

om realkreditinstitutters regnskabsaflæggelse m.v. §§ 70-74.

Følgende beholdninger vil dog ikke indgå:

- værdipapirer, der ikke kursreguleres, og
- positioner af obligationer, som forholdsmæssigt svarer til realkreditlovens placeringskrav på 60 pct. af den ansvarlige kapital, jf. lovens § 60, adderet med 60 pct. af realkreditinstituttets hensættelser på nødlidende udlån.

For realkreditinstitutter gør sig det særlige gældende, at sammensætningen af store dele af deres fondsbeholdning er bundet som følge af forskellige lovkrav, herunder placeringsreglerne. Efter disse skal realkreditinstitutter anbringe mindst 60 pct. af den ansvarlige kapital i børsnoterede obligationer. Dette relativt høje krav om placering i obligationer afspejler balanceprincippet, idet realkreditinstituttets tab typisk opstår ved annullation af de obligationer, som ikke længere har pantsikkerhed. Obligationerne skal således ikke sælges, og det er derfor ikke relevant at beregne en markedsrisiko på dem.

De positioner, som realkreditinstitutterne tager som en konsekvens af placeringskravet i realkreditloven, og som skal indgå i anlægsbeholdningen, skal fradrages den samlede beholdning af obligationer, inden kapitalkravene beregnes. Tilsvarende skal 60 pct. af de positioner, som modsvarer hensættelserne (som jo endnu ikke er tabt og derfor er placeret), fradrages før beregningen og indgå i anlægsbeholdningen.

Dette vil indebære, at realkreditinstitutterne ikke får en uhensigtsmæssig tilskyndelse til at placere i værdipapirer med kort restløbetid for at mindske renterisikoen. Beholdninger svarende til 60 pct. af hensættelser på nødlidende udlån er et udtryk for, at det samlede hensættelsesbeløb foruden obligationsandelen også typisk indeholder rets- og salgsmkostninger samt påløbne renter i medfør af realkreditlovens balanceprincip, der netop indebærer, at realkreditinstitutterne skal fortsætte rentetilskrivningen på udlån, selvom de er nødlidende. Derfor tages der udgangspunkt i 60 pct. af hensættelserne svarende til den skønnede obligationsandel og ikke i de samlede hensættelser.

Regler for værdipapirers kursregulering, herunder hvilke værdipapirer der ikke kursreguleres, fremgår af regnskabsreglerne. De poster, der risikomæssigt er afdækket, skal således heller ikke medtages i handelsbeholdningen ved opgørelsen af kapitalkrav efter reglerne i kapitalkravsdirektivet. Det gælder f.eks. forretninger i finansielle instrumenter, der indgås for at afdække forskelle mellem de årlige indbetalinger fra låntagerne på realkreditlån og udbetalinger til obligationsejerne af realkreditobligationer, så

balanceprincippet i realkreditlovens § 49 bliver opfyldt.

Med forslaget i § 53 h, stk. 2, gives, jf. kapitalkravsdirektivets bilag V, pkt. 2, litra b, mulighed for, at den løbende nettofortjeneste ved handelsbeholdningen kan medregnes i den kortfristede supplerende kapital.

Baggrunden for reglen er, at kursstigninger på værdipapirer – altså en indtægt for instituttet i sig selv – vil medføre, at institutterne får en forøgelse af de risikovægtede poster med markedsrisiko. Dermed reduceres solvensprocenten alt andet lige. Dette kan imidlertid modvirkes ved, at nettohandelsbeholdningsfortjenesten bl.a. i form af kursstigninger kan medregnes ved opfyldelsen af solvenskravet.

Da medregningen af et løbende overskud vil være et brud med hidtil gældende danske solvensprincipper, bør muligheden kun kunne anvendes under iagttagelse af en række forsigtighedsprincipper. Med bestemmelsen om medregning sikres derfor, at medregningen kun kan ske efter Finanstilsynets godkendelse, og at instituttets regnskab skal være revideret og påtegnet af instituttets valgte revisorer.

Nettofortjenesten ved handelsbeholdningen beregnes som summen af realiserede og urealiserede kursgevinster minus summen af realiserede og urealiserede kurstab på handelsbeholdningen på opgørelsesdagen og med fradrag af tab på alle øvrige aktiviteter, herunder valutakurstab og hensættelser til tab på udlån. Gevinster på alle øvrige aktiviteter kan ud fra et forsigtighedsprincip ikke medregnes.

Når Finanstilsynet stiller som betingelse for medregning, at instituttets regnskab skal være revideret, er det af hensyn til opgørelsen af det eventuelle tab på alle øvrige aktiviteter, herunder hensættelser til tab på udlån. Hermed sikres en kontrol af, at dette er sket under iagttagelse af den nødvendige forsigtighed ud fra sædvanlige regnskabsmæssige principper.

Til nr. 24

Den foreslåede tilføjelse er tænkt som en tydeliggørelse af, at der i en serie ikke må ske sammenblanding af realkreditobligationer og andre værdipapirer. Der er dog indsat en overgangsbestemmelse i § 4, stk. 4, idet der tidligere i begrænset omfang er sket en sådan sammenblanding.

Til nr. 25

Ved ændringen af realkreditloven nr. 932 af 27. december 1991 blev henvisningsbestemmelsen ved en fejltagelse ikke konsekvensændret.