



Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Att. Michael Friis

Finansrådets høringssvar vedrørende ændring af bekendtgørelse om store engagementer

Generelle bemærkninger

Finansrådet vil gerne indledningsvist kvittere for en meget konstruktiv proces og dialog i forbindelse med udmøntningen af CRDII i den danske bekendtgørelse om store engagementer. Ligeledes finder vi Finanstilsynets bemærkningsbrev godt skrevet og meget nyttigt som input til den videre proces.

Finanstilsynet lægger op til, at bekendtgørelsen træder i kraft den 31. december 2010. Set i lyset af, at bekendtgørelsen først vil være endelig udarbejdet i løbet af efteråret 2010, giver det sektoren meget kort tid til at få de systemmæssige tilretninger på plads. Der er i praksis tale om en mere detaljeret engagementsopgørelse, hvor der eksempelvis skal skelnes mellem inden og uden for handelsbeholdningen, krav om undersøgelse af underliggende engagementer og en mere detaljeret systemunderstøttet opgørelse af indbyrdes forbundne kunder m.v. Dette gælder såvel initialt ved overgangen til de nye regler, men også i den efterfølgende driftsfase, hvor der fx løbende kommer nye kunder til. Desuden skal der foretages en række forretningsmæssige tiltag som følge af, at muligheden for at nedvægte finansielle modparter bortfalder.

Implementeringsfristen synes med andre ord meget kort, og Finansrådet finder på den baggrund det væsentligt, at tidspunktet for reglernes førstegangs anvendelse udskydes til tidligst 1. januar 2011, således at reglerne første gang finder anvendelse ved indberetningen for 1. kvartal 2011.

Såfremt det ikke er muligt at udskyde førstegangs anvendelse af reglerne håber Finansrådet, at det vil være muligt for Finanstilsynet hurtigt at vende tilbage med svar på de rejste problemstillinger således, at forberedelsen af implementeringen af de nye regler kan igangsættes snarest hos Finansrådets medlemmer.

Finansrådet finder det positivt, at man ved opgørelsen kan se bort fra 90 pct. af værdien af særligt dækkede obligationer (SDO'er), som defineret i § 2 stk. 7. Finansrådet finder det imidlertid helt afgørende, at realkreditobligationer (RO'er) udstedt efter 31. december 2007, skibskreditobligationer og junior covered bonds (JCB'er, som er obligationer udstedt for at rejse supplerende sikkerhed til kapitalcentralt eller SDO-registeret) nedvægtes i

20. august 2010

Finanssektorens Hus
Amaliegade 7
1256 København K

Telefon 3370 1000
Fax 3393 0260

mail@finansraadet.dk
www.finansraadet.dk

Journalnr. 414/01
Dok. nr. 259486-v3

relation til § 145. Deres specielle egenskaber bør medføre, at de omfattes som "særligt sikre dele" i § 5.

Side 2
259486

Realkreditobligationer og skibskreditobligationer er særligt sikre, idet de er dækket af pant i fast ejendom eller pant i skibe, og har en indbygget risiko-profil, som i udgangspunktet er den samme som for de obligationer, instituttet har valgt at lade omfatte af SDO-registrering. For at sikre omsættelighed og retfærdig prisdannelse af disse typer obligationer, og for at undgå uhensigtsmæssige handelsaktiviteter i tilfælde af en reklassifikation af en særligt dækket obligation til en realkredit- eller en skibskreditobligation, mener Finansrådet, at realkredit- og skibskreditobligationer, i relation til Store Engagementer, bør betragtes som særligt dækkede, eventuelt med et lidt lavere fradrag i forhold til andre særligt dækkede obligationer. Alternativt skal Finansrådet foreslå, at beholdninger af realkredit- og skibskreditobligationer kan omfattes af § 9. Der henvises til de specifikke bemærkninger nedenfor for yderligere kommentering heraf.

Specifikke bemærkninger:

OPGØRELSE AF ET ENGAGEMENT

§ 4 stk.3

Vi ser positivt på, at det fastslås, at værdipapirer mm. i puljeordninger undtages. Der savnes en præcisering af definitionen af puljeordninger. Definitionen bør fremgå af § 2.

I bekendtgørelse nr. 1472 om store engagementer af 13. december 2006, bilag 1, pkt. 11. nævnes det, at den del af et engagement, der fradrages efter FIL § 131 og 139, kan fradrages i opgørelsen af store engagementer. Finansrådet vil gerne have videreført dette i den nye bekendtgørelse.

Yderligere foreslår Finansrådet, at det overvejes, at hvad angår anfordringsindskud på en anfordringskonto som kan hæves frit dagen efter, så kan bruges den definition i FIL § 152, hvad angår anfordringsmellemværender, og at denne del friholdes for opgørelsen for anfordringsindskud i DKK, SEK, NOK eller ISK.

FRADRAG FOR SÆRLIGT SIKRE DELE

§ 5, stk. 1, litra c

I den gældende bekendtgørelse om store engagementer er det i § 3, stk. 1, nr. 4, anført, at KommuneKredit sidestilles med regionale og lokale myndigheder på grund af den solidariske hæftelse fra kommuner og regioner.

Finansrådet skal anmode Finanstilsynet om at bekræfte, at engagementer med KommuneKredit i henhold til den nye bekendtgørelse kan henføres under § 5, stk. 1, litra c.

§ 5 stk.1 d) samt indberetning

Vedrørende indberetning: I dag skal engagementer med selskaber, som indgår fuldt i konsolideringen jf. §§ 171-175 i lov om finansiel virksomhed,

indberettes med et fradrag svarende til engagementets størrelse. Finansrådet vil gerne have afklaret, om dette gælder uændret.

Side 3
259486

§ 5 stk.1 punkt i)

Danmark er i en særlig situation med få udstedere af realkreditobligationer kombineret med et relativt lavt udbud af statsobligationer. Realkreditobligationer er således en integreret del af pengeinstitutternes likviditets- og risikostyring. Finansrådet frygter, at det nuværende udkast kan tvinge mange pengeinstitutter til at omlægge deres likviditetsreserver til udenlandske papirer med dertil følgende uheldige virkning på omsætningen af danske realkreditobligationer og afhængig af SWAP-markedet for at eliminere valutarisikoen. Både danske realkreditobligationer, skibskreditobligationer og junior covered bonds bør derfor nedvægtes. En vægt på 100 pct., som det nuværende udkast lægger op til, er uforholdsmæssig høj og afspejler ikke den reelle sikkerhed, der ligger til grund for udstedelserne. Dette underbygges af, at vægten i kapitaldækningsbekendtgørelsen er langt lavere og dermed nærmere afspejler den faktiske risiko, der er involveret, nemlig en vægtning på 20 pct.

Danske realkreditobligationer, herunder RO'ere, bør omfattes af § 5, særligt sikre dele, (evt. stk. 1 i) ud fra følgende forhold:

1. I forhold til den finansielle stabilitet er det afgørende at sikre, at det reelt er muligt at "falde tilbage"/reklassificere til RO. Konsekvensen med det nuværende udspil vil være et "brandudsalg" hos kreditinstitutterne, som følge af den markant højere vægtning.
2. Reklassificerede SDO'er til RO'er er de mest sikre, fordi der indtil tidspunktet for reklassifikationen er blevet fyldt op med supplerende sikkerheder.
3. Der er tale om obligationer, som både er afdækket af lån, pant, min. 8 pct. over-kollateralisering i kapitalcentret, aktiverne er bankrupcy remote og er omfattet af et balanceprincip. Ikke dækkede krav i kapitalcentret dækkes også af instituttet osv.
4. Når pant i fast ejendom (beboelse), jf. § 9, kan give fradrag på 50 pct., må sikre obligationer – ud fra "det mindre i det mere" – kunne give fradrag i intervallet 90 pct. – 50 pct.

En almindelig eksponering på et kreditinstitut vægter 100 pct. Det er ikke rimeligt, at "reklassificerede RO'er", RO'er og JCB'er tildeles 100 pct. vægt, når der tages højde for den store sikkerhed.

5. Reelt sidestilles RO'ere og JCB'ere med efterstillet kapital, hvilket ud fra en risikobetragtning ikke er rimeligt.

Tilsvarende vil det være hensigtsmæssigt, at skibskreditobligationer sidestilles med realkreditobligationer, som det er tilfældet i de gældende regler for opgørelse af store engagementer.

Såfremt dette ikke kan lade sig gøre, skal Finansrådet alternativt foreslå, at i hvert fald beholdninger af realkreditobligationer kan omfattes af § 9.

Endelig vil Finansrådet gerne have afklaret, om reglen om, at dækkede obligationer inden for 90 pct. af den officielt noterede kursværdi giver fradrag, også er gældende såfremt der i stedet er tale om sikkerhed.

Herudover vil Finansrådet gerne have afklaret, hvordan vedhængende renter på obligationer skal behandles. Såfremt renterne skal medregnes i et engagement, kan de så også nedvægtes med 90 pct., hvis obligationerne er omfattet af § 5 stk.1 punkt i).

§ 5, litra j

I henhold til § 5, litra k, bliver det med den nye bekendtgørelse muligt at foretage fradrag for "80 pct. af værdien af engagementer med regionale eller lokale myndigheder i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde (EØS), som i henhold til hjemlandets kapitaldækningsregler tillægges en 20 pct. risikovægt efter standardmetoden for kreditrisiko, jf. bilag 3 i bekendtgørelse om kapitaldækning".

Finansrådet opfordrer i den forbindelse tilsynet til at indgå et samarbejde med de andre nordiske tilsyn, sådan at det af Finanstilsynet hjemmeside vil komme til at fremgå, hvilke engagementer med lokale og regionale myndigheder i EØS lande, der giver fradrag.

§ 5 pkt. o, og § 7 stk.1 pkt. a)

Finansrådet ønsker en præcisering af, hvordan et realkreditlån, udbetalt mod en tinglysningsgaranti (lovpligtig garanti) og øvrige garantier håndteres:

- a) er der uden begrænsning frit valg mellem at opfatte realkreditlånet som enten et engagement med låntager eller et engagement med garantistiller (§ 7 stk.1 a)?
- b) er det alene i den situation lånet opfattes som et engagement med låntager, § 5, punkt o bliver relevant (gennem begrænsning på at få fradrag for den sikkerhed, garantien udgør)?

FRADRAG FOR MODTAGNE SIKKERHEDER; GARANTIER M.V.

§ 6 stk.4

Der henvises til bilag 7, pkt. 107. Pkt. 107 synes ikke relevant.

OVERSKRIDELSE

§ 10 og bilag 3

Der savnes et beregningseksempel, der illustrerer effekterne af en eventuel overskridelse.

INDBERETNING

§ 11 generelt

Finansrådet ser positivt på, at bekendtgørelsen lægger sig op af, at skemasættet for indberetning sker i henhold til CEBS-retningslinjerne. Vi ser positivt på, at der er valgmulighed for at anvende CEBS' retningslinjer – i en tilpasset form – allerede fra 4. kvartal 2010, hvorved der gives mulighed for allerede nu at anvende CEBS' skemaer. Det vil være administrativt tungt, såfremt der ved rapporteringen i Q4 2010 implementeres et skemasæt, som så skal ændres et år efter igen.

Af hensyn til tilrettelæggelsen af indberetningssystemer ønskes oplyst, om der alene skal indberettes "den fuldt justerede størrelse af engagementet", når fx § 8 stk. 1 anvendes, eller den nuværende indberetningsform fortsættes, således at såvel bruttoengagement som fradrag skal indberettes.

Endelig vil Finansrådet gerne have afklaret, om det er korrekt forstået, at engagementer omfattet af § 182 ikke skal angives i rapporteringen for § 145, hverken brutto eller efter fradrag.

§ 11 stk. 4

Det fremgår af FiL § 145 stk. 5, at pengeinstitutter og realkreditinstitutter, der har tilladelse til at anvende en intern metode til opgørelse af de risikovægtede poster for kreditrisiko hvert kvartal, skal indberette de 20 største engagementer.

Finansrådet vil gerne have afklaret, om der vil være en separat indberetning herom, eller om det skal forstås således, at der som minimum altid skal indberettes de 20 største engagementer.

I en finansiel koncern kan de juridiske enheder anvende forskellige metoder til at opgøre de risikovægtede poster. Indberetningen af de 20 største engagementer bør derfor alene omfatte de enheder, der anvender IRB-metoderne og således ikke på koncernniveau.

OVERGANGSBESTEMMELSER

§ 13 stk. 3

Finansrådet ønsker en præcisering af, om undtagelsen også omfatter realkreditobligationer erhvervet før 31. december 2009.

BILAG

Bilag 1, punkt 3, litra b

I punkt 3, litra b, er det anført, i hvilke situationer en kunde udøver direkte eller indirekte kontrol med en anden eller andre "Kunden har kompetence til at koordinere ledelsen af en virksomhed med ledelsen af andre virksomheder med henblik på at opnå fælles mål, for eksempel hvor samme person er involveret i ledelsen eller bestyrelse i to eller flere virksomheder."

Det er Finansrådets opfattelse, at en kunde som hovedregel ikke har kompetence til at koordinere ledelsen i en virksomhed alene med henvisning til,

at denne sidder i bestyrelsen for pågældende virksomhed, idet kunden i dette tilfælde alene udgør ét ud af flere bestyrelsesmedlemmer. Det foreslås derfor, at pkt. 3, litra k, justeres, så den får følgende ordlyd:

”Kunden har kompetence til at koordinere ledelsen af en virksomhed med ledelsen af andre virksomheder med henblik på at opnå fælles mål, for eksempel hvor samme person er involveret i ledelsen eller bestyrelse i to eller flere virksomheder på en måde som giver kontrollerende indflydelse.”

Det bør således præciseres i bekendtgørelsen, at der alene er tale om direkte eller indirekte kontrol i de tilfælde, hvor personen har kontrollerende indflydelse i ledelsen eller bestyrelsen.

Med venlig hilsen

Morten Frederiksen