, at opgørelsen gives på konsolideret niveau for modervirksomheder henholdsvis dattervirksomheder.

Baggrunden for ovennævnte synspunkt er, at styringen af et instituts risici typisk er anskuet ud fra en konsolideret/delkonsolideret tilgang, hvorfor det ikke giver mening at stille krav om offentliggørelse på institutniveau. Det bemærkes desuden, at det individuelle solvensbehov på trods af ens risici alt andet lige typisk vil være forskellig på institutniveau sammenlignet med konsolideret/delkonsolideret niveau som følge af forskellige lovgivningsmæssige forudsætninger for beregning af RWA på institutniveau versus konsolideret/delkonsolideret niveau.

I relation til den øvrige del af bekendtgørelsesudkastet finder Finansrådet ændringen vedrørende investeringsforeningsbeviser som finansiel sikkerhedsstillelse meget positiv og er tilfreds med, at man i Danmark nu også får denne mulighed, men jf. nedenfor er der dog stadig visse udfordringer ved opgørelse af eksponeringens størrelse for de institutter der har investeringsforeningsbeviser.

### **Specifikke bemærkninger**

**Kvartalsvis offentliggørelse af tilstrækkelig basiskapital og individuelt solvensbehov, § 5, § 60-64, § 70, stk. 5 og pkt. 5-10 i bilag 20**  
Finansrådet vil foreslå, at offentliggørelsesfrekvens følger de principper, der gælder for bankers offentliggørelse af regnskabstal i øvrigt. Desuden bør

oplysninger omkring metodiske beskrivelser etc. (bilag 20, pkt. 6) alene være omfattet af et årligt offentliggørelseskrav med mindre, der sker betydelige ændringer for disse oplysninger.

Det enkelte institut kan selvfølgelig, som det er tilfældet i dag, selv vælge at offentliggøre det individuelle solvensbehov.

### **Offentliggørelsesniveau, § 60**

Som nævnt i indledningen finder Finansrådet, at det individuelle solvensbehov skal opgøres på konsolideret niveau for moder- henholdsvis dattervirksomhed og ikke institutniveau.

Finansrådet vil derfor foreslå følgende formulering tilføjet i § 60 efter stk. 6: ". . . Oplysninger omfattet af bilag 20, nr. 5-10, skal gives på konsolideret grundlag for modervirksomheden. Delkoncerner skal offentliggøre oplysninger på et delkonsolideret grundlag".

### **Forlængelse af gulve for basiskapitalen for IRB institutter for 2010, § 70, stk. 3**

Finansrådet har noteret sig Basel Komiteens ønske om at forlænge overgangsreglerne for kapitaldækning, eftersom der er flere lande, der endnu ikke er gået over på Basel II regelsættet.

Imidlertid er det flere år siden, at EU, herunder Danmark, har gennemført Basel II, hvorfor Finansrådet finder det meget uheldigt, at overgangsreglerne foreslås forlænget i EU.

Det bemærkes desuden, at Basel I er en simplificeret tilgang til kapitalstyring, der ikke tager højde for de faktiske risici i en bank. Derfor tilfører det ikke værdi for bankerne at opretholde Basel I beregningen, men er derimod en ekstra administrativ byrde og omkostning for bankerne. Herudover har bankerne allerede planlagt en udfasning af Basel I beregningen frem til afslutningen af 2009.

Finansrådet har i øvrigt noteret sig, at Finanstilsynets forslag om forlængelse frem til 2010 ikke harmonerer med Kommissionens forslag. Vi anser det for helt centralt, at Finanstilsynet følger beslutningen på EU-niveau.

Det kan endelig nævnes, at Finansrådet bakker op om den europæiske bankforenings henvendelse til formanden for EU-Kommissionen om at undlade at forlænge gulvene (**vedlagt**).

### **Investeringsforeningsbeviser som finansiel sikkerhedsstillelse, bilag 7, pkt. 49 og 59c**

Finansrådet finder ændringen vedrørende investeringsforeningsbeviser som finansiel sikkerhedsstillelse meget positiv og er tilfreds med, at man i Danmark nu også får denne mulighed.

**Investeringsforeningsbeviser som eksponering, bilag 12, pkt. 119**

Kravet om "på daglig basis" synes umuligt at opfylde i praksis, og vurderes i praksis at være unødvendig for at tilgodese behovet for en tilfredsstillende opgørelse af de risikovægtede poster. Finansrådet finder, at et krav om kvartalsvist (alternativt månedsvist) fuld look through vil være tilstrækkeligt, idet der typisk ikke ændres mandat for den pågældende investeringsordning, og investeringsordningens risikosammensætning typisk ikke vil ændre sig væsentligt med denne frekvens.

Finansrådet vil ligeledes foreslå, at den kvartalsvise leverance kan suppleres med

1. at virksomheden skal sikre sig nye data ved hver indberetning og
2. at virksomheden skal have mulighed for, på anfordring, at rekvirere oversigt over investeringsordningens underliggende investeringer.

**Krav om årlig dokumentation af solvensbehovsopgørelsen til Finanstilsynet, § 67**

Finansrådet har noteret sig kravet om indsendelse af årlig dokumentation, men finder at en frist på 30 dage er for kort, hvis der er tale om fremsendelse af en samlet ICAAP rapport per årsultimo, inkl. metoder og dokumentation. Finansrådet finder, at det udover den sædvanlige indberetning af det individuelle solvensbehov bør være tilstrækkeligt, at fremsende metoder, dokumentation mv. der omfatter året som helhed, med mindre der er sket væsentlige ændringer i løbet af året. Vi forstår endvidere de 30 dage som værende 30 bankdage, hvilket bør præciseres.

Men Finansrådet vil endnu engang fremhæve, at den samlede ICAAP-proces strækker sig over et langt forløb, og en indsendelse af dokumentation af den samlede ICAAP-proces skal ses i denne sammenhæng. Derfor bør tidsfristen for indsendelse af dokumentation fastlægges i overensstemmelse hermed.

**Fradrag i basiskapitalen, § 10 og 27**

Det fremgår af § 10, stk. 1, i udkastet, at et aktiv, der fragår basiskapitalen, ikke indgår i opgørelsen af de risikovægtede poster, bortset fra aktiver, der indgår i de beløb, der beregnes efter 139, stk. 1, nr. 3 og 139, stk. 2, nr. 2 og 3 i lov om finansiel virksomhed.

Finansrådet antager, at der er tale om en fejl, idet instituttet i realiteten allerede har kapitaldækket disse poster 100 pct., da der skal foretages et fradrag for risikoen direkte i basiskapitalen.

**Offentliggørelse af basiskapital til det største engagement, bilag 20, pkt. 9**

Af bilag 20, punkt 9, fremgår det, at et institut skal oplyse om den basiskapital, der er nødvendig for at rumme instituttets største engagement, hvis denne basiskapital er større end den tilstrækkelige basiskapital, der knytter sig til det opgjorte solvensbehov.

Dette er en oplysning, som Finansrådet finder uhensigtsmæssig at offentliggøre af to årsager:

1. Oplysningen er ikke relevant for offentligheden. Instituttet har taget stilling til, at det største engagement kan rummes inden for det offentliggjorte solvensbehov, hvilket er det afgørende.
2. I mindre institutter vil et krav om offentliggørelse herudover kunne medføre et brud på bankhemmeligheden. Ved offentliggørelse af den basis-kapital, der er nødvendig for at rumme det største engagement, vil man nemlig kunne regne ud, hvor stort det største engagement er. I et lokalsamfund vil man som regel vide, hvem den største kunde er, og hvis der sker offentliggørelse altså også komme til at kende virksomhedens konkrete engagement med banken.

Journalnr. 413/03  
Dok. nr. 238842-v1

Finansrådet finder derfor, at der bør anvendes den terminologi, der følger af bilag 1, pkt. 82 vedrørende § 145 samt den afgørelse, tilsynet tidligere er kommet med i forhold til fortolkning af bilag 1, pkt. 82 vedrørende § 145. Finansrådet ønsker altså, at pkt. 9 udgår.

#### **Solvenskrav fastlagt af Finanstilsynet, bilag 20, pkt. 8b**

Finanstilsynet foreslår krav om offentliggørelse af solvenskrav, jf. § 124, stk. 5. Finansrådets opfattelse er, at en sådan oplysning alene skal præsenteres, såfremt instituttet ikke er enig i kravet og vedbliver at fastsætte et lavere individuelt solvensbehov.

#### **Solvenskrav på baggrund af påbudte foranstaltninger, bilag 20, pkt. 8c**

Der bør ikke stilles krav om at offentliggøre foranstaltninger påbudt af Finanstilsynet, jf. FiL § 350, stk. 1 (dvs. foranstaltninger påbudt som følge af, at virksomhedens økonomiske stilling kan true indskyderes, investorers og øvriges interesser og kan true virksomhedens tilladelse). Sådanne oplysninger vil kunne hæmme instituttets mulighed for at fremskaffe kapital i presede situationer, og vil således kunne hæmme den finansielle stabilitet. Desuden vurderes et sådant krav ikke at kunne hjemles i lov om statslig kapitalindsud i kreditinstitutter (ny § 124, stk. 9, indføjet i FiL).

#### **Genkøbstransaktioner, § 4 stk. 6**

Finansrådet ønsker en uddybning af, hvilke situationer, der kan tænkes omfattet af sidste del af § 4, stk. 6: "*Aftalen om en genkøbstransaktion må ikke give en virksomhed mulighed for at overdrage eller pantsætte et bestemt værdipapir eller en bestemt råvare til mere end én medkontrahent ad gangen*". Det er centralt for repo-markedets funktionalitet, at papirer købt i repo kan videresælges enten spot eller i en anden repo.

#### **Mindre tekniske bemærkninger**

§ 27, stk. 8, nr. 2.

Der refereres til produktkategorier i nr. 1, litra e, 2. - 5. punktum, svarende til poster med fuld risiko, mellemliggende risiko, mellemliggende/lav risiko og lav risiko. Vi formoder, at der i stedet bør refereres til 3. - 5. punktum, idet poster med fuld risiko i den nuværende bekendtgørelse ikke er omfattet.

*§ 61, stk. 4.*

Sidste sætning synes overflødig. Det er en forudsætning, at krav om yderligere specifikation skal offentliggøres, jf. at bestemmelserne omhandler oplysningsforpligtelser.

*§ 62, stk. 4.*

Sidste sætning synes overflødig. Det er en forudsætning, at offentliggørelse skal ske, så snart det er muligt, jf. at der i første sætning refereres til udsettelse af offentliggørelsen.

*Bilag 3 Indholdsfortegnelse*

Begrebet "Eksponeringsmod erhvervsvirksomheder mv. med en kortsigtet kreditvurdering" er ikke konsistent med begrebet i § 9, stk. 1 (13). Begrebet i § 9, stk. 1(13) bør ændres, så de svarer til den nye definition i bilag 3.

*Bilag 3, pkt. 17*

Den indføjede beboelses-/udlejningsbetingelse for at kunne vægte eksponeringsmod pant i beboelsesejendomme efter den lave vægt, er administrativt meget byrdefuld at følge op på i praksis. Vi undrer os over, hvad baggrunden herfor er? Med andre ord, hvad er formålet med betingelsen, og kan dette retfærdiggøre de nye administrative byrder, som erhvervet foreslås pålagt? I det omfang den opretholdes, vil vi foreslå, at eksisterende praksis videreføres.

*Bilag 20, pkt. 4 a.*

Denne bestemmelse synes overflødig i lyset af de nye krav, der er indført i pkt. 5-10.

*Bilag 20, pkt. 8.*

Begrebet "juridisk krav" er ikke konsistent med det begreb, der er indført i pkt. 6 e, og bør derfor ændres til "lovbestemte krav".

Med venlig hilsen

Poul Kjær  
Direkte 3370 1096  
pkj@finansraadet.dk



Brussels, 22 October 2009

**Circulation:** Capital Adequacy Working Group  
**For information:** Banking Supervision Committee  
**Subject:** *EBF Letter on the Extension of the Basel I Floors*

Dear Sir/Madam,

You will find attached the letter which the EBF has sent to the Swedish Presidency to object to the proposal to extend the Basel I floors beyond 2009.

Yours faithfully,

Robert Priester  
Head of Department

Wilfried Wilms  
Senior Adviser

**Encl:** 1 (0428-2009)

**Email**

Mr Anders BORG  
Chairman of Ecofin Council  
Minister for Finance in Sweden  
E-mail : [registrator@finance.ministry.se](mailto:registrator@finance.ministry.se)

Brussels, 14 October 2009

**Subject:      *CRD Review : Compromise Text Proposed by the Presidency (13127/09) –  
Proposal to extend Basel I Floors***

Dear Mr Borg,

We have taken knowledge of the compromise text which Your Presidency prepared concerning the proposal for a Directive amending Directives 2006/48 and 2006/49 as regards capital requirements for the trading book and for re-securitisations, and the supervisory review of remuneration policies. We have noted that it is now being proposed to extend the transitional provisions provided for in Article 152, paragraph 5, of Directive 2006/48 in respect of the Basel I floor. We understand that this proposal is conform to what has been agreed within the Basel Committee for Banking Supervision.

We fully understand the decision taken by the Basel Committee to extend the transition period beyond 2009 taking into account that the Basel II framework has not become operational in some countries as yet. However, we do not believe that it would be necessary or even appropriate for the European Union to follow-up on the decision taken by the Basel Committee.

First, European banks have implemented the Basel II framework for some time now and have adapted the Basel II parameters to the financial crisis in the meantime. In these circumstances, banking supervisors from EU Member States have had ample opportunity to examine the impact of the Basel II framework on capital requirements in comparison to those imposed under Basel I.

Furthermore, pressure exerted by financial markets has resulted in banks holding capital levels which are much higher than now required by the Basel I floor. As a consequence, our member banks do not believe that it would be realistic to hold lower capital, whatever EU regulatory capital requirements in this regard may be. This is being confirmed by the

outcome of the stress-testing exercises conducted by European Authorities which indicates that *“the (European) banks’ aggregate Tier 1 capital ratios will be well above 9%, compared to the present Basel minimum requirement of 4%”* and *“and no bank would see its Tier 1 ratio falling under 6% as a result of the adverse scenario”*.

Moreover, comparing the Basel I calculations to the impact which Pillar 1 calculations have on capital requirements ignores that the Basel II framework also provides for a Pillar 2 framework which starts from the presumption that the capital required under Pillar 1 is insufficient to support all risks and, moreover, entitles supervisors to require additional capital (i.e. over and above the Pillar 1 minimum) if the supervisory evaluation process indicates that the firm is not sufficiently capitalised.

It needs to be emphasised, finally, that the outcome of the study undertaken by the Basel Committee which indicated that the minimum capital would decline under Basel II did not come as a surprise as it is fully in line with the quantitative impact studies which the Basel Committee had run before the implementation of the Accord. Such an expected outcome cannot, therefore, be possibly be considered as a “problem“ within the meaning of Paragraph 48 of the Basel II Framework.

The reason explaining why the proposal to extend the Basel I floors is of a major concern to our member banks is because of the administrative burden which may result from the proposed amendment as it would imply requiring them to continue calculating Basel I capital numbers, with all systems and other resourcing implications that brings. They cannot see the regulatory benefit that justifies imposing this additional burden on banks now that supervisors have publicly confirmed that their level of Own Funds is higher than the floor imposed by Basel I.

Under these circumstances, we would like to call upon EU Authorities to restrain from amending the current transitory provisions and, therefore, to accept that the extension of the Basel I floor will expire on 31 December 2009.

Yours faithfully,



Guido RAVOET

Cc.: Paulina Dejmek – Counsellor, SE PermRep  
E-mail : [paulina.dejmek@ecb.eu.int](mailto:paulina.dejmek@ecb.eu.int)

## Jens Østergaard (FT)

---

**Fra:** Aase Asmussen [aasea@fanet.dk]  
**Sendt:** 20. oktober 2009 11:36  
**Til:** Jens Østergaard (FT)  
**Cc:** Helle Rosenkrantz  
**Emne:** Høring af udkast til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om kapitaldækning - j.nr. 122-0017

**docId:** <http://alfheim/ftp07/DOK233889>  
**SJ:** -1

FA har med tak modtaget "Høring af udkast til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om kapitaldækning".

FA har ingen bemærkninger, men henviser til de bemærkninger, der kommer fra sektorens brancheorganisationer.

Med venlig hilsen  
Aase Asmussen  
Sekretær

Telefon: +45 3391 4700  
Direkte: +45 3338 1620  
Email: [aasea@fanet.dk](mailto:aasea@fanet.dk)  
Web: [www.fanet.dk](http://www.fanet.dk)

**FA** FINANSSEKTORENS  
ARBEJDSGIVERFORENING

Store Kongensgade 81C  
Postboks 9010  
1022 København K

## Jens Østergaard (FT)

---

**Fra:** Pia Saxild [PS@fbr.dk]  
**Sendt:** 4. november 2009 10:36  
**Til:** Jens Østergaard (FT)  
**Emne:** SV: Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning

**docId:** <http://alfheim/ftp07/DOK233919>  
**SJ:** -1

Forbrugerrådet har af ressourcemæssige årsager ikke mulighed for at forholde os til udkast til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om kapitaldækning. Forbrugerrådet kan således ikke tages til indtægt for at støtte forslaget eller for at gøre det modsatte.

Med venlig hilsen

Carsten Holdum  
Økonom  
Forbrugerrådet

**TÆNK** **RÅDET**  
Danish Consumer Council  
Fiolstræde 17, Postboks 2188, 1017 København K, Danmark

**Fra:** Jens Østergaard (FT) [mailto:JOE@FTNET.DK]

**Sendt:** 16. oktober 2009 11:47

**Til:** samfund@advocom.dk; mail@finansielstabilitet.dk; ae@aeraadet.dk; pote@atp.dk; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; info@shipowners.dk; danmarks@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; da@da.dk; danskamp@danskamp.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringsager@danskerhverv.com; di@di.dk; dirf@dirf.dk; hro@bottomline.dk; dl@dansklandbrug.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskeadvokater.dk; andel@landbrug.dk; mail@danskemaritime.dk; regioner@regioner.dk; dt@datatilsynet.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmæglerforeningen.dk; hoeringsager@danskerhverv.com; disc@mail.tele.dk; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansogleasing.dk; Forbrugerombudsmanden@fs.dk; Forbrugerrådet; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; fp@forsikringogpension.dk; riomfr@fo.stm.dk; gii@gii.dk; f.lindlov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; hvr@hvr.dk; info@ifr.dk; kk@kommunekredit.dk; kl@kl.dk; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; landbrugsraadet@landbrug.dk; webmaster@advocom.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbsmailservice@pbs.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; info@shipowners.dk; rbf@regionalebanker.dk; stu@eogs.dk; info@revifora.dk; eogs@eogs.dk; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; sda@sda.dk; saoek@ankl.dk; vp@vp.dk; oes@oes.dk; fm@fm.dk; jm@jm.dk; vtu@vtu.dk; skm@skm.dk; - DEP Økonomi- og Erhvervsministeriets officielle postkasse; dst@dst.dk; letbyrder@eogs.dk; 1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse; - KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse

**Cc:** Michael Friis (FT); Jens Østergaard (FT); Lisbeth Sørensen Nkoola (FT)

**Emne:** Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning

Til: Diverse organisationer m.v. (se vedhæftede høringsliste).

### Høring af udkast til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om kapitaldækning

Vedlagt sendes udkast til en revision af bekendtgørelse om kapitaldækning.

I forbindelse med Folketingets vedtagelse af kredittpakken besluttede Folketinget samtidigt, at penge- og realkreditinstitutter skulle offentliggøre det individuelle solvensbehov.

I maj 2009 sendte Finanstilsynet en ændringsbekendtgørelse i høring herom. På baggrund af høringssvarene blev det besluttet, at reglerne skulle indføres sammen med en planlagt revision af bekendtgørelse om kapitaldækning.

I udkastet, der hermed sendes i høring, er der således sket ændringer for så vidt angår:

1. Regler om offentliggørelse af det individuelle solvensbehov for penge- og realkreditinstitutter. I forhold til seneste høring er det nyt, at der skal ske kvartalsvis offentliggørelse af det individuelle solvensbehov. Desuden er det nyt, at der skal ske offentliggørelse af den basiskapital, der er nødvendig for lovligt at kunne oppebære det største engagement.
2. Regler om at penge- og realkreditinstitutter årligt skal indsende dokumentation af opgørelse af det individuelle solvensbehov til Finanstilsynet.
3. Forlængelse af "gulve" for IRB-institutter til også at gælde for 2010.
4. Gennemførelse af dele af direktiv 2009/83/EF.
5. Gennemførelse af hidtil udeladte bestemmelser i direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF.
6. Generelle sproglige og redaktionelle tilpasninger.

Eventuelle bemærkninger til udkastet til bekendtgørelse om kapitaldækning skal være Finanstilsynet i hænde senest den 6. november 2009. Bemærkningerne kan sendes pr. e-mail til [joe@ftnet.dk](mailto:joe@ftnet.dk) eller pr. post til Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, att. Jens Østergaard.

Såfremt der skulle være spørgsmål til udkastet kan man kontakte Michael Friis på tlf. nr.: 33 55 82 06.

Med venlig hilsen

**Jens Østergaard**

Vicekontorchef, cand.oecon.

Bank 2

---

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 83 62  
<mailto:joe@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

Denne mail er blevet scannet af <http://www.virus112.com>

## Jens Østergaard (FT)

---

**Fra:** Ministerbetjening (FT)  
**Sendt:** 21. oktober 2009 10:16  
**Til:** Jens Østergaard (FT)  
**Cc:** Ministerbetjening (FT)  
**Emne:** VS: Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning  
**Vedhæftede filer:** BEKomkapitaldækningmed+-tekst.pdf; BEKomkapitaldækningREN.pdf; Hoeringsbrev.pdf; Høringsliste.pdf

**docId:** http://alfheim/ftp07/DOK233912  
**SJ:** -1

Kære Jens

Denne mail må være til dig.

Mvh. Gita

**Fra:** Mette Olsen (DEP) [mailto:MEO@oem.dk]  
**Sendt:** 21. oktober 2009 10:10  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Emne:** VS: Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning

**Fra:** Louise Dirksen (DEP)  
**Sendt:** 21. oktober 2009 09:55  
**Til:** Mette Olsen (DEP)  
**Emne:** VS: Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning

**Fra:** 1 - FS FPTHoering (FS)  
**Sendt:** 20. oktober 2009 12:09  
**Til:** Louise Dirksen (DEP)  
**Cc:** Jakob Møller Fjorback Christensen (FS)  
**Emne:** VS: Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning

Forbrugerstyrelsen har endnu ikke modtaget denne høring fra ØEM, men vi kan allerede nu oplyse, at vi ingen bemærkninger har til den.

Med venlig hilsen  
f/Jakob Møller Fjorback Christensen

Jeanette Vejlin  
chefsekretær

Direkte: +45 32669208  
E-mail: [jv@fs.dk](mailto:jv@fs.dk)

Forbrugerstyrelsen  
Forbrugerpolitisk Enhed  
Amagerfælledvej 56  
2300 København S  
[www.forbrug.dk](http://www.forbrug.dk)

**Fra:** Jens Østergaard (FT) [mailto:JOE@FTNET.DK]

**Sendt:** 16. oktober 2009 11:47

**Til:** samfund@advocom.dk; mail@finansielstabilitet.dk; ae@aeraadet.dk; pote@atp.dk; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; info@shipowners.dk; danmark@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; da@da.dk; danskamp@danskamp.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; di@di.dk; dirf@dirf.dk; hro@bottomline.dk; dl@dansklandbrug.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskeadvokater.dk; andel@landbrug.dk; mail@danskemaritime.dk; regioner@regioner.dk; dt@datatilsynet.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmæglerforeningen.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; disc@mail.tele.dk; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansogleasing.dk; 1 - FS Forbrugerombudsmanden (FS); fbr@fbr.dk; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; fp@forsikringogpension.dk; riomfr@fo.stm.dk; gii@gii.dk; f.lindlov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; hvr@hvr.dk; info@ifr.dk; kk@kommunekredit.dk; kl@kl.dk; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; landbrugsraadet@landbrug.dk; webmaster@advocom.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbmailservice@pbs.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; info@shipowners.dk; rbf@regionalebanker.dk; Søren Tukjær (EOGS); info@revifora.dk; eogs@eogs.dk; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; sda@sda.dk; saoek@ankl.dk; vp@vp.dk; oes@oes.dk; fm@fm.dk; jm@jm.dk; vt@vtu.dk; skm@skm.dk; - DEP Økonomi- og Erhvervsministeriets officielle postkasse; Danmarks Statistik; letbyrder@eogs.dk; 1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse; - KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse

**Cc:** Michael Friis (FT); Jens Østergaard (FT); Lisbeth Sørensen Nkoola (FT)

**Emne:** Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning

Til: Diverse organisationer m.v. (se vedhæftede høringsliste).

## **Høring af udkast til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om kapitaldækning**

Vedlagt sendes udkast til en revision af bekendtgørelse om kapitaldækning.

I forbindelse med Folketingets vedtagelse af kreditpakken besluttede Folketinget samtidigt, at penge- og realkreditinstitutter skulle offentliggøre det individuelle solvensbehov.

I maj 2009 sendte Finanstilsynet en ændringsbekendtgørelse i høring herom. På baggrund af høringssvarene blev det besluttet, at reglerne skulle indføres sammen med en planlagt revision af bekendtgørelse om kapitaldækning.

I udkastet, der hermed sendes i høring, er der således sket ændringer for så vidt angår:

1. Regler om offentliggørelse af det individuelle solvensbehov for penge- og realkreditinstitutter. I forhold til seneste høring er det nyt, at der skal ske kvartalsvis offentliggørelse af det individuelle solvensbehov. Desuden er det nyt, at der skal ske offentliggørelse af den basiskapital, der er nødvendig for lovligt at kunne oppebære det største engagement.
2. Regler om at penge- og realkreditinstitutter årligt skal indsende dokumentation af opgørelse af det individuelle solvensbehov til Finanstilsynet.
3. Forlængelse af "gulve" for IRB-institutter til også at gælde for 2010.
4. Gennemførelse af dele af direktiv 2009/83/EF.
5. Gennemførelse af hidtil udeladte bestemmelser i direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF.
6. Generelle sproglige og redaktionelle tilpasninger.

Eventuelle bemærkninger til udkastet til bekendtgørelse om kapitaldækning skal være Finanstilsynet i hænde senest den 6. november 2009. Bemærkningerne kan sendes pr. e-mail til [joe@ftnet.dk](mailto:joe@ftnet.dk) eller pr. post til Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, att. Jens Østergaard.

Såfremt der skulle være spørgsmål til udkastet kan man kontakte Michael Friis på tlf. nr.: 33 55 82 06.



Med venlig hilsen

**Jens Østergaard**

Vicekontorchef, cand.oecon.

Bank 2

---

**FINANSTILSYNET**

Århusgade 110, 2100 København Ø

Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00

Direkte tlf.: +45 33 55 83 62

<mailto:joe@fnet.dk>

[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

## Jens Østergaard (FT)

---

**Fra:** Jakob Dedenroth Bernhoft [JDB@fsr.dk]  
**Sendt:** 10. november 2009 15:59  
**Til:** Jens Østergaard (FT)  
**Emne:** Bekendtgørelse om kapitaldækning (H167)  
**Vedhæftede filer:** H058-09 bek. omkapitaldækning.docx

**docId:** <http://alfheim/ftp07/DOK234429>  
**SJ:** -1

Til Jens Østergaard,

FSR har fået ovennævnte bekendtgørelse i høring fra Finanstilsynet.

Jeg kan i den forbindelse oplyse, at den seneste revision af bekendtgørelsen ikke giver anledning til bemærkninger fra FSR's side og kan iøvrigt henvise til de bemærkninger, som FSR afgav den 25. maj 2009 til det daværende udkast til bekendtgørelse (vedhæftet).

Med venlig hilsen

Jakob Dedenroth Bernhoft  
Chefkonsulent  
Cand.jur.

Foreningen af Statsautoriserede Revisorer - FSR  
Revisorernes Hus  
Kronprinsessegade 8  
1306 København K

Tel.: +45 3393 9191  
Direkte: +45 3369 1044

**Foreningen af Statsautoriserede Revisorer**  
Kronprinsessegade 8, 1306 København K. Telefon 33 93 91 91  
Telefax nr. 33 11 09 13 e-mail: [fsr@fsr.dk](mailto:fsr@fsr.dk) Internet: [www.fsr.dk](http://www.fsr.dk)

Finanstilsynet  
Att.: Jens Østergaard  
Århusgade 110  
2100 København Ø  
e-mail: [joe@ftnet.dk](mailto:joe@ftnet.dk)

25. maj 2009

X:\lsj\2009\maj\H058-09 bek. om kapitaldækning.docx

**Vedr.: H058-09 – Høringssvar om bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om kapitaldækning**

Finanstilsynet har ved e-mail af 4. maj 2009 fremsendt ovennævnte høringssag. FSRs finansielle udvalg har behandlet sagen og har følgende kommentarer:

**Placering af oplysningkrav til årsrapporten**

FSR skal nævne det principielt uheldige i, at der gives oplysningskrav til årsrapporten, der ikke fremgår af regnskabsbekendtgørelsen, jf. Kapitaldækningsbekendtgørelsens § 65, stk. 2. Efter FSRs opfattelse burde bestemmelsen flyttes/tilpasses.

**Tidspunkt for ikrafttræden**

Det individuelle solvensbehov indgår som udgangspunkt som den væsentligste del af styringen i det enkelte pengeinstitut. Solvensbehovet afspejler instituttets risikoprofil, vækstforventninger m.v. og metoden til opgørelse heraf er valgfri for det enkelte institut.

Finanstilsynet skal fremover vurdere det individuelle solvensbehov hos institutterne i gruppe 1-3 en gang årligt. I Finanstilsynets hidtidige gennemgange – oftest gennemført i forbindelse med ordinære tilsynsbesøg – har FSR konstateret en meget forskelligartet praksis for Finanstilsynets vurdering af og egen opgørelse af det individuelle solvensbehov.

Finanstilsynet er selv opmærksom på denne uensartede praksis, jf. direktør Ulrik Nødgaards sin tale på Lokale Pengeinstitutters årsmøde i maj 2009 hvori han bemærkede, at tilsynet er på vej med ”mere klare rammer at operere indenfor”. Det synes hensigtsmæssigt, om reglerne om offentliggørelse af individuelt solvensbehov afventede færdiggørelse af disse ”rammer”.

## **Revisors rolle**

Oplysningerne om individuel solvens tænkes offentliggjort i risikorapporten, der udarbejdes efter kapitaldækningsbekendtgørelsen (søjle 3-oplysningerne). Denne rapport gennemgås ikke af instituttets revisor, hvorfor revisor – i overensstemmelse med den hidtidige praksis – heller ikke skal erklære sig om det af instituttet opgjorte individuelle solvensbehov.

Det individuelle solvensbehov er imidlertid væsentligt for vurderingen af instituttets fortsatte drift, hvorfor det er væsentligt at offentliggørelsen fremstår så troværdigt som muligt.

Det er ikke ualmindeligt, at revisor allerede i dag i forbindelse med sin vurdering af instituttets fortsatte drift indhenter opgørelsen af det individuelle solvensbehov, selvom lovgivningen ikke har et krav om det. FSR vurderer, at revisors arbejde i forbindelse med det individuelle solvensbehov er forskelligt fra institut til institut alt efter det aktuelle behov og instituttets umiddelbare soliditet. Det kan med fordel overvejes at anvende det arbejde, som revisor – i hvert fald nogle steder i forbindelse med bl.a. going concern overvejelser – alligevel udfører for at øge troværdigheden omkring offentliggørelsen. Dette kunne for eksempel ske ved at indhente en erklæring fra revisor om det individuelle solvensbehov, således som det sker i forbindelse med ansøgninger i bankpakke 2, og i forbindelse med opdatering af kravene til revisors arbejde som disse er oplistet i revisionsbekendtgørelsen. Det bør således overvejes, at indarbejde dette i nærværende bekendtgørelse og andre regelsæt fra Finanstilsynet.

Med venlig hilsen

Ole Steen Jørgensen  
Chefkonsulent

## Jens Østergaard (FT)

---

**Fra:** Heidi Hilfling Thode [hth@vtu.dk]  
**Sendt:** 19. oktober 2009 10:05  
**Til:** Jens Østergaard (FT)  
**Cc:** Jesper Schaumburg-Müller  
**Emne:** Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning  
**Vedhæftede filer:** BEKomkapitaldækningmed+-tekst.pdf; BEKomkapitaldækningREN.pdf; Hoeringsbrev.pdf; Høringsliste.pdf

**docId:** http://alfheim/ftp07/DOK233865  
**SJ:** -1

Kære Jens Østergaard

Ministeriet for Videnskab, Teknologi og Udvikling har ikke bemærkninger til høringen.

Med venlig hilsen

f. Jesper Schaumburg-Müller, chefkonsulent  
Heidi Hilfling Thode

---

Heidi Hilfling Thode

Ministeriet for Videnskab, Teknologi og Udvikling

Tlf. direkte: 3392 9896  
E-post: [hth@vtu.dk](mailto:hth@vtu.dk)

**Fra:** Jens Østergaard (FT) [mailto:JOE@FTNET.DK]

**Sendt:** 16. oktober 2009 11:47

**Til:** samfund@advocom.dk; mail@finansielstabilitet.dk; ae@aeraadet.dk; pote@atp.dk; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; info@shipowners.dk; danmark@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; da@da.dk; danskamp@danskamp.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; di@di.dk; dirf@dirf.dk; hro@bottomline.dk; dl@dansklandbrug.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskeadvokater.dk; andel@landbrug.dk; mail@danskemaritime.dk; regioner@regioner.dk; dt@datatilsynet.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmæglerforeningen.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; disc@mail.tele.dk; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansogleasing.dk; Forbrugerombudsmanden@fs.dk; fbr@fbr.dk; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; fp@forsikringogpension.dk; riomfr@fo.stm.dk; gii@gii.dk; f.lindelov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; hvr@hvr.dk; info@ifr.dk; kk@kommunekredit.dk; kl@kl.dk; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; landbrugsraadet@landbrug.dk; webmaster@advocom.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbsmailservice@pbs.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; info@shipowners.dk; rbf@regionalebanker.dk; stu@eogs.dk; info@revifora.dk; Erhvervs- og Selskabsstyrelsen; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; sda@sda.dk; saok@ankl.dk; vp@vp.dk; Økonomistyrelsen; Finansministeriet; Justitsministeriet; D-DEP - enhedspostkasse; Skatteministeriet; Økonomi- og Erhvervsministeriet; Danmarks Statistik; letbyrder@eogs.dk; Forbrugerstyrelsen; Konkurrencestyrelsen  
**Cc:** Michael Friis (FT); Jens Østergaard (FT); Lisbeth Sørensen Nkoola (FT)  
**Emne:** Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning

Til: Diverse organisationer m.v. (se vedhæftede høringsliste).

**Høring af udkast til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om kapitaldækning**

Vedlagt sendes udkast til en revision af bekendtgørelse om kapitaldækning.

I forbindelse med Folketingets vedtagelse af kreditpakken besluttede Folketinget samtidigt, at penge- og realkreditinstitutter skulle offentliggøre det individuelle solvensbehov.

I maj 2009 sendte Finanstilsynet en ændringsbekendtgørelse i høring herom. På baggrund af høringssvarene blev det besluttet, at reglerne skulle indføres sammen med en planlagt revision af bekendtgørelse om kapitaldækning.

I udkastet, der hermed sendes i høring, er der således sket ændringer for så vidt angår:

1. Regler om offentliggørelse af det individuelle solvensbehov for penge- og realkreditinstitutter. I forhold til seneste høring er det nyt, at der skal ske kvartalsvis offentliggørelse af det individuelle solvensbehov. Desuden er det nyt, at der skal ske offentliggørelse af den basiskapital, der er nødvendig for lovligt at kunne oppebære det største engagement.
2. Regler om at penge- og realkreditinstitutter årligt skal indsende dokumentation af opgørelse af det individuelle solvensbehov til Finanstilsynet.
3. Forlængelse af "gulve" for IRB-institutter til også at gælde for 2010.
4. Gennemførelse af dele af direktiv 2009/83/EF.
5. Gennemførelse af hidtil udeladte bestemmelser i direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF.
6. Generelle sproglige og redaktionelle tilpasninger.

Eventuelle bemærkninger til udkastet til bekendtgørelse om kapitaldækning skal være Finanstilsynet i hænde senest den 6. november 2009. Bemærkningerne kan sendes pr. e-mail til [joe@ftnet.dk](mailto:joe@ftnet.dk) eller pr. post til Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, att. Jens Østergaard.

Såfremt der skulle være spørgsmål til udkastet kan man kontakte Michael Friis på tlf. nr.: 33 55 82 06.

Med venlig hilsen

**Jens Østergaard**

Vicekontorchef, cand.oecon.

Bank 2

---

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 83 62  
<mailto:joe@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

Finanstilsynet  
Att. Jens Østergaard  
Århusvej 110  
2100 København Ø

København, den 6. November 2009

### **Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning**

NASDAQ OMX København (herefter Fondsbørsen) har modtaget udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning i høring.

Med udkastet omfattes operatører af regulerede markeder, der tillige har tilladelse til at drive multilaterale handelsfaciliteter af bekendtgørelsen. Hermed omfattets også drift af alternative markedspladser.

Fondsbørsen finde dette stærkt uheldigt.

En operatør af et reguleret marked, der alene driver et reguleret marked, er ikke omfattet af tilsvarende krav i forhold til kapitaldækning samt beregning og indberetning heraf. Efter Fondsbørsens opfattelse giver dette god mening, da drift af et reguleret marked traditionelt har været opfattet som en virksomhedstype med lav risiko. Af samme årsag er operatører af regulerede markeder ikke underlagt solvenstilsyn på samme måde som virksomheder omfattet af lov om finansiel virksomhed.


Fondsbørsen driver den alternative markedsplads First North, og det er driften af denne markedsplads, der skulle føre til, at hele Fondsbørsen som virksomhed bliver underlagt kapitaldækningsbekendtgørelsen. Imidlertid er der ikke noget i driften af First North som markedsplads, der adskiller sig fra driften af selve Fondsbørsen, og som dermed kan begrunde de skærpede kapitaldækningsregler. Risikoprofilen er præcis den samme, som for et reguleret marked.

First North har som markedsplads et beskedent omfang ligesom indtjeningen i forbindelse med driften er begrænset. Ikke desto mindre har Fondsbørsen anset det for væsentlig, at vi i Danmark også kan tilbyde en markedsplads rettet mod vækst- og iværksættervirksomheder. Dette var baggrunden for at introducere markedspladsen i december 2005. Et tiltag, der hele vejen igennem har været støttet af Erhvervs- og Økonomiministeriet.

Vi må imidlertid erkende, at såfremt den påtænkte ændring af kapitaldækningsbekendtgørelsen gennemføres, vil den samlede administrative byrde på baggrund af First North langt overstige fordelene ved drift af en sådan markedsplads. Set i det lys, vil vi være tvunget til fremadrettet at overveje rationalet i at drive denne type markedsplads i Danmark.

Vi vil meget gerne diskutere ovenstående med Jer nærmere, og foreslår at vi snarest sætter et møde op med dette formål.

Med venlig hilsen

  
Bjørn Sibbern  
Adm. direktør

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Att.: Jens Østergaard

## Høring over udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning

Finanstilsynet har ved brev af 16. oktober 2009 sendt udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning i høring med anmodning om bemærkninger senest 6. november 2009.

Realkreditforeningen vil gerne kvittere for den høje grad af inddragelse Finanstilsynet har givet foreningen og sektoren som helhed mulighed for i forbindelse med udmøntningen af dels kravet i kreditpakken om offentliggørelse af det individuelle solvensbehov, dels i forbindelse med drøftelser vedrørende forlængelse af de såkaldte "gulve" for IRB-institutter.

### Generelle bemærkninger vedrørende offentliggørelse af det individuelle solvensbehov

Realkreditforeningen vil endnu engang gøre opmærksom på det uheldige i, at danske realkreditinstitutter belastes med administrativt byrdefulde og fordyrende og uhensigtsmæssige særregler, som ikke findes i andre europæiske lande, og som derfor kan stille danske virksomheder ringere. Vi ser naturligvis positivt på de politiske ønsker om gennemsigtighed og åbenhed, men det er foreningens holdning, at det bør sikres gennem tiltag på EU-niveau.

### Offentliggørelsesfrekvens

I det nyeste bekendtgørelsesudkast stilles der krav om kvartalsvis offentliggørelse for alle institutter. Realkreditforeningen finder denne ændring meget problematisk. Det er Realkreditforeningens holdning, at offentliggørelsen bør ske årligt som en integreret del af søjle III rapporteringen, idet offentliggørelsen af det individuelle solvensbehov bør være en del af den samlede beskrivelse af instituttets risikoprofil.

Derudover er der den særlige problemstilling, at ikke alle institutter aflægger kvartalsregnskab. I nogle koncerner aflægger kun moderselskabet kvartalsregnskab, mens datterselskaberne kun aflægger regnskab halvårligt.

Såfremt det fastholdes, at én årlig offentliggørelse af solvensbehovet er utilstrækkeligt, foreslår Realkreditforeningen, at frekvensen bliver den samme, som for regnskabsrapportering. På den måde løses en del af problemet for de institutter, der ikke udarbejder kvartalsregnskaber. Samtidig

6. november 2009

Amaliegade 7  
1256 København K

Telefon 3336 1311

Fax 3393 0260

mail@realkreditforeningen.dk  
www.realkreditforeningen.dk

Journalnr. 115/82

Dok. nr. 237994-v1



undgår man de fejlfortolkninger der kan ske, hvis solvensbehovet ikke er ledsaget regnskabstal.

Side 2

### **Offentliggørelsens form og indhold**

I forhold til den offentliggørelse der ligger udenfor den årlige søjle III rapportering er det væsentligt, at få præciseret, hvilket indhold en sådan offentliggørelse skal have.

Journalnr. 115/82  
Dok. nr. 237994-v1

Iflg. det oplyste er det hensigten, at en række oplysninger vedrørende metode og stress-tests kun skal offentliggøres i forbindelse med den årlige rapportering. Det er naturligvis i institutternes egen interesse, at offentliggørelsen er så informativ og retvisende som muligt, men det bør alligevel fremgå klart af bekendtgørelsen, hvilke minimumskrav den kvart- og halvårlige rapportering skal opfylde.

### **Offentliggørelsesniveau**

Som anført i tidligere høringssvar, er det fortsat Realkreditforeningens holdning, at offentliggørelse bør ske på konsolideret niveau. På den måde sikres et fuldstændigt overblik over kapitalforhold og kapitalkrav. Opgørelse på institutniveau kan medføre, at der fokuseres på et enkelt instituts solvensbehov, der i højere grad kan afspejle koncernens samlede strategi, end det enkelte instituts soliditet. En offentliggørelse på konsolideret niveau, må ligeledes forventes at være i overensstemmelse med modtagerens ønske om overblik over information vedr. kapitalforhold i en gruppe.

Til trods for det meget tydelige lovkrav om offentliggørelse på institutniveau, er der sket en ændring af bl.a. § 60 og Bilag 20 pkt. 5.

Finanstilsynet har bekræftet, at disse ændringer skal forstås således, at så længe samtlige offentliggørelser er dækkende for alle virksomheder i koncernen, må man offentliggøre institutternes individuelle solvensbehov som en samlet rapport for hele koncernen. Dette ville indebære en reduktion af den ekstra administrative byrde, hvilke Realkreditforeningen ville påskønne.

Endvidere ville én samlet rapport i langt højere grad kunne give et retvisende billede af de koncerninterne forhold, der har betydning for de enkelte institutters solvensbehov.

### **Indhentning af yderlige information**

Af §67 fremgår det, at institutterne i forbindelse med indberetning af kapitaldækningsopgørelsen skal opfylde en frist på tyve dage.

Vi finder det urealistisk, at institutterne indenfor denne frist kan fremskaffe den ønskede information særligt set i lyset af, at de medarbejdere der skal varetage denne opgave allerede er travlt optaget af regnskabsafregningen.

Der bør derfor ske en betydelig forlængelse af denne frist til mindst tre måneder. Fastholdelse af den nuværende frist medfører risiko for overskridelser af tidsfristen, særligt hvad gælder oplysninger der afventer godkendelse fra bestyrelsen, samt en del tilbageløb i forhold til oplysninger der ikke indenfor fristen kan valideres endeligt.

### **Forlængelse af "gulve" for IRB-institutter**

Realkreditforeningen har forståelse for det politiske ønske om at suspendere planlagte ændringer, der kan medføre lempelser af kapitalkravene hos nogle finansielle virksomheder.

Det giver dog en særlig udfordring i forbindelse med offentliggørelse af det individuelle solvensbehov, særlig i realkreditinstitutter, der anvender IRB-metoden. Her vil det beregnede individuelle solvensbehov blive uforholdsmæssig stort sammenholdt med den reelle risiko.

Dette skyldes, at Basel I ikke tager højde for, at den faktiske risiko på aktiverne i et realkreditinstitut er meget lille. Et realkreditinstitut eller en bankkoncern, der omfatter et sådant, vil skulle forklare over for offentligheden, hvorfor det individuelle solvensbehov er relativt stort, og hvorfor det ikke afspejler nogen reel risiko. Dette kan blive vanskeligt, idet forklaringen hurtigt bliver ret teknisk.

Med venlig hilsen

Martin Kjeldsen-Kragh

Direkte 3370 1113  
mkk@realkreditforeningen.dk



Finanstilsynet  
Att. Jens Østergaard

6. november 2009

### **Høring af udkast til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om kapitaldækning**

Vi har med mail af 16. oktober modtaget udkast til ændring af bekendtgørelse om kapitaldækning i høring. Vi har følgende bemærkninger til udkastet.

#### Dobbeltberegning

Ifølge §10 og §27 skal aktiver, der fratrækkes i basiskapitalen efter §139, stk. 1 nr. 3 og §139, stk. 2 og 3 i FIL fremover risikovægtes.

Vi finder ikke, at det kan være rigtigt, at aktiver fradraget i basiskapitalen efterfølgende skal risikovægtes, idet der herved vil være en dobbeltindregning af risikoen på de berørte aktiver i solvensprocenten. Vi foretrækker at beholde den nuværende beregningsmetode.

Mere konkret har vi følgende bemærkninger til ændringen:

§139, stk. 2 omhandler kapitalandele, som udgør mere end 10% af instituttets aktiekapital. Disse kapitalandele fradrages fuldt i basiskapitalen. De bør derfor ikke risikovægtes efterfølgende.

§139, stk. 3 omhandler kapitalandele, hvis sum udgør mere end 10% af basiskapitalen. Det er praksis for realkreditinstitutter, at den del af summen som udgør mere end 10% fradrages. Den skal derfor ikke risikovægtes. Den del af summen som udgør mindre end 10% risikovægtes allerede idag.

#### Solvensbehov

##### *Offentliggørelse af oplysninger for en koncern på et samlet medie § 60, stk. 7*

Vi ser med tilfredshed på, at der er åbnet mulighed for, at virksomheder med flere datterselskaber m.v. kan offentliggøre oplysningerne i en samlet offentliggørelse. For selskaber i samme koncern skal der for hvert selskab laves en selvstændig opgørelse af solvensbehovet, men ikke nødvendigvis en selvstændig risikorapport.

##### *Kvartalsvis offentliggørelse af solvensbehov § 64 stk. 4*

Der er lagt op til, at solvensbehovet for fremtiden skal offentliggøres kvartalsvis. Der er tale om en markant stramning i forhold til tidligere udmeldinger om årlig offentliggørelse.

Der synes ikke at være behov for at kræve så hyppige offentliggørelser. I forhold til § 64 stk. 5 er virksomheden allerede forpligtet til at foretage en hyppigere offentliggørelse, såfremt der sker betydelige ændringer

En kvartalsvis offentliggørelse af solvensbehovet vil endvidere give udfordringer for institutter, der på nuværende tidspunkt kun offentliggør halvårsregnskaber. Vi vil derfor opfordre til, at der findes en praktisk løsning på denne problemstilling, således at der mindst årligt laves en fuld offentliggørelse af forudsætninger, dokumentation, proces mv., hvorefter værdien af tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov offentliggøres som minimum i forbindelse med offentliggørelse af delårsrapporter.

#### *Indsendelse af dokumentation § 67, stk. 8*

Det fremgår, at virksomhederne skal indsende dokumentation for det opgjorte solvensbehov senest 30 arbejdsdage efter årets udløb. Denne frist svarer til fristen for indberetning af øvrige solvenstal.

Solvensopgørelsen er en mekaniske beregning på historiske tal og kan derfor laves forholdsvist hurtigt.

Solvensbehovsopgørelsen er derimod en kombination af mekaniske beregning på historiske tal og virksomhedens (bestyrelsens) mere subjektive vurdering af risikoprofil, fremtidige risikoscenarier og strategi. Det er derfor vanskeligt for virksomhederne at opfylde fristen på 30 dage.

Vi foreslår derfor, at fristen bør udvides til 45 dage – eventuelt kombineret med en foreløbig indberetning af solvensbehovet på 30. bankdag.

#### *Vejledning til offentliggørelse af solvensbehov*

Vi har forstået, at Finanstilsynet vil udarbejde en vejledning om opgørelsen af det individuelle solvensbehov. Såfremt vejledningen ikke kan nå at være institutterne i hænde inden de påbegynder de nærmere overvejelser omkring første offentliggørelse af solvensbehovet eksempelvis primo december, vil vi gerne bede Finanstilsynet genoverveje ikrafttrædelsestidspunktet. Vi vil samtidig opfordre til, at udkastet til vejledning sendes i høring i branchen.

#### Forlængelse af overgangsregler for kapitalkrav § 70 stk. 3

Der er i udkastet lagt op til, at kapitalkravet i henhold til overgangsregler på 80 pct. for IRB institutter skal gælde i 2010. Kravet bør efter vores opfattelse fortsat opfattes som en midlertidig ordning.

#### Ejendom beboet eller udlejet af ejeren Bilag 3 pkt. 17 samt bilag 9 pkt. 19

Vi har noteret, at der er foretaget en ændret affattelse af kravene vedrørende beboelses-ejendomme. Vi finder det meget uklart, hvad denne ændring betyder for praksis.

Hvis ændringen er en udløber af afgørelser i EU-systemet, som giver konkrete vejledninger til fortolkning og håndtering i praksis, vil vi gerne informeres om, hvilke afgørelser der tænkes på, og hvad de kan forventes at betyde for en dansk fortolkning af reglerne.

Vi ser i øjeblikket følgende konkrete problemstillinger ved ændringen:

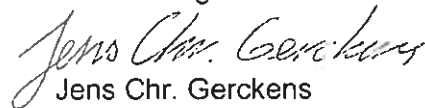
- Det vil være særdeles vanskeligt for realkreditinstitutterne at håndhæve reglen, da der løbende vil være behov for at kontrollere, hvorvidt adressen er beboet. Det vil samtidig påføre realkreditinstituttet administrative byrder
- Hvordan håndteres køb af ejendom, hvor køber i en periode kan eje flere boliger, men kun bebor den ene og ikke udlejer den anden?
- Hvordan håndteres fritidshuse, som ikke er udlejede?
- Hvordan håndteres boliger ejet af udlandsdanskere?

Vi kunne godt tænke os en særskilt dialog med Finanstilsynet omkring den praktiske betydning af denne regelændring.

Store engagementer

Det er generelt uklart, i hvilket omfang store engagementer skal indgå i opgørelsen af solvensbehovet. Vi vil derfor gerne bede om en præcisering af dette punkt.

Med venlig hilsen

  
Jens Chr. Gerckens



## RIGSOMBUDSMANDEN I GRØNLAND

Finanstilsynet  
Att.: Jens Østergaard  
Århusgade 110  
2100 København Ø.

Dato:

J. nr.: 6023-0001

Til orientering vedlægges hermed kopi af Rigsbudsmanden i Grønlands skrivelse af d.d. til Grønlands Selvstyre.

Der henvises til e-mail af 16. oktober 2009.

Med venlig hilsen

Jan Bønæs

Rigsombudsmanden i Grønland  
Indaleeqqap Aqqutaa 3  
Postboks 1030  
3900 Nuuk

Kalaallit Nunaanni Rigsbudsmandi  
Telefon: (+299) 32 10 01  
Telefax: (+299) 32 41 71  
E-mail: riomgr@gl.stm.dk  
[www.rigsombudsmanden.gl](http://www.rigsombudsmanden.gl)



Finanstilsynet  
Vicekontorchef Jens Østergaard  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Landgreven 4  
Postboks 9009  
1022 København K

Tlf. 33 92 84 00  
Fax 33 11 04 15

rr@rigsrevisionen.dk  
www.rigsrevisionen.dk

### **Høring af udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning**

19. oktober 2009

Finanstilsynet har den 16. oktober 2009 sendt udkast til bekendtgørelse om kapitaldækning.

Kontor: C3

J.nr.: 2009-3605-1

Bekendtgørelsen indeholder ikke regler om regnskabsaflæggelse eller revisionsforhold vedrørende det statslige område, hvorfor Rigsrevisionen ikke har bemærkninger.

Til orientering for:  
Departementet

Med venlig hilsen

Jan Falkenstein  
Konsulent



## SKATTEMINISTERIET

Finanstilsynet  
finansstilsynet@ftnet.dk

Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K

Telefon 3392 3392  
Fax 3314 9105

CVR-nr. 17146815  
EAN-nr. 5798000033757

[www.skm.dk](http://www.skm.dk)

J.nr. 2009-170-0493

### Høring over bekendtgørelse om kapitaldækning

Med henvisning til Finanstilsynets skrivelse af 16. oktober 2009 angående høring over bekendtgørelse om kapitaldækning kan det oplyses, at Skatteministeriet ikke har bemærkninger til udkastet.

Med venlig hilsen

Søren Aslak



## Jens Østergaard (FT)

---

**Fra:** Vibeke Steenberg [VKS@oes.dk]  
**Sendt:** 6. november 2009 14:21  
**Til:** Jens Østergaard (FT)  
**Emne:** Høring over udkast til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om kapitaldækning  
**Vedhæftede filer:** Logo\_e-mail.jpg

**docId:** <http://alfheim/ftp07/DOK233948>  
**SJ:** -1

Økonomistyrelsen har ingen bemærkninger til udkastet til bekendtgørelse om kapitaldækning, jf. Finanstilsynets høring af 16. oktober 2009, j.nr. 122-0017.

Med venlig hilsen

Vibeke Steenberg



ØKONOMISTYRELSEN

**Vibeke Steenberg**  
Chefkonsulent

T 3392 8105  
E [vks@oes.dk](mailto:vks@oes.dk)

Økonomistyrelsen  
Landgreven 4, Postboks 2193  
1017 København K

T 3392 8000  
E [oes@oes.dk](mailto:oes@oes.dk)  
[www.oes.dk](http://www.oes.dk)