



## Folketingets Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalg

ERHVERVS- OG  
VÆKSTMINISTEREN

15. april 2016

### Besvarelse af spørgsmål 180 alm. del stillet af udvalget den 23. marts 2016 efter ønske fra Pelle Dragsted (EL).

ERHVERVS- OG  
VÆKSTMINISTERIET

Slotsholmsgade 10-12  
1216 København K

#### Spørgsmål:

Der ønskes en oversigt over reglerne for finansielle virksomheders brug af hybrid kernekapital og supplerende kapital i forhold til opfyldelse af kapitalkrav, herunder om der er grænser for anvendelse af disse former for kapital i forhold til selskabets egenkapital.

Tlf. 33 92 33 50  
Fax. 33 12 37 78  
CVR-nr. 10092485  
EAN nr. 5798000026001  
evm@evm.dk  
www.evm.dk

#### Svar:

Det lægges til grund, at der spørges til kapitalkravene for penge- og realkreditinstitutter, der fremgår af kapitalkravsforordningen (CRR) og lov om finansiel virksomhed.

Institutterne fastlægger selv deres kapitalstruktur inden for rammerne af reglerne og ud fra en vurdering af den optimale kapitalstruktur for det enkelte institut, der bl.a. kan afhænge de konkrete markedsforhold for de enkelte kapitalinstrumenter.

Loven fastlægger, at penge- og realkreditinstitutter skal opfylde et kapitalkrav, der består af et kapitalgrundlagskrav, et solvenstillæg samt et kombineret bufferkrav. Disse krav gennemgås enkeltvist nedenfor.

Kapitalkravet, fastlagt i loven, er et minimumskrav, og de fleste institutter må formodes at ønske at ligge et stykke over disse lovkrav for bl.a. at kunne øge deres udlånsomfang og håndtere uforudsete regelændringer. Et institut, der ligger på grænsen af de gældende kapitalkrav, vil endvidere stå i en usikker situation, der vil kunne give udslag i instituttets kreditrating og dermed låntagernes rente.

Institutternes kapitalgrundlag består af egentlig kernekapital, hybrid kernekapital og supplerende kapital. Egentlig kernekapital er den mest tabsabsorberende kapital og har dermed den højeste kvalitet. Hybrid kernekapital er det næstmest tabsabsorberende kapitaltype og supplerende kapital den mindst tabsabsorberende. Dette vil typisk afspejle sig i prissætningen af de pågældende kapitalinstrumenter.

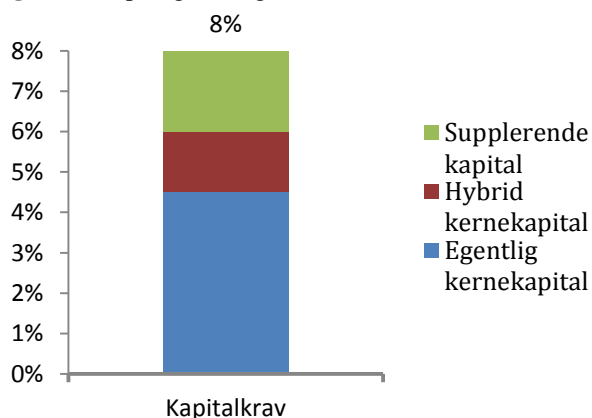
Egentlig kernekapital er aktiekapital, andelskapital eller garantkapital. Herudover vil overført overskud også kunne medregnes som egentlig kernekapital. Hybrid kernekapital er en mellemting mellem aktiekapital og lånekapital som opfylder skærpede betingelser, f.eks. skal det have uendelig løbetid og det skal kunne nedskrives/konverteres. Supplerende kapital er ligeledes lånekapital, der opfylder skærpede betingelser, f.eks. skal løbetiden ved udstedelse være mere end 5 år.

*Kapitalgrundlagskravet:* Kapitalgrundlagskravet er 8 pct. af den samlede risikoeksponering (dvs. alle instituttets eksponeringer vægtet efter hvor risikable de er). Ud af kravet på de 8 pct. skal minimum:

- 4,5 pct.point udgøres af egentlig kernekapital
- 1,5 pct.point udgøres af hybrid kernekapital
- 2,0 pct.point udgøres af supplerende kapital

Ovenstående krav må dog altid opfyldes med kapital af en bedre kvalitet. Det er således muligt fx at opfylde hele kravet med egentlig kernekapital, da det er den højeste kapitalklasse. Det er tilsvarende muligt at opfylde kravet på 2 pct. med hybrid kernekapital frem for med supplerende kapital. Kravene til kapitalsammensætningen følger af CRR, artikel 92. Kravene er illustreret i figur 1.

**Figur 1 - Kapitalgrundlagskravet**



*Solvenstillæg:* Ud over kapitalgrundlagskravet skal institutterne opfylde et individuelt solvenstillæg, der fastsættes af Finanstilsynet ud fra instituttets risikoprofil. Kravene til kvaliteten og sammensætningen af kapitalen til opfyldelse af solvenstillægget skal følge den samme forholdsmæssige fordeling som i kapitalgrundlagskravet. Det betyder, at minimum 56 pct. skal udgøres af egentlig kernekapital (svarende til 4,5 pct.point ud af 8 pct.), 19 pct. skal udgøres af hybrid kernekapital (svarende til 1,5 pct.point ud af 8 pct.) eller kapital af en højere kvalitet, og 25

pct.(svarende til 2 pct.point af 8 pct.) skal udgøres af supplerende kapital eller kapital af en højere kvalitet. Dette er fastsat i bekendtgørelse om kapital til opfyldelse af det individuelle solvenstillæg.

*Det kombinerede bufferkrav:* Institutterne skal opfylde tre kapitalbuffere; en kapitalbevaringsbuffer, en kontracyklisk buffer og en SIFI-buffer for systemisk vigtige institutter (SIFIER). Summen af bufferne kaldes det kombinerede kapitalbufferkrav.

Kapitalbevaringsbufferen er 2,5 pct. af den samlede risikoeksponering, mens den kontracykliske buffer fastsættes løbende afhængigt af konjunkturerne og aktuelt er fastsat til 0 pct. SIFI-bufferen udgør 1-3 pct. af de risikovægtede eksponeringer afhængigt af instituttets systemiskhed.

Det kombinerede kapitalbufferkrav skal opfyldes med egentlig kernekapital, som ikke samtidig kan anvendes til at opfylde kapitalgrundlagskravet eller solvenstillægget. Der er således ikke mulighed for at opfylde det kombinerede kapitalbufferkrav med hverken hybrid kernekapital eller supplerende kapital.

I forbindelse med ikrafttræden af CRR og implementeringen af CRD IV er der fastsat en række overgangsregler for at sikre, at allerede udstedte kapitalinstrumenter, som ikke kan medregnes fremadrettet, i en overgangsperiode fortsat kan medgå i opgørelsen af kapitalgrundlaget. Overgangsreglerne er gældende fra den 1. januar 2014 til den 31. december 2021, jf. bestemmelserne i CRR artikel 483 ff.

Med venlig hilsen

Troels Lund Poulsen