



30. oktober 2009

---

Samlenotat vedr. rådsmødet (ECOFIN) den 10. november 2009

**Dagsorden 1. udgave**

1. (evt.) Opfølgning på G20-Finansministermøde den 6. og 7. november
2. (evt.) Opfølgning på Det Europæiske Rådsmøde den 29. og 30. oktober 2009
3. Holdbarhed af offentlige finanser
  - Generel drøftelse
4. Bedre regulering
  - Rådskonklusioner  
KOM(2009)544
5. (FO) Kapitalkravsdirektivet
  - Sagen er ikke på ECOFINs dagsorden den 10. november 2009, men ventes behandlet på et kommende rådsmøde  
KOM(2009)362
6. Skat
  - a) Administrativt samarbejde på skatteområdet (bistandsdirektivet)
    - Generel drøftelse  
KOM(2009)29
  - b) Postmoms
    - Politiske retningslinjer  
KOM(2003) 234
  - c) (evt.) Tobaksafgiftsdirektiver
    - Politisk enighed  
KOM(2008) 459
7. Makrofinansiel assistance til Hviderusland
  - Sagen er ikke på ECOFIN dagsorden den 10. november 2009, men ventes vedtaget på et senere rådsmøde
8. Eventuelt
9. Siden sidst
  - Ingen punkter

Der fremsendes dokumenter vedrørende følgende dagsordenspunkter, som skønnes at vedrøre Erhvervsudvalgets ansvarsområde:

- 5) (FO) Kapitalkravsdirektivet
  - Sagen er ikke på ECOFINs dagsorden den 10. november 2009, men ventes behandlet på et kommende rådsmøde

## Dagsordenspunkt 5:           Kapitalkravsdirektivet

### Resumé

Overordnet handler forslaget om stramminger af kapitalkravene på en række konkrete områder samt præciseringer af principper for god aflønningspolitik i banker og af tilsynet hermed. Det foreslås, at tilsynet skal kunne uddele administrative bøder.

KOM(2009) – 362

### Baggrund og indhold

Kommissionen har fremsat ændringsforslag til kapitalkravsdirektivet (direktiv 2006/48/EF om adgang til at optage og udøve virksomhed som kreditinstitut og direktiv 2006/49/EF om kravene til investeringsselskabers og kreditinstitutters kapitalgrundlag).

Kommissionen har også fremlagt en konsekvensanalyse af forslaget<sup>1</sup>. Forslaget er en opfølgning på Kommissionens meddelelse til Det Europæiske Råd af 4. marts 2009 om "Fremdrift i den europæiske genopretning" og inspireret af de seneste henstillinger af 2. april 2009 fra G20, samt Basel Komiteens anbefalinger til nye standarder for måling af markedsrisiko m.m. offentliggjort den 13. juli 2009.

Det foreslås, at reglerne skal være implementeret og offentliggjort i den nationale lovgivning senest den 1. januar 2011. Kommissionen forventer at fremsætte andre ændringsforslag til kapitalkravsdirektivet senere på året.

Forslaget berører primært fire emner:

1.    Kapitalkrav vedr. securitisering og resecuritisering
2.    Kapitalkrav for markedsrisici
3.    Aflønningspolitik
4.    Sanktionsmuligheder

Krav vedr. securitisering og resecuritisering

Det foreslås at øge kapitalkravene til securitiseringer i handelsbeholdningen og til resecuritiseringer.

En securitisering er en transaktion, hvor man udsteder værdipapirer med sikkerhed i de forventede fremtidige betalingsstrømme fra et underliggende aktiv.

Bankernes aktiver er opdelt i handelsbeholdningen - der omfatter værdipapirer, som holdes med henblik på videresalg og gevinster ved prisændringer - og i bankbeholdningen<sup>2</sup>, som omfatter resten af aktiverne, herunder værdipapirer, der som udgangspunkt holdes til udløb. Efter de nuværende regler er kapitalkravet til securitiseringer i handelsbeholdning mere simple og lavere end kravene for securitiseringer i bankbeholdningen. Det foreslås at benytte samme metode til beregning af kapitalkravet til securitiseringen i handelsbeholdning som i bankbeholdningen. Endvidere

<sup>1</sup> [http://ec.europa.eu/internal\\_market/bank/docs/regcapital/com2009/impact\\_assesment\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/internal_market/bank/docs/regcapital/com2009/impact_assesment_en.pdf)

<sup>2</sup> I dansk lovgivning kaldes bankbeholdningen "poster uden for handelsbeholdningen".

forbydes virksomheder at anvende deres egne modeller for markedsrisiko<sup>3</sup> ved beregning af kapitalkrav for securitiseringer i handelsbeholdningen, da det har vist sig, at de ikke har identificeret risici tilfredsstillende.

Ved resecuritiseringer indgår en eller flere securitiseringer som underliggende aktiver. Der vil ifølge forslaget stilles større kapitalkrav til resecuritiseringer end til securitiseringer med samme rating som følge af den øgede kompleksitet og følsomhed overfor korrelerede tab. For særlige komplekse resecuritiseringer, hvor instituttet ikke fyldestgørende kan godtgøre overfor Finanstilsynet, at det kan gennemskue produktet, skal instituttet ifølge forslaget afsætte yderligere kapital.

I de nuværende regler er der oplysningspligt om securitiseringer i bankbeholdningen. Med forslaget udvides denne pligt til også at omfatte securitiseringer i handelsbeholdningen.

#### Interne modelbaserede kapitalkrav for markedsrisici

Efter gældende regler kan institutterne beregne deres kapitalkrav til dækning af markedsrisici på baggrund af egne modeller. Det har imidlertid vist sig i løbet af den nuværende krise, at tabene systematisk blev undervurderede.

Det foreslås, at stramme kravene til egne modeller til beregning af kapitaldækning for markedsrisici, så modellerne tager mere hensyn til stresssituationer.

#### Aflønningspolitik

Kreditinstitutternes aflønningspolitik for medarbejdere med væsentlig indflydelse på kreditinstituttets funktion skal være i overensstemmelse med effektiv og sund risikostyring både på kort og lang sigt. I forslaget opstilles mere detaljerede krav til hvorledes dette mål opnås, herunder at institutterne skal informere om deres aflønningspolitik og sammenhængen mellem denne og deres resultalmål. Tilsynsmyndighederne skal påse, at de finansielle virksomheder overholder deres forpligtelser.

#### Sanktionsmuligheder

Det foreslås, at tilsynsmyndigheder gives beføjelser til at pålægge sanktioner for overtrædelse af direktivets bestemmelser. Myndighederne skal råde over både finansielle og andre sanktionsmuligheder (fx særlige krav til offentliggørelse eller indberetning) som står i rimeligt forhold til overtrædelsernes grovhed så det får præventiv virkning.

#### Hjemmelsgrundlag

Forslaget er baseret på Traktatens art. 47, stk. 2 og er omfattet af art. 251 – den fælles beslutningstagning.

#### Nærhedsprincippet

Regeringen vurderer, at forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet.

---

<sup>3</sup> Med markedsrisici forstås risici for at værdien af en portefølje ændrer sig som følge af at ændringer i markedet for værdipapirer, valuta og/eller råvarer.

### **Europa-Parlamentets udtalelser**

Europa-Parlamentet har endnu ikke afgivet udtalelse om forslaget.

### **Gældende dansk ret og forslagets konsekvenser herfor**

Direktivforslagets område er delvist reguleret i lov om finansiel virksomhed med tilhørende bekendtgørelser og vejledninger. Lov om finansiel virksomhed og tilhørende kapitaldækningsbekendtgørelse og vejledning udstedt i henhold til § 71 i lov om finansiel virksomhed vil skulle ændres.

### **Statsfinansielle konsekvenser**

Forslaget skønnes ikke at ville have statsfinansielle konsekvenser for Danmark.

### **Samfundsøkonomiske konsekvenser**

Kommissionens konsekvensanalyse peger på, at forslaget vil øge kapitalkravene for bankernes handelsbeholdning. Konsekvenserne for de enkelte banker vil afhænge væsentligt af porteføljesammensætningen. For institutter, der benytter interne modeller i forhold til markedsrisici, kan det fordoble de gældende kapitalkrav på handelsbeholdningen. De øgede kapitalkrav til resecuritiseringer kan begrænse markedet for sådanne.

### **Høring**

Der har været høring af forslaget i følgende udvalg:

- EU-specialudvalg for den finansielle sektor og
- EU-specialudvalg for Arbejdsmarkedet og Sociale Forhold.

Der er modtaget høringssvar fra flg.:

Akademikernes Centralorganisation,  
 Kommunernes Landsforening,  
 Landsorganisationen i Danmark,  
 Dansk Aktionærforening,  
 Dansk Arbejdsgiverforening,  
 Danmarks Nationalbank,  
 Danmarks Rederiforening,  
 Finanssektorens Arbejdsgiverforening,  
 Finansrådet,  
 Forsikring & Pension,  
 FTF og Finansforbundet (fællessvar)  
 Realkreditrådet.

FTF og Finansforbundet (FTF/FF) og Landsorganisationen i Danmark (LO) finder vedrørende forholdet mellem direktivet og overenskomster, at betragtningen nr. 7 ikke giver den nødvendige garanti juridisk set for, at direktivet er uden præjudice for de sociale parter rettigheder. FTF/FF og LO opfordrer til at arbejde for, at afgrænsningen fremgår af selve direktivet, og at teksten bliver mere præcis og direkte fastslår at direktivets regler ikke vedrører aflønningspolitik, der er aftalt i kollektive overenskomster.

FTF/FF og LO finder vedrørende forholdet mellem direktivets anvendelsesområde og personkredsen med fordel kan skærpes, da personkredsen, der er omfattet af forslaget, er meget upræcis defineret og efterlader tilsynsmyndighederne med en væsentlig skønsopgave. FTF/FF finder, at det kan få store praktiske konsekvenser i sektoren i Danmark, hvis forsikringsområdet og assurandører reguleres af tilsvarende regler.

FTF/FF finder det betænkeligt, at Det Europæiske Banktilsynsudvalg gives kompetencer til at udarbejde retningslinjer for en forsvarlig aflønningspolitik, som skal efterleves med samme retsvirkning som en lov og sanktioneres på samme måde.

FTF/FF finder vedrørende sanktionsmuligheder det umiddelbart meget vidtgående, at overtrædelser af direktivet skal kunne sanktioneres direkte med straf. FTF finder, at dette som minimum ikke bør gælde for aflønningspolitikker, som er aftalt i en kollektiv overenskomst.

Finanssektorens Arbejdsgiverforening (FA) og LO støtter overordnet EU's indsats for at mindske risiciene i den finansielle sektor, herunder indsatsen for at sikre aflønningsformer, der ikke motiverer til kortsigtede prioriteter og belønner overdreven risikotagning.

FA er tilfreds med, at lønpolitik i forslaget udelukkende skal gælde medarbejdere på meget højt niveau, der har betydelig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, at EU-Kommissionen anerkender arbejdsmarkedets parters ret til at indgå kollektive aftaler, og at direktivet vil overholde nærhedsprincippet.

FA er tilfreds med forslagets proportionalitetsprincip, der giver virksomheden den nødvendige plads til at indrette lønpolitikken, så den passer til virksomhedens størrelse, organisation og aktiviteter.

FA finder, at teksten i bilag 5 er bindende vedrørende aflønning, hvilket kan medføre, at visse kontrakter skal forhandles på ny. FA finder, at virksomheden skal have passende tid til at gennemgå kontrakter med henblik på at revidere aflønningsordninger og individuelle kontrakter.

Finansrådet (FR) finder det afgørende, at der i direktivet opretholdes mulighed for en fleksibel tilgang til vurderingen af de enkelte virksomheders aflønningsprincipper. FR er tilfreds med forslagets proportionalitetsprincip, således der på en fleksibel måde bl.a. kan tages hensyn til virksomhedens størrelse og kompleksitet.

Forsikring & Pension (F&P) ser gerne at man fra dansk side lægger afgørende vægt på, at forslaget i forhold til aflønningspolitik udformes under hensyntagen til forskellene i arbejdsmarkedsmønstre, herunder at den europæiske regulering ikke bliver for detaljeret.

F&P finder, at personkredsen, der omfattes af forslaget om aflønning, bør afgrænses klarere. Eksempler kunne være virksomhedens karakter samt afgrænsning til personer, der i kraft af deres position eller funktion har direkte indflydelse på virksomhedens risikoprofil.

Realkreditrådet (RR) anfører, at efter dets opfattelse og med baggrund i vurderingen af konsekvenser fra dets medlemmer kan forslaget føre til væsentlig mere end en fordobling i kapitalkravet under normale markedsforhold for institutter med VaR-modeller (dvs. interne modeller). RR noterer sig, at forslaget fører til en generel forhøjelse af kapitalkravet, men modvirker ikke medcykliske forhold.

Dansk Aktionærforeningen støtter overordnet set forslaget, men finder, at der bør arbejdes for, at aflønning skal udformes, så den ikke påfører kunder særlige risici eller omkostninger.

Danmarks Rederiforeningen tilslutter sig indstillingerne i specialudvalgsnotatet og ønsker færre detaljer i regulering af aflønningspolitikker.

Danmarks Nationalbank tilslutter sig indstillingen til dansk holdning i specialudvalgsnotatet.

Akademikernes Centralorganisation, Dansk Arbejdsgiverforening og Kommunernes Landsforening har ingen bemærkninger.

#### **Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg**

Ændringsforslaget har ikke tidligere være forelagt Europaudvalget. Grundnotat er fremsendt 27. august 2009. Nærhedsnotat er fremsendt den 10. august 2009.

#### **Holdning**

##### **Regeringens holdning**

Regeringen støtter overordnet formålet med forslaget.

I forhold til aflønningspolitik lægger regeringen vægt på, at forslaget udformes under hensyntagen til arbejdsmarkedets parterets ret til at indgå kollektive overenskomster.

##### **Andre landes holdninger**

Det forventes, at der vil kunne opnås enighed om en ændring af kapitalkravsdirektivet som beskrevet ovenfor.