KOMMISSIONEN FOR DE EUROPÆISKE FÆLLESSKABER

Bruxelles, den 14.7.2004
KOM(2004) 486 endelig

2004/0155 (COD)
2004/0159 (COD)

Bind II

Forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS DIREKTIV

Omarbejdning af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2000/12/EF af 20. marts 2000 om adgang til at optage og udøve virksomhed som kreditinstitut og af Rådets direktiv 93/6/EØF af 15. marts 1993 om kravene til investeringsselskabers og kreditinstitutters kapitalgrundlag

(forelagt af Kommissionen)

{SEK(2004) 921}

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

2004/0159 (COD)

Forslag til

⌦ EUROPA-PARLAMENTETS OG ⌫ RÅDETS DIREKTIV

om kravene til investeringsselskabers og kreditinstitutters kapitalgrundlag

(omarbejdning)

⌦ EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPÆISKE UNION HAR - ⌫

under henvisning til traktaten om oprettelse af Det Europæiske Økonomiske Fællesskab, særlig artikel ~~57,~~ ⌦ 47, ⌫ stk. 2, ~~første og tredje punktum~~

under henvisning til forslag fra Kommissionen[1],

~~i samarbejde med Europa-Parlamentet[2],~~

under henvisning til udtalelse fra Det Økonomiske og Sociale Udvalg[3],

⌦ under henvisning til udtalelse fra Regionsudvalget[4], og ⌫

⌦ i overensstemmelse med proceduren i traktatens artikel 251[5], og ⌫

ud fra følgende betragtninger:

⇩ ny

(1) Rådets direktiv 93/6/EØF af 15. marts 1993 om kravene til investeringsselskabers og kreditinstitutters kapitalgrundlag[6] er blevet ændret betydeligt flere gange. Da der skal foretages yderligere ændringer, er det for klarhedens skyld nødvendigt med en omarbejdning.

1 EUT C […], […], s. […].
2 EUT C
3 EUT C […], […], s. […].
4 EUT C […], […], s. […].
5 EUT C […], […], s. […].
6 EFT L 141 af 11.6.1993, s. 1, senest ændret ved direktiv 2004/xx/EF, EUT […]

↓ 93/6/EØF, betragtning 1 (tilpasset)

(2) ~~Hovedformålet med~~ ⊠ Et af formålene med ⊠ ~~Rådets direktiv 93/22/EØF af 10. maj 1993 om investeringsservice i forbindelse med værdipapirer~~[7] ⊠ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF af 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter, om ændring af Rådets direktiv 85/611/EØF og 93/6/EØF samt Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2000/12/EF af 20. marts 2000 om adgang til at optage og udøve virksomhed som kreditinstitut[8] og om ophævelse af Rådets direktiv 93/22/EØF[9] ⊠ er at give investeringsselskaber, der er godkendt af de kompetente myndigheder i deres hjemland og underlagt samme myndigheders tilsyn, mulighed for frit at oprette filialer og udføre tjenesteydelser i andre medlemsstater~~:~~. ~~nævnte d~~ Direktivet indeholder derfor bestemmelser om samordning af reglerne for godkendelse af investeringsselskaber og for deres virksomhed~~:~~.

↓ 93/6/EØF, betragtning 2 (tilpasset)

(3) ~~I~~I nævnte direktiv fastsættes imidlertid hverken fælles normer for investeringsselskabers egenkapital eller for deres startkapital; der fastsættes ⊠ heller ⊠ ingen fælles rammer for overvågning af de risici, selskaberne påtager sig~~:~~. ~~i flere bestemmelser henvises der til et andet EF-initiativ, hvis formål netop skulle være vedtagelsen af samordnede foranstaltninger på disse områder;~~

↓ 93/6/EF, betragtning 3 (tilpasset)

(4) ~~sigtet har kun været~~ ⊠ Det er hensigtsmæssigt kun ⊠ at opnå den nødvendige og tilstrækkelige harmoniseringsgrad til at sikre gensidig anerkendelse af godkendelserne og tilsynsordningerne; ~~vedtagelsen af samarbejds~~⊠ for at opnå gensidig anerkendelse inden for rammerne af det indre marked bør der indføres ⊠ foranstaltninger til koordinering af definitionen af investeringsselskabers egenkapital, fastsættelse af startkapitalens størrelse og af de fælles rammer for overvågning af investeringsselskabers risici ~~er væsentlige elementer i den harmonisering, der er forudsætningen for gensidig anerkendelse i forbindelse med det indre marked for finansielle ydelser~~:.

ny

(5) Da målene for den foreslåede foranstaltning ikke i tilstrækkelig grad kan opfyldes af medlemsstaterne og derfor på grund af foranstaltningens omfang og virkninger bedre kan gennemføres på fællesskabsplan, kan Fællesskabet træffe foranstaltninger i overensstemmelse med nærhedsprincippet, jf. traktatens artikel 5. I overensstemmelse med proportionalitetsprincippet, jf. nævnte artikel, går direktivet ikke ud over, hvad der er nødvendigt for at nå disse mål.

---

7 ~~EFT L 141 af 11.6.1993, s. 1, senest ændret ved direktiv 2004/xx/EF, EUT […]~~

8 EFT L 126 af 26.5.2000, s. 1.

9 EUT L 145 af 30.04.2004, s. 1.

↓ 93/6/EØF, betragtning 4

(6) ~~d~~Der bør fastsættes forskellige beløb for startkapitalens størrelse, afhængig af det udbud af aktiviteter, som investeringsselskaberne har godkendelse til at udøve~~;~~.

↓ 93/6/EF, betragtning 5 (tilpasset)

(7) ~~e~~Eksisterende investeringsselskaber skal på visse betingelser have mulighed for at fortsætte deres virksomhed, også selv om de ikke overholder det minimumsbeløb for startkapitalen, der fastsættes for nye ⌦ investerings ⌫ selskaber~~;~~.

↓ 93/6/EØF, betragtning 6 (tilpasset)

(8) ~~m~~Medlemsstaterne ~~kan også~~ ⌦ skal kunne ⌫ fastsætte strengere regler end reglerne i dette direktiv~~;~~.

↓ 93/6/EF, betragtning 7 (tilpasset)

~~dette direktiv indgår i mere omfattende internationale bestræbelser for indbyrdes tilnærmelse af gældende regler om tilsyn med investeringsselskaber og kreditinstitutter (i det følgende benævnt «institutter»);~~

⇩ ny

(9) For at det indre marked kan fungere efter hensigten, kræves der ikke bare retsregler, men også et tæt og regelmæssigt samarbejde og en meget større harmonisering af de nationale kompetente myndigheders regulerings- og tilsynspraksis.

↓ 93/6/EØF, betragtning 8 (tilpasset)

~~fælles grundlæggende normer for institutters egenkapital er et afgørende element i det indre marked i sektoren for investeringsservice, da egenkapitalen tjener til at sikre institutternes kontinuitet og beskytte investorerne;~~

⇩ ny

(10) Da investeringsselskaber i forhold til deres handelsbeholdningsaktiviteter løber samme risiko som kreditinstitutter, er det hensigtsmæssigt også at lade de relevante bestemmelser i direktiv 2000/12/EF gælde for investeringsselskaber.

↓ 93/6/EØF, betragtning 9 (tilpasset)
⇨ ny

(11) ~~på et fælles marked for finansielle ydelser konkurrerer institutter – uanset om de er~~ Investeringsinstitutters eller kreditinstitutters ⇨ egenkapital (herefter begge kaldet "institutter") kan bruges til at dække tab, som ikke opvejes af et tilstrækkeligt overskud, for at sikre institutternes overlevelse og beskytte investorerne. Egenkapitalen er også en vigtig målestok for de kompetente myndigheder, navnlig med henblik på vurderingen af institutternes solvens og af andre tilsynsmæssige grunde. Endvidere konkurrerer institutterne - uanset om de er investeringsselskaber eller kreditinstitutter ⇦ - direkte med hinanden. ⇨ For at styrke Fællesskabets finansielle ordning og forhindre konkurrenceforvridning er det derfor hensigtsmæssigt at fastlægge fælles grundlæggende standarder for egenkapital. ⇦

↓ 93/6/EF, betragtning 10 (tilpasset)

~~det er derfor ønskeligt, at kreditinstitutter og investeringsselskaber behandles ens;~~

⇩ ny

(12) Derfor er det hensigtsmæssigt at lade definitionen af egenkapital i direktiv 2000/12/EF danne grundlag og indføre supplerende særregler, der tager højde for de forskellige aspekter af kapitalkrav i forhold til markedsrisiko.

↓ 93/6/EØF, betragtning 11 (tilpasset)

(13) ~~I~~For så vidt angår kreditinstitutter er der allerede fastlagt fælles normer for tilsyn med og overvågning af ⌦ forskellige ⌫ ~~kredit~~risici i ~~Rådets~~ direktiv ⌦ 2000/12/EF ⌫ ~~89/647/EØF af 18. december 1989 om solvensnøgletal for kreditinstitutter[10];~~.

⇩ ny

(14) I den henseende skal bestemmelserne om minimumskapitalkrav sammenholdes med andre specifikke instrumenter, der også er i overensstemmelse med de grundlæggende teknikker for tilsyn med institutterne.

↓ 93/6/EØF, betragtning 12

(15) ~~d~~Det er nødvendigt at udarbejde fælles normer vedrørende kreditinstitutters markedsrisici og at skabe en supplerende ramme for tilsyn med institutters risici, navnlig markedsrisici, herunder positionsrisici, medkontrahent-/afviklingsrisici og valutarisici~~;~~.

[10] ~~EFT nr. L 386 af 30. 12. 1989, s. 14; direktivet er ændret ved direktiv 92/30/EØF (EFT nr. L 110 af 28. 4. 1992, s. 52).~~

↓ 93/6/EF, betragtning 13 (tilpasset)

(16) ~~d~~Det er nødvendigt at indføre begrebet «handelsbeholdning», der omfatter positioner i værdipapirer og andre finansielle instrumenter, der besiddes i handelsmæssigt øjemed, og som først og fremmest er underlagt markedsrisici, samt engagementer knyttet til visse finansielle tjenester, der ydes kunderne~~;~~.

↓ 93/6/EØF, betragtning 14 (tilpasset)

(17) ⌦ For at lette den administrative byrde for ⌫ institutter med en begrænset handelsbeholdning, i såvel absolutte som i relative tal, bør ⌦ sådanne institutter ⌫ have mulighed for at anvende direktiv ~~89/647/EØF~~ ⌦ [2000/12/EF] ⌫ i stedet for de krav, der er fastsat i bilag I og II til nærværende direktiv~~;~~.

↓ 93/6/EF, betragtning 15 (tilpasset)

(18) ~~d~~Det er vigtigt under overvågningen af afviklings-/leveringsrisikoen at tage hensyn til, at der findes systemer, der yder en passende beskyttelse, hvorved denne risiko begrænses~~;~~.

↓ 93/6/EØF, betragtning 16 (tilpasset)

(19) ~~u~~Under alle omstændigheder ~~skal~~ ⌦ bør ⌫ institutter opfylde bestemmelserne i dette direktiv om dækning af valutarisici for deres samlede aktiviteter~~;~~ ⌦ . ⌫ ~~d~~Der bør fastsættes lavere kapitalkrav for positioner i indbyrdes snævert forbundne valutaer, og dette forhold skal enten være dokumenteret ved statistikker eller følge af bindende mellemstatslige aftaler~~, idet der her tænkes på oprettelsen af Den Europæiske Monetære Union~~;~~.

↓ 93/6/EF, betragtning 17 (tilpasset)

(20) ~~for alle institutter er~~ ~~i~~ Interne ordninger for overvågning og styring af renterisici for alle ⌦ institutters ⌫ ~~deres~~ aktiviteter er et særligt vigtigt led i bestræbelserne på at reducere sådanne risici mest muligt~~;~~ ⌦ . ⌫ ~~d~~ De kompetente myndigheder bør derfor ~~orienteres om~~ ⌦ overvåge ⌫ disse ordninger~~;~~.

↓ 93/6/EØF, betragtning 18 (tilpasset)

(21) ~~Rådets direktiv 92/121/EØF af 21. december 1992 om overvågning af og kontrol med kreditinstitutters store engagementer[11] har ikke til formål at fastlægge~~ ⌦ Da direktiv

[11] ~~EFT nr. L 29 af 5. 2. 1993, s. 1.~~

[2000/12/EF] ikke fastlægger ⌫ fælles regler for overvågning ⌦ og kontrol ⌫ af store engagementer i forbindelse med aktiviteter, der hovedsagelig er underlagt markedsrisici, ⌦ er det derfor hensigtsmæssigt at indføre sådanne regler⌫~~;~~ ~~direktivet henviser til et andet fællesskabsinitiativ, der skal indføre den nødvendige samordning af metoderne på dette område;~~.

↓ 93/6/EØF, betragtning 19 (tilpasset)

~~det er nødvendigt at fastlægge fælles regler for overvågning af og kontrol med de store engagementer, investeringsselskaber indgår~~

⇩ ny

(22) Operationelle risici er en betydelig risiko for institutter, der skal dækkes ind gennem egenkapitalen. Det er vigtigt at tage højde for institutternes forskellighed i EU og sikre forskellige metoder.

↓ 93/6/EØF, betragtning 20-22 (tilpasset)

~~kreditinstitutters egenkapital er allerede defineret i Rådets direktiv 89/299/EØF af 17. april 1989 om kreditinstitutters egenkapital[12];~~

~~definitionen af institutters egenkapital bør tage udgangspunkt i nævnte definition;~~

~~der er imidlertid i nærværende direktiv grund til at anvende en anden definition af institutters egenkapital end definitionen i ovennævnte direktiv for at tage hensyn til de særlige egenskaber ved disse institutters aktiviteter, der navnlig indebærer markedsrisici;~~

↓ 93/6/EØF, betragtning 23 (tilpasset)

(23) ~~Rådets direktiv 92/30/EØF af 6. april 1992 om tilsyn med kreditinstitutter på et konsolideret grundlag[13]~~ ⌦ Direktiv [2000/12/EF] ⌫ fastslår princippet om konsolidering~~;~~ ⌦ . ⌫ ~~men~~ ⌦ Det ⌫ fastlægger ikke fælles regler for konsolidering af finansieringsinstitutter, hvis aktiviteter hovedsagelig er underlagt markedsrisici~~;~~. ~~dette direktiv henviser til et andet fællesskabsinitiativ, der skal indføre samordnede metoder på dette område;~~

⇩ ny

(24) For at sikre en tilstrækkelig solvens i institutter inden for en koncern er det vigtigt, at minimumskapitalkravene beregnes på grundlag af koncernens konsoliderede finansielle situation. For at sikre at egenkapitalen er hensigtsmæssigt fordelt i

---

12 ~~EFT nr. L 124 af 5. 5. 1989, s. 16; direktivet er senest ændret ved direktiv 92/30/EØF (EFT nr. L 110 af 24. 9. 1992, s. 52).~~

13 ~~EFT nr. L 110 af 28. 4. 1992, s. 52.~~

koncernen og til rådighed med henblik på eventuelt at beskytte investeringer, skal minimumskapitalkravene anvendes på de enkelte institutter i en koncern, medmindre denne målsætning kan opfyldes på anden vis.

↓ 93/6/EØF, betragtning 24 (tilpasset)

(25) ~~d~~Direktiv ~~92/30/EØF~~ [2000/12/EF] finder ikke anvendelse på koncerner, der omfatter et eller flere investeringsselskaber, men ingen kreditinstitutter~~;~~. ~~det er imidlertid blevet anset for ønskeligt at~~ ⌦ Der bør derfor ⌫ skabes fælles rammer for indførelsen af et tilsyn med investeringsselskaber på et konsolideret grundlag~~;~~.

⇩ ny

(26) Institutterne skal sikre, at de har en intern kapital, der i betragtning af de risici, de er eller kan blive udsat for, er tilstrækkelig, hvad angår kvantitet, kvalitet og fordeling. Institutterne skal derfor indføre strategier og processer, der giver mulighed for at vurdere og bevare en passende intern kapital.

(27) De komptente myndigheder skal vurdere, om institutternes egenkapital er tilstrækkelig under hensyntagen til de risici, de udsættes for.

(28) For at det indre marked kan fungere effektivt, er det vigtigt, at bestemmelserne i den harmoniserede fællesskabslovgivning i langt højere grad gennemføres og anvendes ensartet.

(29) Af samme grund og for at sikre at fællesskabsinstitutter, der driver virksomhed i flere medlemsstater, ikke bebyrdes uforholdsmæssigt som følge af de nationale myndigheders fortsatte ansvar for tilladelser og tilsyn, er det vigtigt i betydeligt omfang at fremme samarbejdet mellem de kompetente myndigheder. I den forbindelse skal det konsoliderede tilsyn styrkes.

(30) For at det indre marked kan fungere mere effektivt og for at sikre alle EU-borgere samme grad af åbenhed er det nødvendigt, at de kompetente myndigheder offentligt og på en måde, der giver mulighed for en meningsfuld sammenligning, gør rede for, hvordan de opfylder kravene i dette direktiv.

(31) For at styrke markedsdisciplinen og anspore institutterne til at forbedre deres markedsstrategi, risikokontrol og interne ledelsesstruktur bør institutterne pålægges en oplysningspligt.

↓ 93/6/EØF, betragtning 25 (tilpasset)
⇨ ny

(32) ~~det kan fra tid til anden blive nødvendigt at foretage tekniske justeringer af de detaljerede bestemmelser i dette direktiv for at tage hensyn til udviklingen i sektoren for investeringsservice; Kommissionen skal i givet fald fremsætte forslag om sådanne tilpasninger.~~ ⇨ De foranstaltninger, der er nødvendige for gennemførelsen af dette direktiv, skal vedtages i overensstemmelse med Rådets afgørelse 1999/468/EF af 28.

juni 1999 om fastsættelse af de nærmere vilkår for udøvelsen af de gennemførelsesbeføjelser, der tillægges Kommissionen[14]. ⇦ ÷

↓ 93/6/EØF, betragtning 26

~~Rådet bør senere vedtage bestemmelser om tilpasning af dette direktiv til de tekniske fremskridt i overensstemmelse med Rådets afgørelse 87/373/EØF af 13. juli 1987 om fastsættelse af de nærmere vilkår for udøvelsen af de gennemførelsesbeføjelser, der tillægges Kommissionen[15]; indtil da må Rådet selv på forslag af Kommissionen foretage sådanne tilpasninger;~~

↓ 93/6/EØF, betragtning 27 (tilpasset)

~~der bør senest tre år efter datoen for dette direktivs iværksættelse foretages en revision heraf på baggrund af de indhøstede erfaringer, udviklingen på de finansielle markeder og arbejdet i internationale fora af regeludstedende myndigheder; denne revision skal også omfatte en revision af listen over områder, der kan gøres til genstand for tekniske tilpasninger;~~

↓ 93/6/EØF, betragtning 28

~~dette direktiv og direktiv 93/22/EØF om investeringsservice er så tæt knyttet til hinanden, at det vil kunne føre til konkurrenceforvridning, hvis de træder i kraft på forskellige datoer —~~

⇩ ny

(33) For at undgå forstyrrelser på markedet og sikre kontinuitet for den samlede egenkapital skal der indføres særlige overgangsordninger.

(34) Dette direktiv respekterer de grundlæggende rettigheder og overholder de principper, der er fastsat i Den Europæiske Unions charter om grundlæggende rettigheder, som generelle principper for fællesskabsretten.

(35) Forpligtelsen til at gennemføre dette direktiv i national ret bør kun omfatte de bestemmelser, hvori der er foretaget indholdsmæssige ændringer i forhold til de tidligere direktiver. Forpligtelsen til at gennemføre de bestemmelser, hvori der ikke er foretaget ændringer, følger af de tidligere direktiver.

(36) Dette direktiv berører ikke medlemsstaternes forpligtelser med hensyn til de i bilag VIII, del B, fastsatte frister for gennemførelse i national ret -

---

14 EFT L 184, 17.7.1999, s. 23.

15 ~~EFT nr. L 197 af 18. 7. 1987, s. 33.~~

↓ 93/6/EØF, (tilpasset)

UDSTEDT FØLGENDE DIREKTIV:

⌦ KAPITEL 1 ⌫

⌦ Indhold, anvendelsesområde og definitioner ⌫

⌦ AFDELING 1 ⌫

⌦ INDHOLD OG ANVENDELSESOMRÅDE ⌫

↓ 93/6/EØF, (tilpasset)

Artikel 1

1. ⌦ Dette direktiv fastlægger kapitalkravene til investeringsselskaber og kreditinstitutter, reglerne for beregning af disse og reglerne for tilsyn. ⌫ Medlemsstaterne anvender bestemmelserne i dette direktiv på investeringsselskaber og kreditinstitutter som defineret i artikel 2.

2. En medlemsstat kan stille yderligere eller strengere krav til investeringsselskaber og kreditinstitutter, den har godkendt.

⇩ ny

Artikel 2

1. Med forbehold af artikel 18, 20, 28-32, 34 og 39 i dette direktiv finder artikel 68-73 i direktiv [2000/12/EF] *mutatis mutandis* anvendelse på investeringsselskaber.

Endvidere finder artikel 71-73 i direktiv [2000/12/EF] anvendelse i følgende tilfælde:

a) et investeringsselskab har som moderselskab et moderkreditinstitut i en medlemsstat

b) et kreditinstitut har som moderselskab et moderinvesteringsselskab i en medlemsstat.

Hvis et finansielt holdingselskab har både et kreditinstitut og et investeringsselskab som datterselskab, gælder kravene baseret på det finansielle holdingsselskabs konsoliderede finansielle situation for kreditinstituttet.

↓ 93/6/EØF, artikel 7, stk. 1 og 2 (tilpasset)

~~*Artikel 7*~~

~~*Generelle principper*~~

~~1. De i artikel 4 og 5 omhandlede kapitalkrav for institutter, der hverken er moderselskaber eller datterselskaber af sådanne selskaber, anvendes på et individuelt grundlag.~~

~~2. De i artikel 4 og 5 omhandlede kapitalkrav for~~

– ~~institutter, der som datterselskab har et kreditinstitut som defineret i direktiv 92/30/EØF, et investeringsselskab eller et andet finansieringsinstitut, eller som har kapitalinteresser i sådanne enheder, og~~

– ~~institutter, hvis moderselskaber er finansieringsselskaber~~

~~anvendes på et konsolideret grundlag i overensstemmelse med de fremgangsmåder, der er fastlagt i ovennævnte direktiv og i stk. 7 til 14 i nærværende artikel.~~

↓ 93/6/EØF, artikel 7, stk. 3 (tilpasset)
→1 2004/xx/EF, artikel 1
⇨ ny

2. Omfatter en koncern, som omhandlet i ~~stk. 2,~~ ⌦ stk. 1, ⌫ ikke noget kreditinstitut, anvendes direktiv ~~92/30/EØF~~ ⌦ [2000/12/EF] ⌫ ~~med følgende tilpasninger~~ ⌦ som følger ⌫:

– ~~«finansielt holdingselskab»: et finansieringsinstitut, hvis datterselskaber enten udelukkende eller fortrinsvis er investeringsselskaber eller andre finansieringsinstitutter (hvoraf mindst ét er et investeringsselskab), og som ikke er et blandet finansielt holdingselskab som omhandlet i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/87/EF af 16. december 2002 om supplerende tilsyn med kreditinstitutter, forsikringsselskaber og investeringsselskaber i et finansielt konglomerat[16]~~

– ~~«blandet holdingselskab»: et moderselskab, bortset fra et finansielt holdingselskab eller et investeringsselskab eller et blandet finansielt holdingselskab som omhandlet i direktiv 2002/87/EF, hvis datterselskaber omfatter mindst ét investeringsselskab~~

– ~~«kompetente myndigheder» skal forstås som de nationale myndigheder, der ved lov eller anden forskrift er bemyndiget til at føre tilsyn med investeringsselskaber~~

– ~~artikel 3, stk. 5, andet afsnit, i direktiv 92/30/EØF finder ikke anvendelse~~

16 ~~EUT L 35 af 11.2.2003.~~

⇨ a) enhver henvisning til *kreditinstitut* gælder som en henvisning til *investeringsselskab* ⇦

b) i artikel ~~4,~~ ⌦ 125 ⌫ ~~stk. 1 og 2,~~ og artikel ~~7,~~ ⌦ 140 ⌫ ~~stk. 5,~~ i direktiv ~~92/30/EØF~~ ⌦ [2000/12/EF] skal ⌫ ~~erstattes~~ alle henvisninger til ⌦ andre artikler i ⌫ direktiv ~~77/780/EØF~~ ⌦ [2000/12/EF] gælde som ⌫ ~~af~~ en henvisning til direktiv ~~93/22/EØF~~ ⌦ 2004/39/EF ⌫

c) for så vidt angår artikel ~~3, stk. 9, og artikel 8, stk. 3,~~ ⌦ 39, stk. 3, ⌫ i direktiv ~~92/30/EØF~~, ⌦ [2000/12/EF] ⌫ ~~skal der henvises~~ ⌦ gælder henvisningerne til ⌫ ➔1 Det Europæiske Bankudvalg ← ⌦ som henvisninger ⌫ til Rådet og Kommissionen

d) ⌦ som en fravigelse fra artikel 140, stk. 1, i direktiv [2000/12/EF] skal første punktum i denne artikel, hvis en koncern ikke omfatter et kreditinstitut, ⌫ ~~artikel 7, stk. 4, første punktum, i direktiv 92/30/EØF~~ affattes således: «Hvis et investeringsselskab, et finansieringsselskab eller et blandet selskab kontrollerer et eller flere datterselskaber, som er forsikringsselskaber, skal de kompetente myndigheder og de myndigheder, der fører offentligt tilsyn med forsikringsselskaber, arbejde snævert sammen».

🡻 93/6/EØF, artikel 7, stk. 4

~~4. De kompetente myndigheder, der skal eller har beføjelse til at føre tilsyn på et konsolideret grundlag med koncerner omfattet af stk. 3, kan, indtil yderligere samordning af det konsoliderede tilsyn med sådanne koncerner finder sted, og hvis omstændighederne taler derfor, give dispensation for denne forpligtelse på betingelse af, at de enkelte investeringsselskaber i en sådan koncern:~~

~~i) anvender den i bilag V, punkt 9, anførte definition af egenkapital~~

~~ii) opfylder de i artikel 4 og 5 fastsatte krav på individuelt grundlag~~

~~iii) indfører ordninger for overvågning af og kontrol med kapital- og finansieringskilderne for alle de øvrige finansieringsinstitutter i koncernen.~~

🡻 93/6/EF, artikel 7, stk. 5 og 6 (tilpasset)

~~5. De kompetente myndigheder skal forlange, at investeringsselskaber i en koncern, som er fritaget ifølge stk. 4, skal underrette dem om de risici, herunder risici i forbindelse med sammensætningen af og kilderne til deres kapital og finansiering, der vil kunne skade investeringsselskabernes finansielle situation. Finder de kompetente myndigheder herefter, at investeringsselskabernes finansielle situation ikke er tilstrækkelig beskyttet, skal de forlange, at selskaberne træffer relevante foranstaltninger, herunder om nødvendigt begrænsning af kapitaloverførsel fra sådanne investeringsselskaber til andre enheder i koncernen.~~

~~6. Når de kompetente myndigheder fritager selskaberne for pligten til tilsyn på et konsolideret grundlag i henhold til stk. 4, skal de træffe andre passende foranstaltninger til kontrol med risicierne, dvs. store engagementer, i hele koncernen, herunder også i de foretagender, der ikke er beliggende i nogen af medlemsstaterne.~~

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

⌦ AFDELING 2 ⌫

DEFINITIONER

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 1 (tilpasset)
⇨ ny

Artikel 3

1. I dette direktiv ~~forstås ved~~ ⇨ gælder følgende definitioner: ⇦

a)~~1)~~ *kreditinstitut* ⌦ er ⌫ ~~alle~~ kreditinstitutter, ~~der svarer til definitionen i artikel~~ ⌦ som defineret i artikel 4, stk. 1, i direktiv [2000/12/EF] ⌫ ~~1, første led, i Rådets første direktiv 77/780/EØF af 12. december 1977 om samordning af lovgivningen om adgang til at optage og udøve virksomhed som kreditinstitut[17], og som er underlagt kravene i direktiv 89/647/EØF~~

↓ 2004/39/EF, artikel 67, stk. 2, (tilpasset)
⇨ ny

b) *investeringsselskab* ⌦ er ⌫ ~~alle~~ institutter, ~~der svarer til definitionen~~ ⌦ som defineret i artikel 4, stk. 1, i direktiv 2004/39/EF, ⌫ ~~i artikel 4, nr. 1, i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004//EF(34) af... om markeder for finansielle instrumenter(35),~~ som er underlagt kravene i nævnte direktiv, bortset fra:

~~a)~~i) kreditinstitutter

~~b)~~ii) lokale firmaer som defineret i ~~nr. 20,~~ ⌦ denne artikels stk. 1, litra p), ⌫ ~~og~~

~~c)~~iii) firmaer, der kun har tilladelse til at yde investeringsrådgivning og/eller modtage og formidle ordrer fra investorer~~, i begge tilfælde~~ uden at opbevare penge og/eller værdipapirer, der tilhører deres kunder, og som derfor ikke på noget tidspunkt risikerer at komme i debet hos deres kunder

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 3 og 4 (tilpasset)

~~3)~~c) *institut* ⌦ betegner ⌫ kreditinstitutter og investeringsselskaber

17 ~~EFT nr. L 322 af 17. 12. 1977, s. 30; direktivet er senest ændret ved direktiv 89/646/EØF (EFT nr. L 386 af 30. 12. 1989, s. 1).~~

4)d) *anerkendt investeringsselskab fra et tredjeland* ~~, sådanne~~ ⌦ betegner ⌫ selskaber, ⌦ der opfylder følgende betingelser: ⌫

⌦ i) selskaber, ⌫ som, hvis de havde været etableret i Fællesskabet, ville have været omfattet af definitionen af investeringsselskab

⌦ ii) selskaber, ⌫ ~~i nr. 2), og~~ som er godkendt i et tredjeland

⌦ iii) selskaber, som ⌫ ~~samt~~ er underlagt og overholder tilsynsregler, der af de kompetente myndigheder anses for at være mindst lige så strenge som reglerne i dette direktiv

---

🡻 93/6/EØF (tilpasset)
⇨ ny

5)e) *finansielt instrument* ⌦ er ⌫ ⇨ enhver kontrakt, der giver anledning til et finansielt aktiv hos den ene part og en finansiel forpligtelse eller et egenkapitalinstrument hos den anden part ⇦ ~~, instrumenter, der svarer til definitionen i afsnit B i bilaget til direktiv 93/22/EØF~~

🡻 93/6/EØF, artikel 2, stk. 6 og 7 (tilpasset)

~~6) et instituts «handelsbeholdning»:~~

~~a) de positioner i finansielle instrumenter, råvarer og råvarebaserede afledte instrumenter, som et institut indehaver for egen regning med henblik på videresalg, og/eller som instituttet tager for på kort sigt at få fordel af faktiske og/eller forventede forskelle mellem købs- og salgspriser eller af andre pris- og renteændringer, og positioner i finansielle instrumenter, råvarer og råvarebaserede afledte instrumenter, der skyldes matched principal broking, eller positioner, der tages for at afdække andre dele af handelsbeholdningen~~

~~b) engagementer, der skyldes uafviklede transaktioner, free deliveries og afledte instrumenter, der handles «over-the-counter» (OTC), som omhandlet i bilag II, punkt 1, 2, 3, og 5, engagementer, der skyldes genkøbsaftaler og udlån af værdipapirer og råvarer, der er baseret på værdipapirer eller råvarer, som indgår i handelsbeholdningen i henhold til litra a), som omhandlet i bilag II, punkt 4, og under forudsætning af, at de kompetente myndigheder giver tilladelse hertil, engagementer, der skyldes omvendte genkøbsaftaler og indlån af værdipapirer og råvarer, beskrevet i samme punkt, der opfylder enten betingelserne i nr. i), ii), iii) og v) eller betingelserne i nr. iv) og v):~~

~~i) engagementerne værdiansættes dagligt til markedsværdi efter fremgangsmåderne i bilag II~~

~~ii) sikkerheden justeres for at tage hensyn til væsentlige ændringer i værdien af de værdipapirer eller råvarer, der indgår i den pågældende aftale eller transaktion, i overensstemmelse med en regel, der kan accepteres af de kompetente myndigheder~~

~~iii) aftalen eller transaktionen giver mulighed for, at instituttets fordringer automatisk og øjeblikkeligt bliver udlignet med medkontrahentens fordringer, såfremt sidstnævnte misligholder~~

~~iv) der er tale om en aftale eller en transaktion mellem markedsdeltagere~~

~~v) de pågældende aftaler og transaktioner er begrænset til en accepteret og passende anvendelse heraf, således at kunstige transaktioner, herunder især ikke-kortsigtede, er udelukket, og~~

~~c) engagementer i form af kurtage, provision, rente, dividende og margin vedrørende børshandlede afledte instrumenter, som er direkte knyttet til poster i handelsbeholdningen som omhandlet i punkt 6 i bilag II.~~

~~Særlige poster i handelsbeholdningen skal medtages eller udelukkes derfra i overensstemmelse med objektive fremgangsmåder, herunder i givet fald bogføringsprincipperne i det pågældende institut, idet de kompetente myndigheder fører tilsyn med disse procedurer og deres konsekvente anvendelse~~

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 7 (tilpasset)

7) ~~«moderselskab», «datterselskab» og «finansieringsinstitut», udtrykkene som de er defineret i artikel 1 i direktiv 92/30/EØF~~

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 8 (tilpasset)

~~8) «finansieringsselskab», et finansieringsinstitut, hvis datterselskaber enten udelukkende eller fortrinsvis består af kreditinstitutter, investeringsselskaber eller andre finansieringsinstitutter, idet mindst et af datterselskaberne skal være et kreditinstitut eller et investeringsselskab~~

⇩ ny

f) *moderinvesteringsselskab i en medlemsstat* er et investeringsselskab, der som datterselskab har et institut eller et andet finansieringsinstitut, eller som har en kapitalinteresse i en sådan enhed, og som ikke selv er datterselskab af et andet institut, der er meddelt tilladelse i samme medlemsstat, eller af et finansielt holdingselskab i samme medlemsstat, og i hvilket intet andet institut, der er meddelt tilladelse i samme medlemsstat, har en kapitalinteresse

g) *moderinvesteringsselskab i EU* er et investeringsselskab i en medlemsstat, som ikke er datterselskab af et andet institut, der er meddelt tilladelse i en medlemsstat, eller af et finansielt holdingselskab etableret i en medlemsstat, og i hvilket intet andet institut, der er meddelt tilladelse i en medlemsstat, har en kapitalinteresse

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 9 (tilpasset)

~~9) «risikovægtning», de grader af kreditrisiko, der gælder for de relevante medkontrahenter i henhold til direktiv 89/647/EØF. Aktiver, der består i fordringer på og andre engagementer med investeringsselskaber eller anerkendte investeringsselskaber fra tredjelande samt engagementer med anerkendte clearingsinstitutter og børser, vægtes imidlertid på samme måde som i det tilfælde, hvor den relevante medkontrahent er et kreditinstitut~~

↓ 98/33/EF, artikel 3, stk. 1 (tilpasset)

~~10)~~h) *afledte instrumenter, der handles «over-the-counter» (OTC-derivater),* ⌦ er ⌫ ~~. ikke-balanceførte~~ poster ⌦ , der er opført på listen i bilag IV til direktiv [2000/12/EF], bortset fra poster, der er tillagt en engagementsværdi på nul ifølge afsnit 2 i direktivets bilag III ⌫ ~~, på hvilke der i henhold til artikel 6, stk. 3, første afsnit, i direktiv 89/647/EØF skal anvendes de metoder, der er angivet i nævnte direktivs bilag II~~

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

~~11)~~i) *reguleret marked* ⌦ er ⌫ et marked, ~~der er i overensstemmelse med definitionen i artikel 1, nr. 13, i direktiv 93/22/EØF~~ ⌦ som defineret i artikel 4, stk. 14, i direktiv 2004/39/EF ⌫

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

~~12) «poster bestående af fordringer på kvalificerede emittenter», lange og korte positioner i de aktiver, der er nævnt i artikel 6, stk. 1, litra b), i direktiv 89/647/EØF, og i gældsinstrumenter udstedt af investeringsselskaber, eller af anerkendte investeringsselskaber fra tredjelande. Derved forstås endvidere lange og korte positioner i gældsinstrumenter, hvis de pågældende instrumenter opfylder følgende betingelser: de skal være noteret på mindst et reguleret marked i en medlemsstat eller på en børs i et trejdeland, forudsat at den pågældende børs anerkendes af de kompetente myndigheder i den berørte medlemsstat; de skal efter det pågældende instituts bedømmelse være tilstrækkeligt likvide og i kraft af emittentens solvens være udsat for en risiko for misligholdelse, der kan sammenlignes med eller er lavere end risikoen for de aktiver, der er nævnt i artikel 6, stk. 1, litra b), i direktiv 89/647/EØF; den måde, hvorpå sådanne bedømmelser foretages, skal kunne kontrolleres af de kompetente myndigheder, der kan underkende dem, hvis de finder, at værdipapirerne indebærer en for stor risiko for misligholdelse til at kunne bedømmes som fordringer på kvalificerede emittenter.~~

~~Uanset ovennævnte og indtil en nærmere samordning finder sted, kan de kompetente myndigheder på grundlag af et skøn anerkende værdipapirer, der er tilstrækkeligt likvide, og som i kraft af emittentens solvens er udsat for en risiko for misligholdelse, som kan sammenlignes med eller er lavere end risikoen for de i artikel 6, stk. 1, litra b), i direktiv 89/647/EØF nævnte aktiver, som værende poster~~

~~bestående af fordringer på kvalificerede emittenter. Risikoen for misligholdelse i tilknytning til sådanne værdipapirer skal være vurderet til at ligge på et sådant niveau af mindst to kreditvurderingsinstitutter, der er anerkendt af de kompetente myndigheder, eller af blot et kreditvurderingsinstitut, såfremt de ikke bedømmes til at ligge under et sådant niveau af noget andet kreditvurderingsinstitut, der er anerkendt af de kompetente myndigheder.~~

~~De kompetente myndigheder kan dog undlade at anvende betingelsen i det foregående punktum, hvis de finder den uhensigtsmæssig f.eks. på grund af de særlige egenskaber ved enten markedet, emittenten eller emissionen, eller en kombination af disse.~~

~~Endvidere skal de kompetente myndigheder kræve af institutterne, at de anvender den maksimale vægtning, der er anført i bilag I, punkt 14, tabel 1, på værdipapirer, der er forbundet med en særlig risiko på grund af emittentens utilstrækkelige solvens og/eller på grund af emissionens utilstrækkelige likviditet.~~

~~Medlemsstaternes kompetente myndigheder skal med regelmæssige mellemrum give Rådet og Kommissionen oplysninger om de metoder, der anvendes til vurdering af poster bestående af fordringer på kvalificerede emittenter, navnlig for så vidt angår de metoder, der anvendes til vurdering af emissionens likviditetsgrad og emittentens solvens~~

~~13) «fordringer på centralregeringer», lange og korte positioner i de aktiver, der er omhandlet i artikel 6, stk. 1, litra a), i direktiv 89/647/EØF, og de aktiver, der vægtes med 0 % i artikel 7 i samme direktiv~~

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 14 (tilpasset)

~~14)~~j) *konvertibelt værdipapir* ⊠ er ⊠ et værdipapir, som efter ihændehaverens valg kan ombyttes til et andet værdipapir~~, sædvanligvis aktier i det udstedende selskab~~

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 1, litra b) (tilpasset)

~~15)~~k) *warrant* ⊠ er ⊠ et værdipapir, som giver ihændehaveren ret til at købe et underliggende aktiv til en fastsat kurs i warrantens løbetid eller ved dens udløb~~.~~ ~~Den~~ ⊠ , og som ⊠ kan afvikles ved levering af den underliggende værdi selv eller ved kontant afregning

~~16.~~l) *lagerfinansiering* ⊠ er ⊠ positioner, hvor et fysisk lager er solgt på termin, og hvor kapitalomkostningerne er låst fast indtil terminsdagen

---

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 1, litra c) (tilpasset)

~~17)~~m) *genkøbsaftale* og *omvendt genkøbsaftale* ⊠ er ⊠ en aftale, hvorved et institut eller dets medkontrahent overdrager værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder til at erhverve værdipapirer eller råvarer, når den

pågældende garanti gives af en anerkendt børs, der er i besiddelse af rettighederne til værdipapirerne eller råvarerne, og når aftalen ikke giver et institut mulighed for at overdrage eller pantsætte et bestemt værdipapir eller en bestemt råvare til mere end én medkontrahent ad gangen, og samtidig forpligter sig til at købe dem - ~~(~~eller andre værdipapirer eller råvarer af samme type~~)~~ - tilbage til en nærmere angiven pris og på et senere tidspunkt, der er nærmere angivet, eller som skal angives nærmere, af overdrageren; dette vil være en genkøbsaftale for det institut, der sælger værdipapirerne eller råvarerne, og en omvendt genkøbsaftale for det institut, der køber dem

---

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 17, andet afsnit (tilpasset)

~~En omvendt genkøbsaftale skal anses for at være en aftale mellem markedsdeltagere, når medkontrahenten er underkastet samordning med hensyn til tilsyn på EF-plan eller er et kreditinstitut i zone A i henhold til direktiv 89/647/EØF eller et anerkendt investeringsselskab fra et tredjeland, eller aftalen er indgået med et anerkendt clearingsinstitut eller en anerkendt børs~~

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 1, litra d) (tilpasset)

~~18)~~n) *udlån af værdipapirer eller råvarer* og *indlån af værdipapirer eller råvarer* ⌦ er ⌫ en transaktion, hvorved et institut eller dets medkontrahent overdrager værdipapirer eller råvarer mod passende sikkerhed og under betingelse af, at låntageren vil tilbagelevere værdipapirer eller råvarer af samme type på et senere tidspunkt, eller når overdrageren anmoder herom; dette vil være udlån af værdipapirer eller råvarer for et institut, der overdrager værdipapirer eller råvarer, og indlån af værdipapirer eller råvarer for et institut, til hvilket de overdrages

---

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 1, litra d) (tilpasset)

~~Indlån af værdipapirer eller råvarer anses for at være en transaktion mellem markedsdeltagere, når medkontrahenten er underkastet samordning med hensyn til tilsyn på EF-plan eller er et kreditinstitut i zone A i henhold til direktiv 89/647/EØF eller et anerkendt investeringsselskab fra et tredjeland, eller transaktionen er foretaget med et anerkendt clearinginstitut eller en anerkendt børs.~~

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 19 (tilpasset)

~~19)~~o) *clearingmedlem* ⌦ er ⌫ et medlem af børsen eller clearinginstituttet, ~~og~~ som har en direkte kontraktlig forbindelse med den centrale medkontrahent (markedsgarant)~~; ikke-clearingsmedlemmer skal foretage deres transaktioner via et clearingsmedlem~~

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 20 (tilpasset)
⇨ ny

~~20)~~p) *lokalt firma* ⌦ er ⌫ et firma, der ~~kun~~ handler for egen regning ⇨ på markedet for ⇦ finansielle futures eller optioner~~sbørs~~ ⇨ eller andre afledte produkter og på spotmarkederne med det eneste formål at sikre positionerne på derivatmarkederne, eller ⇦ som handler på vegne af ~~eller opgiver priser til~~ andre medlemmer ⇨ på disse markeder, ⇦ ~~af samme børs,~~ og som garanteres af ~~et~~ clearingmedlemmer på samme ~~børs.~~ ⇨ markeder, og hvor ⇦ ~~A~~ansvaret for opfyldelsen af de kontrakter, sådanne firmaer har indgået, påhviler ~~et~~ clearingmedlemmer på samme ~~børs,~~ ⇨ markeder ⇦ ~~og sådanne kontrakter skal medtages ved beregningen af det samlede kapitalkrav for clearingmedlemmet, så længe det lokale firmas positioner er fuldstændig adskilte fra clearingmedlemmets~~

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 21 (tilpasset)

~~21)~~q) *delta* ⌦ er ⌫ den forventede ændring i optionsprisen udtrykt som en brøkdel af en lille prisændring for det underliggende instrument

---

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 22 (tilpasset)

~~22) «lang position» som omhandlet i bilag I, punkt 4, en position, hvori et institut har fastlagt den rente, det vil modtage på et tidspunkt i fremtiden, og ved «kort position» en position, hvori instituttet har fastlagt den rente, det skal betale på et tidspunkt i fremtiden~~

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 23 (tilpasset)

~~23)~~r) *egenkapital* ⌦ er ⌫ egenkapital som defineret i direktiv ~~89/299/EØF.~~ ⌦ [2000/12/EF] ⌫ ~~Denne definition kan imidlertid ændres under de i bilag V beskrevne forhold~~

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 24 og 25 (tilpasset)

~~24) «startkapital», som i artikel 2, stk. 1, nr. 1) og 2), i direktiv 89/299/EØF~~

~~25) «oprindelig egenkapital», som i artikel 2, stk. 1, nr. 1), 2) og 4), minus nr. 9), 10) og 11), i direktiv 89/299/EØF~~

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 26 (tilpasset)

~~26)~~s) *kapital* ⌦ betyder ⌫ egenkapital.

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 27 (tilpasset)

~~27. «modificeret varighed», beregning foretaget efter formlen i bilag I, punkt~~

⇩ ny

Med henblik på tilsyn på et konsolideret grundlag omfatter betegnelsen investeringsselskab anerkendte investeringsselskaber fra tredjelande.

Med henblik på første afsnit, litra e), omfatter finansielle instrumenter både primære finansielle instrumenter og likvide instrumenter samt afledte finansielle instrumenter, hvis værdi afledes af prisen på det underliggende finansielle instrument, en rente eller et indeks eller prisen på en anden underliggende post og omfatter mindst de instrumenter, der er opført i afsnit C i bilag I i direktiv 2004/39/EF.

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 7 og 8 (tilpasset)

2. ⌦ Betegnelserne ⌫ *moderselskab, datterselskab,* ⌦ *porteføljeadministrationsselskab* ⌫ og *finansieringsinstitut* ⌦ omfatter de selskaber, der ⌫ ~~udtrykkene som de~~ er defineret i ⌦ artikel 4 ⌫ ~~artikel 1~~ i direktiv ~~92/30/EØF~~ ⌦ [2000/12/EF] ⌫.

⌦ Betegnelserne ⌫ *finansielt holdingselskab*, ⌦ *finansielt moderholdingselskab i en medlemsstat*, *finansielt moderholdingselskab i EU* og *accessorisk servicevirksomhed* ⌫ ~~et finansieringsinstitut, hvis datterselskaber enten udelukkende eller fortrinsvis består af kreditinstitutter, investeringsselskaber eller andre finansieringsinstitutter, idet mindst et af datterselskaberne skal være et kreditinstitut eller et investeringsselskab~~⌦ omfatter de selskaber, der er defineret i artikel 4 i direktiv [2000/12/EF], dog således at enhver henvisning til kreditinstitut gælder som en henvisning til institutter. ⌫

⇩ ny

3. Med henblik på anvendelsen af direktiv [2000/12/EF] på koncerner, der falder ind under artikel 2, stk. 1, som ikke omfatter et kreditinstitut, gælder følgende definitioner:

↓ 2002/87/EF, artikel 26 (tilpasset)

~~1.~~a) *finansielt holdingselskab* er et finansieringsinstitut, hvis datterselskaber enten udelukkende eller fortrinsvis er investeringsselskaber eller andre finansieringsinstitutter, hvoraf mindst ét er et investeringsselskab, og som ikke er et blandet finansielt holdingselskab som omhandlet i ~~Europa-Parlamentets og Rådets~~ direktiv 2002/87/EF[18] ~~af 16. december 2002 om supplerende tilsyn~~

[18] EUT L 35 af 11.2.2003, s. 1.

~~med kreditinstitutter, forsikringsselskaber og investeringsselskaber i et finansielt konglomerat~~

~~2.~~b) *blandet holdingselskab* er et moderselskab, bortset fra et finansielt holdingselskab eller et investeringsselskab eller et blandet finansielt holdingselskab som omhandlet i direktiv 2002/87/EF, hvis datterselskaber omfatter mindst ét investeringsselskab

~~3.~~c) *kompetente myndigheder* er de nationale myndigheder, der ved lov eller anden forskrift er bemyndiget til at føre tilsyn med investeringsselskaber.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

⌦ KAPITEL II ⌫

STARTKAPITAL

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 1, nr. 24 (tilpasset)

Artikel 4

~~1.~~ *Startkapital* ⌦ defineres som i artikel 57, litra a) og b), i direktiv [2000/12/EF] ⌫. ~~som i artikel 2, stk. 1, nr. 1) og 2), i direktiv 89/299/EØF~~

↓ 93/6/EØF, artikel 3, stk. 1 og 2 (tilpasset)

Artikel 5

1. Investeringsselskaber, der ⌦ ikke handler med finansielle instrumenter for egen regning eller på anden måde deltager i emissioner på grundlag af en fast forpligtelse, men som⌫ forvalter kunders penge og/eller værdipapirer, og som tilbyder en eller flere af følgende tjenesteydelser, skal have en startkapital på 125 000 ~~EFU~~ ⌦ EUR ⌫ :

– a) modtagelse og videregivelse af investorers ordrer vedrørende finansielle instrumenter

– b) udførelse af investorers ordrer vedrørende finansielle instrumenter

– c) forvaltning af individuelle investeringsporteføjler bestående af finansielle instrumenter.

~~når de ikke handler med finansielle instrumenter for egen regning eller deltager i emissioner af finansielle instrumenter på grundlag af en fast forpligtelse.~~

~~Besiddelse af positioner i finansielle instrumenter, der ikke indgår i handelsbeholdningen, med henblik på at investere egenkapital, betragtes ikke som handel med henblik på bestemmelserne i første afsnit eller i forbindelse med stk. 2.~~

2. De kompetente myndigheder kan ~~dog~~tillade, at investeringsselskaber, som udfører investorers ordrer vedrørende finansielle instrumenter, indehaver disse instrumenter for egen regning, for så vidt ⌦ følgende betingelser er opfyldt ⌫:

– a) sådanne positioner udelukkende skyldes, at investeringsselskabet ikke er i stand til at sikre præcis afdækning af den modtagne ordre, og

– b) den samlede markedsværdi af sådanne positioner ikke overstiger 15 % af selskabets startkapital

– c) selskabet opfylder de krav, der er ~~omhandlet~~ ⌦ fastsat ⌫ i artikel 18, 20 og 28~~og~~

– d) sådanne positioner er af lejlighedsvis og midlertidig karakter og er strengt begrænset til den tid, som er nødvendig for udførelsen af den nævnte transaktion.

Besiddelse af positioner i finansielle instrumenter, der ikke indgår i handelsbeholdningen, med henblik på at investere egenkapital betragtes ikke som handel med henblik på bestemmelserne i første afsnit eller med henblik på stk. 3.

3 ~~2.~~ Medlemsstaterne kan nedsætte beløbet i stk. 1 til 50 000 ~~EFU~~ ⌦ EUR ⌫ for selskaber, der hverken har tilladelse til at forvalte kunders penge eller værdipapirer eller til at handle for egen regning eller deltage i emissioner på grundlag af en fast forpligtelse.

⇩ 93/6/EØF, artikel 3, stk. 3 (tilpasset)

~~3. Alle andre investeringsselskaber skal have en startkapital på 730 000 EFU.~~

⇩ 2004/39/EF, artikel 67, stk. 2 (tilpasset)

Artikel 6

4~~. De i artikel 2, stk. 2, litra b), omhandlede selskaber~~ ⌦ Lokale firmaer ⌫ skal have en startkapital på 50 000 EUR i det omfang, de er omfattet af reglerne om fri etableringsret eller fri udveksling af tjenesteydelser ⌦ fastsat ⌫ i artikel 31 eller 32 i direktiv 2004/39/EF.

⇩ 2004/39/EF, artikel 67, stk. 3 (tilpasset)

Artikel 7

~~Indtil revisionen af direktiv 93/6/EØF har fundet sted, skal~~ dDe i artikel ~~2~~ ⌦ 3 ⌫ , stk. 1, litra b), nr. iii), nævnte selskaber ⌦ skal ⌫ råde over:

a) en startkapital på 50 000 EUR eller

b) en erhvervsansvarsforsikring, som dækker hele Fællesskabet, eller anden tilsvarende garanti mod erstatningskrav som følge af pligtforsømmelse, med en dækning på mindst 1 000 000 EUR for hvert erstatningskrav, dog højst 1 500 000 EUR i alt om året for alle krav, eller

c) en kombination af startkapital og erhvervsansvarsforsikring i en form, som giver en dækning, der svarer til litra a) og b) ovenfor.

De i dette stykke omhandlede beløb skal revideres regelmæssigt af Kommissionen under hensyn til udviklingen i Eurostats europæiske forbrugerprisindeks, og tilpasningerne skal være de samme og ske på samme tid som tilpasningerne efter artikel 4, stk. 7, i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/92/EF af 9. december 2002[19](*).

⌦ Artikel 8 ⌫

Hvis et investeringsselskab, der er omhandlet i artikel ~~2,~~ ⌦ 3, ⌫ stk. 1, litra b), nr. iii), også er registreret i henhold til direktiv 2002/92/EF, skal det opfylde det i samme direktivs artikel 4, stk. 3, fastsatte krav og skal supplerende have:

a) en startkapital på 25 000 EUR eller

b) en erhvervsansvarsforsikring, som dækker hele Fællesskabet, eller anden tilsvarende garanti mod erstatningskrav som følge af pligtforsømmelse, med en dækning på mindst 500 000 EUR for hvert erstatningskrav, dog højst 750 000 EUR i alt om året for alle krav, eller

c) en kombination af startkapital og erhvervsansvarsforsikring i en form, som giver en dækning, der svarer til litra a) og b).

↓ 93/6/EØF, artikel 3, stk. 3 (tilpasset)

Artikel 9

Alle andre investeringsselskaber skal have en startkapital på 730 000 ~~EFU~~ ⌦ EUR ⌫ .

↓ 93/6/EØF, artikel 3, stk. 5-8 (tilpasset)

Artikel 10

1. ⌦ Som en fravigelse fra artikel 5, stk. 1 og 3, artikel 6 og artikel 9 ⌫ ~~Uanset stk. 1 til 4~~ kan medlemsstaterne fortsat godkende investeringsselskaber, og firmaer omfattet af ⌦ artikel 6, ⌫ ~~stk. 4,~~ der allerede bestod ⌦ før den 31. december 1995, ⌫ ~~inden dette~~

[19] EFT L 9 af 15.1.2003, s.3.

~~direktivs iværksættelse,~~ selv om deres egenkapital er mindre end den startkapital, der er foreskrevet i ⌦ artikel 5, stk. 1 og 3, artikel 6 og artikel 9 ⌫ ~~stk. 1 til 4~~.

Ingen sådanne foretagenders egenkapital må falde til under det højeste referenceniveau, som er beregnet efter meddelelsen af ~~dette~~ direktiv ⌦ 1993/6/EØF ⌫. Referenceniveauet er egenkapitalens daglige gennemsnitsniveau beregnet over de seks måneder, der går forud for beregningsdatoen. Dette referenceniveau beregnes hver sjette måned over den tilsvarende forudgående periode.

2. Overtages kontrollen med et foretagende af den i stk. ~~5~~ ⌦ 1 ⌫ nævnte kategori af en anden fysisk eller juridisk person end den, der tidligere kontrollerede det, skal dets egenkapital være på mindst det beløb, der er angivet i ⌦ artikel 5, stk. 1 og 3, artikel 6 og artikel 9, ⌫ ~~stk. 1 til 4,~~ undtagen ~~i følgende tilfælde: i)~~ved den første overdragelse ved arv efter ⌦ den 31. december 1995 ⌫ ~~dette direktivs iværksættelse~~ med forbehold af de kompetente myndigheders godkendelse, dog i højst ti år efter, at den pågældende overdragelse fandt sted.

~~(ii) ved udskiftning af en interessent i et interessentskab, forudsat at mindst en af interessenterne på datoen for dette direktivs gennemførelse forbliver i interessentskabet, dog i højst ti år efter datoen for direktivets iværksættelse.~~

3. Under visse særlige omstændigheder og med de kompetente myndigheders tilladelse behøver egenkapitalen i det selskab, der opstår i forbindelse med fusionen af to eller flere investeringsselskaber og/eller firmaer omfattet af ~~stk. 4,~~ ⌦ artikel 6, ⌫ ikke nå op på det beløb, der er angivet for det i ~~stk. 1 til 4~~ ⌦ artikel 5, stk. 1 og 3, artikel 6 og artikel 9 ⌫ . Så længe de niveauer, der er omhandlet i ~~stk. 1 til 4,~~ ⌦ artikel 5, stk. 1 og 3, artikel 6 og artikel 9 ⌫ ikke er nået, må det nye foretagendes egenkapital dog ikke komme ned under de fusionerede foretagenders samlede egenkapital på tidspunktet for fusionen.

4. Egenkapitalen for investeringsselskaber og firmaer omfattet af ~~stk. 4~~ ⌦ artikel 6 ⌫ må ikke falde til under det niveau, der er fastsat i ~~stk. 1 til 5 og 7~~ ⌦ artikel 5, stk. 1 og 3, artikel 6 og artikel 9, artikel 10, stk. 1, og artikel 10, stk. 3 ⌫.

Falder egenkapitalen, kan de kompetente myndigheder dog, når omstændighederne taler derfor, give sådanne foretagender en begrænset frist til at berigtige forholdene eller til at indstille deres virksomhed.

⇩ ny

KAPITEL III

HANDELSBEHOLDNING

Artikel 11

1. Et instituts handelsbeholdning består af alle positioner i finansielle instrumenter og råvarer, som instituttet besidder med henblik på handel eller for at afdække andre elementer i handelsbeholdningen, som enten skal være frie for begrænsende klausuler vedrørende deres handel eller kunne afdækkes.

2. Positioner, der indehaves med en hensigt om at handle, er positioner, der forventes videresolgt på kort sigt, og/eller som tages for på kort sigt at få fordel af faktiske eller kortsigtede forskelle mellem købs- og salgspriser eller af andre pris- eller renteændringer. Begrebet "positioner" omfatter positioner i finansielle instrumenter, som et institut indehaver for egen regning, positioner baseret på kundeservicering og market making.

3. En hensigt om at handle skal baseres på strategier, polikker og procedurer, som instituttet har fastsat for at forvalte positionen eller porteføljen i overensstemmelse med bilag VII, del A.

4. Institutterne skal oprette og vedligeholde systemer og kontrolforanstaltninger til forvaltning af deres handelsbeholdning i overensstemmelse med bilag VII, del B.

5. Interne risikoafdækninger kan indgå i handelsbeholdningen, hvorefter bilag VII, del C, finder anvendelse.

⇩ ny

KAPITEL IV

EGENKAPITAL

🡻 93/6/EØF, artikel 2, stk. 25 (tilpasset)

Artikel 12

Oprindelig egenkapital~~, som i artikel 2, stk. 1, nr. 1), 2) og 4),~~ ⌦ er summen af litra a) til c) ⌫ minus ⌦ summen af litra i) til k) i artikel 57 ⌫ ~~nr. 9), 10) og 11),~~ i direktiv ~~89/299/EØF~~ ⌦ [2000/12/EF] ⌫.

⇩ ny

Kommissionen skal senest den 1. januar 2009 forelægge et passende forslag for Europa-Parlamentet og Rådet om ændring af dette kapitel.

🡻 93/6/EØF, bilag V, første og andet afsnit (tilpasset)
⇨ ny

Artikel 13

1. ⇨ Med forbehold af stk. 2-5 i denne artikel og artikel 14-17⇦ ⌦ fastsættes ⌫ investeringsselskabers og kreditinstitutters egenkapital i overensstemmelse med Rådets direktiv ~~89/299/EØF~~ ⌦ [2000/12/EF] ⌫.

Endvidere finder første afsnit anvendelse på investeringsselskaber, som ikke er etableret i en af de selskabsformer, der er nævnt i artikel 1, stk. 1, i Rådets fjerde direktiv 78/660/EØF.

↓ 93/6/EØF, bilag V, første og andet afsnit, punkt 2-5 (tilpasset) →1 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 4 (a) (b) ⇨ ny

2. →1 ~~Uanset~~ ⌦ Som en fravigelse af ⌫ stk. 1 kan de kompetente myndigheder tillade, at institutter, der skal opfylde kapitalkravene i ⌦ artikel 21 og 28-32 og ⌫ bilag I~~, II, III, IV, VI, VII og VIII,~~ ⌦ og III til VI, udelukkende med henblik herpå ⌫ anvender en alternativ ~~definition~~ ⌦ beregning af egenkapitalen ⌫ ~~ved opfyldelsen af disse krav alene~~. ← Ingen del af ~~den således fremkomne~~ egenkapitalen kan samtidig anvendes til at opfylde andre kapitalkrav.

Denne alternative ~~definition~~ ⌦ beregning ⌫ omfatter de nedenfor i litra a), b) og c) nævnte elementer, bortset fra det i litra d) nævnte, idet de kompetente myndigheder frit kan træffe afgørelse om, hvorvidt dette sidstnævnte element skal fratrækkes eller ej:

a) egenkapital som defineret i direktiv ~~89/299/EØF~~ ⌦ [2000/12/EF] ⌫, idet nævnte direktivs artikel ~~2, stk. 1, nr. 12) og 13),~~ ⌦ 57, litra l) til p), ⌫ dog ikke gælder for de investeringsselskaber, som skal trække element d) fra summen af element a), b) og c)

b) instituttets nettohandelsbeholdningsfortjeneste eksklusive alle forventede omkostninger eller udbytter, med fradrag af nettotab på dets øvrige aktiviteter, forudsat at ingen af disse beløb allerede er indregnet i element a), i henhold til direktiv ~~89/299/EØF, artikel 2, stk. 1, nr. 2) eller 11)~~ ⌦ [2000/12/EF], artikel 57, litra b) til k) ⌫

c) ansvarlig indskudskapital og/eller de i punkt 5 nævnte poster på de betingelser, der er anført i stk. 3 ~~til 7~~ ⌦ og 4 og i artikel 14 ⌫

d) illikvide aktiver som ~~defineres i punkt 8~~ ⌦ anført i artikel 15 ⌫.

3. Den ansvarlige indskudskapital, jf. stk. 2, litra ~~a)~~ ⌦ c) ⌫ , skal have en oprindelig løbetid på mindst to år. Den skal være fuldt indbetalt, og låneaftalen må ikke indeholde nogen klausul om, at gæld under nærmere angivne omstændigheder — bortset fra instituttets likvidation — skal tilbagetales inden den aftalte forfaldsdato, medmindre de kompetente myndigheder har givet deres godkendelse heraf. Hverken hovedstolen eller renterne af denne ansvarlige indskudskapital må tilbagebetales, hvis dette medfører, at instituttets egenkapital falder til under 100 % af instituttets samlede kapitalkrav.

Endvidere skal institutterne underrette de kompetente myndigheder om alle tilbagebetalinger af denne ansvarlige indskudskapital, så snart et instituts egenkapital falder til under 120 % af instituttets samlede kapitalkrav.

4. Den ansvarlige indskudskapital, jf. stk. 2, litra c), må ikke overstige 150 % af den oprindelige egenkapital, som skal opfylde kapitalkravene ⌦ beregnet i overensstemmelse med artikel 21 og artikel 28-32 og ⌫ ~~i~~ bilag I~~, II, III, IV, VI, VII og VIII,~~ ⌦ til VI ⌫ og

kan kun nærme sig dette maksimum under særlige omstændigheder, som kan accepteres af de relevante myndigheder.

5. De kompetente myndigheder kan tillade, at institutter erstatter den ansvarlige indskudskapital, som er omhandlet i ⌦ stk. 2, litra c), ⌫ ~~punkt 3 og 4,~~ med de komponenter, der er omhandlet i artikel ~~2, stk. 1, nr. 3), 5), 6), 7) og 8),~~ ⌦ artikel 57, litra d) til h), i direktiv [2000/12/EF] ⌫~~i direktiv 89/299/EØF~~.

↓ 98/31/EF, bilag nr. 4 (c) (tilpasset)

Artikel 14

1. De kompetente myndigheder kan tillade, at investeringsselskaber overskrider det i ~~punkt 4 nævnte~~ ⌦ artikel 13, stk. 4, fastsatte ⌫ loft for ansvarlig indskudskapital, hvis de ud fra et forsigtighedssynspunkt finder det forsvarligt, og forudsat at summen af denne ansvarlige indskudskapital og de i ~~punkt 5~~ ⌦ artikel 13, stk. 5, ⌫ nævnte komponenter ikke overstiger 200 % af den oprindelige egenkapital, der skal opfylde kapitalkravene i ⌦ artikel 21 og artikel 28-32 og ⌫ bilag I~~, II, III, IV, VI, VII og VIII,~~ ⌦ og III til VI, ⌫ eller 250 % af samme beløb, hvis investeringsselskabet fratrækker de i ~~punkt 2,~~ ⌦ artikel 13, stk. 2, ⌫ litra d), nævnte aktiver ved beregningen af sin egenkapital.

2. De kompetente myndigheder kan tillade, at et kreditinstitut overskrider det i ~~punkt 4~~ ⌦ artikel 13, stk. 4, ⌫ nævnte loft for den ansvarlige indskudskapital, hvis de ud fra et forsigtighedssynspunkt finder det forsvarligt, og forudsat at summen af denne ansvarlige indskudskapital og de i ⌦ artikel 57, litra d) til h), i direktiv [2000/12/EF] ⌫ ~~punkt 5~~ nævnte komponenter ikke overstiger 250 % af den oprindelige egenkapital, der skal opfylde kapitalkravene i ⌦ artikel 28-32 og ⌫ bilag I~~, II, III, VI, VII og VIII~~ ⌦ og III til VI ⌫.

↓ 93/6/EØF, bilag V, punkt 8 (tilpasset)

Artikel 15

Illikvide aktiver ⌦ , som nævnt i artikel 12, stk. 2, litra d), ⌫ omfatter:

a) materielle anlægsaktiver ~~(~~undtagen i det omfang fast ejendom kan tillades at blive modregnet i de lån, de sikrer~~)~~

b) kapitalandele, herunder efterstillede tilgodehavender, i kreditinstitutter eller finansieringsinstitutter, som kan indgå i ~~sådanne~~ ⌦ disse ⌫ institutters egenkapital, medmindre de er fratrukket i henhold til ~~nr. 12) og 13), i~~ artikel ⌦ 57, litra l) til p), ⌫ ~~2, stk. 1,~~ i direktiv ~~89/299/EØF,~~ ⌦ [2000/12/EF] ⌫ eller i henhold til artikel 15, litra d), i nærværende ~~bilag~~. ⌦ direktiv ⌫

c) ikke umiddelbart omsættelige kapitalandele og andre investeringer i andre virksomheder end kreditinstitutter og finansieringsinstitutter

d) datterselskabers underskud

e) indskud, bortset fra indskud, som kan kræves tilbagebetalt inden 90 dage, og eksklusive margenindbetalinger i forbindelse med futures eller optionskontrakter

f) lån og andre udestående beløb, medmindre de forfalder inden 90 dage

g) fysiske lagre, medmindre de ⌦ allerede ⌫ er undergivet kapitalkrav~~ene i artikel 4, stk. 2, og forudsat at kravene er mindst lige så strenge som kravene ifølge artikel 4, stk. 1, nr. iii)~~ ⌦ , der er mindst lige så strenge som kravene i artikel 18-20 ⌫ .

↓ 93/6/EØF, bilag V, punkt 8, andet afsnit, andet led (tilpasset)

⌦ Med henblik på litra b) ⌫ kan de kompetente myndigheder, såfremt der midlertidigt besiddes aktier i et kreditinstitut eller finansieringsinstitut som led i ydelsen af finansiel bistand med henblik på at omorganisere og redde dette institut, dispensere fra dette krav. De kan ligeledes give dispensation, når det drejer sig om aktier, der indgår i investeringsselskabets handelsbeholdning.

↓ 93/6/EØF, bilag V, punkt 9 (tilpasset)

Artikel 16

~~9.~~ Investeringsselskaber, der indgår i en koncern omfattet af dispensationen i artikel ~~7, stk. 4,~~ ⌦ 22, ⌫ skal beregne deres egenkapital efter ~~punkt 1 til 8~~ ⌦ artikel 13-15 som følger ⌫ ~~med følgende ændringer~~:

a)~~(i)~~ illikvide aktiver som nævnt i ~~punkt 2,~~ ⌦ artikel 13, stk. 2, ⌫ litra d), skal fratrækkes

b)~~(ii)~~ den i ~~punkt 2,~~ ⌦ artikel 12, stk. 2, ⌫ litra a), nævnte undtagelse omfatter ikke de komponenter i ~~nr. 12 og 13), i~~ artikel ⌦ 57, litra l) til p), ⌫ ~~2, stk. 1,~~ i direktiv ~~89/299/EØF,~~ ⌦ [2000/12/EF], ⌫ som et investeringsselskab besidder i virksomheder, der er omfattet af konsolideringen som defineret i artikel ~~7, stk. 2,~~ ⌦ 2, stk. 1, ⌫ i nærværende direktiv

c)~~(iii)~~ de i artikel ~~6,~~ ⌦ 66, ⌫ stk. 1, litra a) og b), i direktiv ~~89/299/EØF~~ ⌦ [2000/12/EF] ⌫ nævnte begrænsninger beregnes på grundlag af den oprindelige egenkapital minus ~~de i nr. ii) nævnte~~ komponenterne i ~~nr. 12) og 13), i artikel 2, stk. 1,~~ ⌦ artikel 57, litra l) til p), ⌫ i direktiv ~~89/299/EØF,~~ ⌦ [2000/12/EF], som nævnt i litra b), ⌫ som indgår i de pågældende virksomheders oprindelige egenkapital

d)~~(iv)~~ de i ~~nr. iii)~~ ⌦ litra c) ⌫ ~~ovenfor~~ nævnte komponenter i ⌦ artikel 57, litra l) til p), ⌫ ~~nr. 12) og 13), i artikel 2, stk. 1,~~ i direktiv ~~89/299/EØF,~~ ⌦ [2000/12/EF] ⌫ skal især med henblik på anvendelsen af ~~punkt 4 til 7 i nærværende bilag~~ ⌦ artikel 13, stk. 4, artikel 13, stk. 5, og artikel 14 i dette direktiv ⌫ trækkes fra den oprindelige egenkapital og ikke fra den samlede

sum af komponenterne som foreskrevet i artikel ~~6,~~ ⌦ 66, ⌫ stk. 1, ~~litra c),~~ i nævnte direktiv.

⇩ ny

Artikel 17

1. Hvis et institut beregner risikovægtede engagementsværdier med henblik på bilag II i overensstemmelse med bestemmelserne i artikel 84-89 i direktiv [2000/12/EF] og med henblik på den beregning, der er foreskrevet i direktiv [2000/12/EF] , bilag VII, del I, afsnit 4, gælder følgende:

a) værdireguleringer for at tage højde for medkontrahentens kreditværdighed kan indgå i summen af værdireguleringer og hensættelser, der foretages med henblik på de engagementer, der er nævnt i bilag II

b) med forbehold af de kompetente myndigheders godkendelse, og hvis der er taget behørig højde for medkontrahentens kreditrisiko ved værdiansættelsen af en position i handelsbeholdningen, er det forventede tab for medkontrahentens risikoeksponering lig med nul.

Med henblik på litra a) skal værdireguleringer for sådanne institutter ikke indgå i egenkapitalen, medmindre det er i overensstemmelse med dette afsnit.

2. Med henblik på denne artikel finder artikel 153 og 154 i direktiv [2000/12/EF] anvendelse.

🡻 93/6/EØF (tilpasset)

⌦ KAPITEL V ⌫

⌦ AFDELING 1 ⌫

DÆKNING AF RISIKO

🡻 93/6/EØF, artikel 4, stk. 1, første afsnit (tilpasset)
⇨ ny

Artikel 18

1. ~~De kompetente myndigheder kræver, at~~ iInstitutter skal råde over en egenkapital, der altid ~~skal være~~ ⌦ er ⌫ større end eller lig med summen af ⌦ følgende: ⌫

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 2 (tilpasset)

~~i)~~ a) kapitalkravene beregnet efter ⊠ de metoder og optioner, der fremgår af artikel 28-32, og ⊠ bilag I, II og VI og i givet fald bilag V~~III~~ for deres handelsbeholdningsaktiviteter

~~ii)~~ b) kapitalkravene beregnet efter ⊠ de metoder og optioner, der fremgår af ⊠ bilag III og ~~VII~~ ⊠ IV ⊠ og i givet fald bilag V~~III~~ for deres samlede aktiviteter.

↓ 93/6/EØF, artikel 4, stk. 1, nr. iii) og iv) (tilpasset)

~~iii) kapitalkravene i direktiv 89/647/EØF for alle aktiviteter med undtagelse af såvel handelsbeholdningsaktiviteter som illikvide aktiver, hvis de fratrækkes egenkapitalen i overensstemmelse med bilag V, punkt 2d)~~

~~iv) det kapitalkrav, som er fastsat i stk. 2.~~

↓ 93/6/EØF, artikel 4, stk. 1, nr. iii) til iv), andet afsnit

~~Uanset størrelsen af det i nr. i) til iv) omhandlede kapitalkrav kan kravet til investeringsselskabers egenkapital aldrig være lavere end det i bilag IV fastlagte beløb.~~

↓ 93/6/EØF, artikel 4, stk. 2-5 (tilpasset)

~~2. De kompetente myndigheder kræver, at institutter dækker risici i forbindelse med aktiviteter, der ligger uden for anvendelsesområdet for både dette direktiv og direktiv 89/647/EØF, og som anses for at være af samme art som de ricisi, der er omfattet af de pågældende direktiver, med passende egenkapital.~~

~~3. Hvis et instituts egenkapital falder til et beløb, der ligger under kravet til dets egenkapital som beregnet i stk. 1, sikrer de kompetente myndigheder, at det pågældende institut træffer passende foranstaltninger for at berigtige forholdene hurtigst muligt.~~

~~4. De kompetente myndigheder kræver, at institutter indfører systemer til overvågning og kontrol af renterisikoen for alle aktiviteter, idet de kompetente myndigheder skal orienteres om disse systemer.~~

~~5. Institutter skal over for deres kompetente myndigheder godtgøre, at de råder over egnede systemer til til enhver tid og med rimelig nøjagtighed at beregne deres finansielle situation.~~

↓ 93/6/EØF, artikel 4, stk. 6 (tilpasset)

2. ~~Uanset~~ ⊠ Som en fravigelse af ⊠ stk. 1 kan de kompetente myndigheder tillade, at institutter beregner kapitalkravene vedrørende deres handelsbeholdningsaktiviteter efter ~~direktiv 89/647/EØF, og ikke efter bilag I og II til nærværende direktiv, forudsat at~~ ⊠ artikel 75, litra a), i direktiv [2000/12/EF] og stk. 6, 7, 8 og 10 i bilag II til dette direktiv ⊠ og ikke efter bilag I og II til dette direktiv, hvis handelsbeholdningsaktiviteterne opfylder følgende krav:

~~i)~~ a) de pågældende institutters handelsbeholdningsaktiviteter overstiger normalt ikke 5 % af deres samlede aktiviteter

~~iii)~~b) de samlede handelsbeholdningspositioner overstiger normalt ikke 15 mio. ~~EFU~~ ⊠ EUR ⊠

~~iii)~~c) institutternes handelsbeholdningsaktiviteter overstiger på intet tidspunkt 6 % af deres samlede aktiviteter, og deres samlede handelsbeholdningspositioner overstiger på intet tidspunkt 20 mio. ~~EFU~~ ⊠ EUR ⊠.

↓ 93/6/EØF, artikel 4, stk. 7 (tilpasset)

3. De kompetente myndigheder kan med henblik på at vurdere handelsbeholdningsaktiviteternes andel af de samlede aktiviteter i stk. ~~6, nr. i) og iii),~~ ⊠ 2, litra a) og c), ⊠ referere til enten størrelsen af de pågældende institutters balance- og ikke-balanceførte virksomhed, resultatopgørelsen, egenkapitalen eller en kombination af disse parametre. Ved vurderingen af størrelsen af balance- og ikke-balanceført virksomhed ansættes gældsinstrumenter til deres markedsværdi eller pålydende værdi, aktier til markedsværdien og afledte instrumenter til den pålydende værdi eller markedsværdien af de underliggende instrumenter. Lange og korte positioner adderes uanset fortegn.

↓ 93/6/EØF, artikel 4, stk. 8 (tilpasset)

4. Hvis et institut i en længere periode overskrider en af grænserne i stk. ~~6, nr. i) og ii),~~ ⊠ 2, litra a) og b), ⊠ eller dem begge eller overskrider en af grænserne i ~~nr. iii),~~ ⊠ stk. 2, litra c), ⊠ eller dem begge, skal det opfylde kravene i ~~artikel 4, stk. 1, nr. i),~~ ⊠ stk. 1, litra a), ⊠ og ikke kravene i ⊠ artikel 75, litra a), i ⊠ direktiv ~~89/647/EØF~~ ⊠ [2000/12/EF] ⊠for sine handelsbeholdningsaktiviteter og underrette de kompetente myndigheder herom.

⇩ ny

Artikel 19

1. Med henblik på bilag I, punkt 14, kan gældsbeviser udstedt af kreditinstitutter i national valuta efter nationalt skøn tildeles en 0 % risikovægtning.

↓ 93/6/EØF, artikel 11, stk. 2 (tilpasset)

2. ~~Uanset~~ ⌦ Som en fravigelse af stk. 13 og 14 i ⌫ bilag I ~~punkt 14,~~ kan medlemsstaterne i forbindelse med obligationer ⌦ , der falder ind under bilag VI, del 1, punkt 65-67, i direktiv [2000/12/EF], ⌫ ~~, der i henhold til artikel 11, stk. 2, i direktiv 89/647/EØF er tillagt en 10 %s vægtning,~~ fastsætte en koefficient for specifik risiko svarende til halvdelen af den koefficient, der gælder for poster bestående af fordringer på kvalificerede emittenter med en tilsvarende restløbetid ⌦ nedsat i overensstemmelse med procentsatserne i bilag VI, del 1, punkt 68, i direktiv [2000/12/EF] ⌫ .

⇩ ny

3. Hvis en kompetent myndighed, jf. bilag I, punkt 52, godkender et kreditinstitut i et tredjeland, kan en kompetent myndighed i en anden medlemsstat basere sig på denne anerkendelse uden selv at foretage en vurdering.

Artikel 20

1. Med forbehold af denne artikels stk. 2, 3 og 4 og dette direktivs artikel 34 finder kravene i artikel 75 i direktiv [2000/12/EF] anvendelse på investeringsselskaber.

2. Som en fravigelse af stk. 1 kan de kompetente myndigheder tillade, at investeringsselskaber, der ikke har tilladelse til at yde de investeringstjenester, der er nævnt i bilag I, afsnit A, punkt 3 og 6, i direktiv 2004/39/EF, råder over en egenkapital, der altid skal være større end eller lig med følgende:

a) summen af kapitalkravene i artikel 75, litra a) til c), i direktiv [2000/12/EF]

b) de beløb, der er fastsat i artikel 21 i dette direktiv.

3. Som en fravigelse af stk. 1 kan de kompetente myndigheder tillade, at investeringsselskaber, der har en startkapital ifølge artikel 9, men som falder inden for følgende kategorier, råder over en egenkapital, der altid er større end eller lig med summen af kapitalkravene beregnet i overensstemmelse med kravene i artikel 75, litra a) til c), i [2000/12/EF], og de beløb, der er fastsat i dette direktivs artikel 21:

a) investeringsselskaber, der handler for egen regning for at udføre en ordre for en kundes regning med henblik på at få adgang til et clearing- eller afregningssystem eller en anerkendt børs, når de optræder som agent eller udfører en kundes ordre

b) investeringsselskaber

i) der ikke forvalter kunders penge eller værdipapirer

ii) der kun handler for egen regning

iii) der ikke har eksterne kunder

iv) når ansvaret for gennemførelsen og afregningen ligger hos et clearinginstitut og er garanteret af dette.

4. De investeringsselskaber, der er nævnt i stk. 2 og 3, er underkastet alle de øvrige bestemmelser vedrørende operationelle risici som nævnt i bilag V i direktiv [2000/12/EF].

↓ 93/6/EØF, bilag IV

Artikel 21

Investeringsselskaber skal have en egenkapital svarende til en fjerdedel af det foregående års faste omkostninger.

De kompetente myndigheder kan tilpasse dette krav i tilfælde af en væsentlig ændring i selskabets virksomhed siden det foregående år.

Har selskabet endnu ikke gennemført et års drift inklusive den dag, det startede driften, kræves der dækning svarende til en fjerdedel af de faste omkostninger, der figurerer i driftsplanen, medmindre denne plan af myndighederne kræves ændret.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

⌦ AFDELING 2

ANVENDELSE AF KAPITALKRAV PÅ ET KONSOLIDERET GRUNDLAG ⌫

⇩ ny

Artikel 22

1. De kompetente myndigheder, der har til opgave at udøve tilsyn på et konsolideret grundlag med koncerner, der er omfattet af artikel 2, kan fra sag til sag beslutte at se bort fra overholdelsen af de konsoliderede kapitalkrav, forudsat at:

a) alle investeringsselskaber i en sådan koncern anvender den i artikel 16 anførte definition af egenkapital

b) alle investeringsselskaber i en sådan koncern falder ind under kategorierne i artikel 20, stk. 2 og 3,

c) alle investeringsselskaber i en sådan koncern opfylder kravene i artikel 18 og 20 og samtidig i egenkapitalen fratrækker alle eventualforpligtelser i forhold til investeringsselskaber, finansieringsinstitutter, porteføljeadministrations-selskaber og accessoriske servicevirksomheder, som ellers ville være omfattet

d) alle finansielle holdingselskaber, der er moderselskab for et investeringsselskab i en sådan koncern, har mindst samme kapital, som her er defineret som

summen af litra a) til litra h) i artikel 57 i direktiv [2000/12/EF], som summen af den fulde bogførte værdi af den samlede kapital, efterstillede tilgodehavender og instrumenter som nævnt i artikel 57 i direktiv [2000/12/EF] i investeringsselskaber, finansieringsinstitutter, porteføljeadministrationsselskaber og accessoriske servicevirksomheder, der ellers ville være omfattet, og de samlede eventualforpligtelser i forhold til investeringsselskaber, finansieringsinstitutter, porteføljeadministrationsselskaber og accessoriske servicevirksomheder, der ellers ville være omfattet.

Hvis kriterierne i første afsnit er opfyldt, skal alle investeringsselskaber have indført systemer til overvågning og kontrol af kapital- og finansieringskilderne for alle finansielle holdingselskaber, investeringsselskaber, finansieringsinstitutter, porteføljeadministrationsselskaber og accessoriske servicevirksomheder i koncernen.

2. Som en fravigelse af stk. 1 kan de kompetente myndigheder tillade, at finansielle holdingselskaber, der er moderselskab for et investeringsselskab i en sådan koncern, benytter en værdiansættelse, der er lavere end den værdi, der er beregnet efter stk. 1, litra d), men ikke lavere end summen af de krav, der er foreskrevet i artikel 18 og 20 for hvert enkelt investeringsselskab, finansieringsinstitut, porteføljeadministrationsselskab og accessoriske servicevirksomhed, der ellers ville være omfattet, og de samlede eventualforpligtelser i forhold til investeringsselskaber, finansieringsinstitutter porteføljeadministrationsselskaber og accessoriske servicevirksomheder, der ellers ville være omfattet. Med henblik på dette stykke er kapitalkravene for finansieringsinstitutter, porteføljeadministrationsselskaber og accessoriske servicevirksomheder et teoretisk kapitalkrav.

↓ 93/6/EØF, artikel 7, stk. 5 og 6 (tilpasset)

Artikel 23

De kompetente myndigheder skal forlange, at investeringsselskaber i en koncern, som er fritaget ifølge ~~stk. 4,~~ ⌦ artikel 22, ⌫ skal underrette dem om de risici, herunder risici i forbindelse med sammensætningen af og kilderne til deres kapital og finansiering, der vil kunne skade investeringsselskabernes finansielle situation. Finder de kompetente myndigheder herefter, at investeringsselskabernes finansielle situation ikke er tilstrækkelig beskyttet, skal de forlange, at selskaberne træffer relevante foranstaltninger, herunder om nødvendigt begrænsning af kapitaloverførsel fra sådanne investeringsselskaber til andre enheder i koncernen.

Når de kompetente myndigheder fritager selskaberne for pligten til tilsyn på et konsolideret grundlag i henhold til ~~stk. 4,~~ ⌦ artikel 22, ⌫ skal de træffe andre passende foranstaltninger til kontrol med risiciene, dvs. store engagementer, i hele koncernen, herunder også i de foretagender, der ikke er beliggende i nogen af medlemsstaterne.

⇩ ny

Når de kompetente myndigheder fritager selskaberne for pligten til tilsyn på et konsolideret grundlag i henhold til artikel 22, finder kravene i afsnit V, kapitel 5, i direktiv [2000/12/EF]

anvendelse på individuelt grundlag, og kravene i artikel 124 i direktiv [2000/12/EF] skal fortsat finde anvendelse på tilsynet med investeringsselskaber på individuelt grundlag.

↓ 93/6/EF, artikel 7, stk. 7-9 (tilpasset)

~~7. Medlemsstaterne kan fritage institutter, der i deres egenskab af moderselskaber er undergivet konsolideret tilsyn, samt ethvert datterselskab af sådanne institutter, som er underlagt deres godkendelse og tilsyn, og som er dækket af tilsynet i kraft af, at det indgår i konsolideringen af det institut, som er dets moderselskab, fra at anvende kravene i artikel 4 og 5 på individuelt eller delkonsolideret grundlag.~~

~~Samme mulighed for fritagelse kan indrømmes, når moderselskabet er et finansieringsselskab, der har hjemsted i samme medlemsstat som instituttet, for så vidt det er undergivet samme tilsyn som det, der gælder for kreditinstitutter og investeringsselskaber, og navnlig kravene i artikel 4 og 5.~~

~~I begge tilfælde gælder, at hvis retten til at indrømme fritagelse udøves, skal der træffes foranstaltninger for at sikre en tilfredsstillende fordeling af egenkapitalen inden for koncernen.~~

~~8. Såfremt et institut, hvis moderselskab er et institut, er blevet godkendt og er beliggende i en anden medlemsstat, skal de kompetente myndigheder, der meddelte godkendelsen, anvende bestemmelserne i artikel 4 og 5 på det pågældende institut på et individuelt eller i givet fald delkonsolideret grundlag.~~

~~9. Uanset stk. 8 kan de kompetente myndigheder, der har ansvaret for godkendelse af et datterselskab af et moderselskab, som er et institut, efter fælles aftale overdrage ansvaret for tilsynet med datterselskabets kapitalkrav og store engagementer til de kompetente myndigheder, der har godkendt moderselskabet og fører tilsyn hermed. Kommissionen skal underrettes om sådanne aftaler og om indholdet heraf. Den fremsender disse oplysninger til de kompetente myndigheder i de øvrige medlemsstater og til Det Rådgivende Udvalg for Banklovgivning samt til Rådet, undtagen i tilfælde af koncerner, der falder ind under stk. 3.~~

⇩ ny

Artikel 24

Som en fravigelse af artikel 2, stk. 2, kan de kompetente myndigheder fritage investeringsselskaber fra de deri fastsatte konsoliderede kapitalkrav, forudsat at alle investeringsselskaber i koncernen er investeringsselskaber som defineret i artikel 20, stk. 2, og koncernen ikke omfatter kreditinstitutter.

Hvis betingelserne i første afsnit er opfyldt, skal moderinvesteringsselskabet råde over en egenkapital, der altid er større end eller lig med det største af nedenstående konsoliderede kapitalkrav beregnet som foreskrevet i afdeling 3 i dette kapitel:

(a) summen af kapitalkravene i artikel 75, litra a) til c), i direktiv [2000/12/EF]

(b) det beløb, der er fastsat i artikel 21.

Artikel 25

Som en fravigelse af artikel 2, stk. 2, kan de kompetente myndigheder fritage investeringsselskaber fra de fastsatte konsoliderede kapitalkrav, forudsat at alle investeringsselskaber i koncernen er investeringsselskaber som defineret i artikel 20, stk. 2 og 3, og koncernen ikke omfatter kreditinstitutter.

Hvis betingelserne i første afsnit er opfyldt, skal moderinvesteringsselskabet råde over en egenkapital, der altid er større end eller lig med summen af de konsoliderede kapitalkrav beregnet som foreskrevet i afdeling 3 i dette kapitel, kapitalkravene i artikel 75, litra a) til c), i direktiv [2000/12/EF] , og det beløb, der er fastsat i artikel 21 i dette direktiv.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

⌦ AFDELING 3 ⌫

BEREGNING AF KONSOLIDEREDE KAPITALKRAV

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 4 (tilpasset)

Artikel 26

1. Udøves den i ~~stk. 7 og 9~~ ⌦ artikel 22 ⌫ omhandlede ret til at indrømme fritagelse ikke, kan de kompetente myndigheder, med henblik på beregning af kapitalkravene i bilag I og V~~III~~ og engagementerne over for kunder i ⌦ artikel 28-32 og ⌫ bilag VI på konsolideret grundlag, tillade, at positioner i ét instituts handelsbeholdning modregnes i positioner i et andet instituts handelsbeholdning i henhold til bestemmelserne i ⌦ artikel 28-32 i ⌫ bilag I, V~~I~~ og VI~~II~~.

Herudover kan de tillade, at valutapositioner i ét institut modregnes i valutapositioner i et andet institut i overensstemmelse med bestemmelserne i bilag III og/eller V~~III~~. De kan desuden tillade, at råvarepositioner i ét institut modregnes i råvarepositioner i et andet institut i overensstemmelse med bestemmelserne i bilag ~~VII~~ ⌦ IV ⌫ og/eller V~~III~~.

↓ 93/6/EØF, artikel 7, stk. 11 (tilpasset)

2. De kompetente myndigheder kan ~~også~~ tillade modregning af handelsbeholdning og henholdsvis valuta- og råvarepositioner i foretagender, der er hjemmehørende i tredjelande, hvis de nedenfor anførte betingelser er opfyldt samtidig:

~~i)~~ a) foretagenderne er godkendt af myndighederne i et tredjeland og er i overensstemmelse med definitionen af et kreditinstitut i artikel ~~1, første led,~~ ⌦ 4, stk. 1, ⌫ i direktiv ~~77/780/EØF~~ ⌦ [2000/12/EF] ⌫ eller er anerkendte investeringsselskaber fra tredjelande

ii) b) sådanne foretagender opfylder på individuelt grundlag kapitalkrav svarende til dem, der er omhandlet i dette direktiv

~~iii)~~c) der findes ikke i de pågældende lande nogen bestemmelser, der i væsentlig grad kan have indflydelse på overførsel af midler inden for koncernen.

↓ 93/6/EØF, artikel 7, stk. 12 (tilpasset)

3. De kompetente myndigheder kan også tillade modregning som beskrevet i stk. ~~10~~ ⊠ 1 ⊠ mellem institutter i en koncern, der er godkendt i den pågældende medlemsstat, under forudsætning af:

~~i)~~ a) at der er en tilfredsstillende kapitalfordeling inden for koncernen

~~ii)~~ b) at de forskrifter, love eller kontraktmæssige bestemmelser, der gælder for institutterne, sikrer gensidig økonomisk støtte inden for koncernen.

↓ 93/6/EØF, artikel 7, stk. 13 (tilpasset)

4. Desuden kan de kompetente myndigheder tillade modregning som beskrevet i stk. ~~10~~ ⊠ 1 ⊠ mellem institutter i en koncern, der opfylder betingelserne i stk. ~~12,~~ ⊠ 3, ⊠ og et institut i samme koncern, der er godkendt i en anden medlemsstat, hvis dette institut har pligt til at opfylde kapitalkravene i artikel ~~4 og 5~~ ⊠ 18, 20 og 28 ⊠ på individuelt grundlag.

↓ 93/6/EØF, artikel 7, stk. 14 og 15 (tilpasset)

Artikel 27

1. Når egenkapitalen skal beregnes på konsolideret grundlag, finder artikel ~~5~~ ⊠ 65 ⊠ i direktiv ~~89/299/EØF~~ ⊠ [2000/12/EF] ⊠ anvendelse.

2. De kompetente myndigheder, der udøver tilsyn på et konsolideret grundlag, kan ved beregningen af den konsoliderede egenkapital tage hensyn til de særlige definitioner af egenkapital i kapitel IV, der gælder for de berørte institutter.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

⌦ AFDELING 4 ⌫

⌦ OVERVÅGNING AF OG KONTROL MED STORE ENGAGEMENTER ⌫

↓ 93/6/EØF, artikel 5, stk. 1 (tilpasset)

Artikel 28

1. Institutter overvåger og kontrollerer deres store engagementer i overensstemmelse med ~~direktiv 92/121/EØF~~ ⌦ artikel 106-118 i direktiv [2000/12/EF] ⌫.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 3, (tilpasset)

2. ⌦ Som en fravigelse af ⌫ ~~Uanset~~ stk. 1 overvåger og kontrollerer de institutter, der beregner kapitalkravene for deres handelsbeholdningsaktiviteter ifølge bilag I og II og i givet fald bilag V~~III~~, deres store engagementer i overensstemmelse med ~~direktiv 92/121/EØF~~ ⌦ artikel 106-118 i direktiv [2000/12/EF] ⌫ med de ændringer, der er fastlagt i ~~bilag VI til~~ ⌦ artikel 29-32 i ⌫ nærværende direktiv.

⇩ ny

3. Senest den 31. december 2007 skal Kommissionen forelægge en rapport om gennemførelsen af denne afdeling for Europa-Parlamentet og Rådet sammen med eventuelle passende forslag.

↓ 93/6/EØF, bilag VI, punkt 2 (tilpasset)
⇨ ny

Artikel 29

1. De handelsbeholdningsrelaterede engagementer, som er indgået med enkelte kunder, beregnes ved at lægge ~~nr. i) til iii) nedenfor~~ ⌦ nedenstående ⌫ sammen:

~~i)~~ a) forskellen — hvis den er positiv — mellem instituttets lange og korte positioner i alle finansielle instrumenter, som er udstedt af den pågældende kunde ⌦ , idet ⌫ ~~(~~nettopositionen i hvert af de forskellige instrumenter beregnes efter metoderne i bilag I~~)~~

~~ii)~~ b) nettoengagementet i tilfælde af deltagelse i emission af gælds- og aktieinstrumenter ~~er instituttets engagement dets nettoengagement (som beregnes ved at fradrage de emissionspositioner, som tredjemand har tegnet sig for eller forpligtet sig til at aftage på grundlag af en formel aftale) nedsat med de faktorer, der er omhandlet i punkt 39 i bilag I.~~

~~iii)~~c) engagementer, der skyldes transaktioner, aftaler og kontrakter som omhandlet i bilag II med den pågældende kunde, idet sådanne engagementer beregnes på den måde, der er fastsat i dette bilag, ⇨ hvad angår værdien af engagementerne. ⇦ ~~, uden vægtning for medkontrahentrisiko~~.

⌦ Med henblik på litra b) beregnes nettoengagementet ved at fradrage de emissionspositioner, som tredjemand har tegnet sig for eller forpligtet sig til at aftage på grundlag af en formel aftale nedsat med de faktorer, der er omhandlet i punkt 41 i bilag I. ⌫

⌦ Med henblik på litra b), og ⌫ ~~I~~indtil en yderligere samordning har fundet sted, skal de kompetente myndigheder kræve, at institutterne indfører systemer med henblik på at overvåge og kontrollere deres emissionsengagementer i tiden fra afgivelsen af den oprindelige forpligtelse til første hverdag på grundlag af arten af de risici, som de påtager sig på de pågældende markeder.

⇨Med henblik på litra c) er artikel 84-89 i direktiv [2000/12/EF] ikke omfattet af referencen i punkt 5 i bilag II til dette direktiv.⇦

🡻 93/6/EØF, bilag VI, punkt 3 (tilpasset)

2. ~~Derefter beregnes~~ ⌦ De ⌫ handelsbeholdningsrelaterede engagementer indgået med gruppen af indbyrdes forbundne kunder ⌦ beregnes ⌫ ved at addere engagementerne med de enkelte kunder i en gruppe som i punkt 1~~2~~.

🡻 93/6/EØF, bilag VI, punkt 4 (tilpasset)

Artikel 30

1. De samlede engagementer indgået med enkelte kunder eller grupper af indbyrdes forbundne kunder beregnes ved at addere de handelsbeholdningsrelaterede engagementer og de ikke-handelsbeholdningsrelaterede engagementer under hensyn til artikel ~~4, stk. 6 til 12,~~ ⌦ 112-117 ⌫ i direktiv ~~92/121/EØF~~ ⌦ [2000/12/EF] ⌫.

Med henblik på at beregne engagementer, der indgår i deres aktiviteter uden for handelsbeholdningen, skal institutterne sætte engagementer i forbindelse med aktiver, som er fratrukket egenkapitalen i henhold til ⌦ artikel 13, stk. 2, litra d), ⌫ ~~punkt 2, litra d), i bilag V,~~ til nul.

↓ 93/6/EØF, bilag VI, punkt 5 (tilpasset)
⇨ ny

2. Institutternes samlede engagementer indgået med enkelte kunder og grupper af indbyrdes forbundne kunder, som beregnet i punkt 4, skal indberettes i overensstemmelse med artikel ~~3~~ ⊠ 110 ⊗ i direktiv ~~92/121/EØF~~⊠ [2000/12/EF] ⊗.

⇨ Bortset fra genkøbsaftaler, udlån eller indlån i værdipapirer eller råvarer skal beregningen af store engagementer indgået med enkelte kunder og grupper af indbyrdes forbundne kunder med henblik på indberetning ikke omfatte anerkendelse af kreditrisikoreducerende teknikker. ⇦

↓ 93/6/EØF, bilag VI, punkt 6 (tilpasset)

3. ~~Denne sum~~ ⊠ Summen ⊗ af deres engagementer indgået med en enkelt kunde eller gruppe af indbyrdes forbundne kunder ⊠ efter stk. 1 ⊗ skal begrænses i overensstemmelse med ~~artikel 4~~ ⊠ artikel 111-117 ⊗ i direktiv ~~92/121/EØF~~⊠ [2000/12/EF] ⊗ ~~med forbehold af overgangsbestemmelserne i artikel 6 i samme direktiv~~.

↓ 93/6/EØF, bilag VI, punkt 7 (tilpasset)

4. ⊠ Som en fravigelse af stk. 3 ⊗ ~~Uanset punkt 6~~ kan de kompetente myndigheder tillade, at aktivposter, der repræsenterer fordringer på og andre engagementer indgået med ~~investeringsselskaber,~~ anerkendte investeringsselskaber fra tredjelande og anerkendte clearinginstitutter samt børser, der handler med finansielle instrumenter, behandles på samme måde som fordringer på og andre engagementer indgået med kreditinstitutter i henhold til ~~artikel~~ ⊠ artikel 113, stk. 2, nr. i), artikel 115, stk. 2, og artikel 116 ⊗ ~~4, stk. 7, litra i), samt stk. 9 og 10,~~ i direktiv ~~92/121/EØF (om store engagementer)~~⊠ [2000/12/EF]. ⊗

↓ 93/6/EØF, bilag VI, punkt 8 (tilpasset)

Artikel 31

De kompetente myndigheder kan tillade, at de grænser, som er fastsat i ~~artikel 4~~ ⊠ artikel 111-117 ⊗ i direktiv ~~92/121/EØF~~⊠ [2000/12/EF] ⊗, overskrides, ~~forudsat at~~ ⊠ hvis ⊗ følgende betingelser er opfyldt ~~samtidigt~~:

~~1.~~ a) ikke-handelsbeholdningsrelaterede engagementer over for den pågældende kunde eller gruppe af kunder overstiger ikke de fastsatte grænser i ~~direktiv 92/121/EØF~~ ⊠ artikel 111-117 i [direktiv 2000/12/EF] ⊗, der beregnes med reference til egenkapitalen som defineret i direktiv ~~89/299/EØF~~⊠ [2000/12/EF] ⊗, således at overskridelsen alene vedrører handelsbeholdningen

~~2.~~ b) ⊠ instituttet ⊗ ~~selskabet~~ opfylder et supplerende kapitalkrav med hensyn til overskridelsen af grænserne i artikel ~~4,~~ ⊠ 111, ⊗ stk. 1 og 2, i direktiv

~~92/121/EØF~~⌦ [2000/12/EF] beregnet i overensstemmelse med bilag VI i dette direktiv ⌫

~~3.~~c) handelsbeholdningsengagementet over for den pågældende kunde eller gruppe af indbyrdes forbundne kunder overstiger ikke 500 % af instituttets egenkapital, når der er gået ti dage eller mindre siden overskridelsen

~~4~~.d) overskridelser, der har varet i mere end ti dage, overstiger ikke tilsammen 600 % af instituttets egenkapital

~~5~~ e) institutter indberetter hver tredje måned alle de tilfælde, hvor grænserne i artikel ~~4,~~ ⌦ 111, ⌫ stk. 1 og 2, i direktiv 92/121/EØF er blevet overskredet i de seneste tre måneder, til de kompetente myndigheder.

For hvert tilfælde, hvor grænserne i forhold til litra e) er blevet overskredet, indberettes overskridelsens omfang og navnet på den pågældende kunde.

🡻 93/6/EØF, bilag VI, punkt 9 og 12 (tilpasset)

Artikel 32

1. De kompetente myndigheder indfører procedurer~~, som de giver Rådet og Kommissionen meddelelse om,~~ for at forhindre, at institutterne bevidst undgår de supplerende kapitalkrav, som de ellers skulle opfylde for engagementer, der overstiger grænserne i artikel ~~4~~ ⌦ 111 ⌫, stk. 1 og 2, i direktiv ~~92/121/EØF,~~ ⌦ [2000/12/EF], ⌫når disse overskridelser har varet i mere end ti dage, ved midlertidigt at overføre de pågældende engagementer til et andet selskab, inden for samme koncern eller ej, og/eller ved at foretage kunstige transaktioner for at ophæve engagementet i tidagesperioden og indgå et nyt engagement.~~Institutterne skal anvende systemer, som sikrer, at overførsler med denne virkning straks indberettes til de kompetente myndigheder.~~

De kompetente myndigheder skal give ⌦ Rådet og ⌫ Kommissionen meddelelse om disse procedurer.

Institutterne skal anvende systemer, som sikrer, at overførsler med den virkning, der er nævnt i første afsnit, straks indberettes til de kompetente myndigheder.

2. De kompetente myndigheder kan tillade institutter, som har tilladelse til at anvende den alternative ~~definition~~ ⌦ beregning ⌫ af egenkapital ~~i bilag V, punkt 2,~~ ⌦ ifølge artikel 13, stk. 2, ⌫ at anvende denne ~~definition~~ ⌦ beregning ⌫ i forbindelse med ~~punkt 5, 6 og 8 i nærværende bilag~~ ⌦ artikel 30, stk. 2, artikel 30, stk. 3, og artikel 31 ⌫, forudsat at de pågældende institutter ~~desuden~~ skal opfylde samtlige forpligtelser i artikel ~~3 og 4~~ ⌦ 110-117 ⌫ i direktiv ~~92/121/EØF~~ ⌦ [2000/12/EF] ⌫, med hensyn til ikke-handelsbeholdningsrelaterede engagementer ved at anvende egenkapital som defineret i direktiv ~~89/299/EØF~~⌦ [2000/12/EF] ⌫.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

⌦ AFDELING 5 ⌫

VÆRDIANSÆTTELSE AF POSITIONER MED HENBLIK PÅ INDBERETNING

Artikel 33

⇩ ny

1. For alle positioner i handelsbeholdningen skal der foretages en risikodækkende værdiansættelse som præciseret i bilag VII, del B. Ifølge disse regler skal institutterne sikre, at værdien for hver enkelt position i handelsbeholdningen på korrekt vis afspejler den gældende markedsværdi. Denne værdi skal være forholdsvis sikker under hensyntagen til positionernes dynamiske karakter, tilsynskravene og kapitalkravenes funktionsmåde og formål i forhold til positionerne i handelsbeholdningen.

2. Positionerne skal værdiansættes mindst én gang dagligt.

↓ 93/6/EØF, artikel 6 (tilpasset)

~~1. Institutter værdiansætter dagligt deres handelsbeholdninger til markedsværdi, medmindre de er omfattet af bestemmelserne i artikel 4, stk. 6.~~

~~2~~3. Foreligger der ikke let tilgængelige markedsværdier, ~~f.eks. ved handel med nyemissioner på de primære markeder,~~ kan de kompetente myndigheder fritage institutterne fra kravet i stk. 1 ⌦ og 2 ⌫ og forlange, at de anvender andre værdiansættelsesmetoder, når blot de i tilstrækkeligt omfang er baseret på et forsigtighedsprincip og er godkendt af de kompetente myndigheder.

↓ 93/6/EØF

~~TILSYN PÅ ET KONSOLIDERET GRUNDLAG~~

~~⇩ ny~~

~~ANVENDELSESOMRÅDE~~

↓ 96/3/EØF

~~Artikel 7~~

~~Generelle principper~~

↓ 98/31/EF, artikel 7, stk. 10 (tilpasset)

~~10. Udøves den i stk. 7 og 9 omhandlede ret til at indrømme fritagelse ikke, kan de kompetente myndigheder, med henblik på beregning af kapitalkravene i bilag I og VIII og engagementerne over for kunder i bilag VI på et konsolideret grundlag, tillade, at positioner i ét instituts handelsbeholdning modregnes i positioner i et andet instituts handelsbeholdning i henhold til bestemmelserne i bilag I, VI og VIII.~~

~~Herudover kan de tillade, at valutapositioner i ét institut modregnes i valutapositioner i et andet institut i overensstemmelse med bestemmelserne i bilag III og/eller VIII. De kan desuden tillade, at råvarepositioner i ét institut modregnes i råvarepositioner i et andet institut i overensstemmelse med bestemmelserne i bilag VII og/eller VIII.~~

⇩ ny

AFDELING 6

RISIKOSTYRING OG VURDERING AF KAPITAL

Artikel 34

De kompetente myndigheder skal kræve, at alle investeringsselskaber ud over at opfylde kravene i artikel 13 i direktiv 2004/39/EF også opfylder kravene i artikel 22 og 123 i direktiv [2000/12/EF].

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

⌦ AFDELING 7 ⌫

INDBERETNINGSPLIGT

↓ 93/6/EØF, artikel 8 (tilpasset)

Artikel 35

1. Medlemsstaterne kræver, at investeringsselskaber og kreditinstitutter giver hjemlandets kompetente myndigheder alle de oplysninger, der er nødvendige for at vurdere, om de regler, der er vedtaget i overensstemmelse med dette direktiv, er overholdt. Medlemsstaterne sikrer endvidere, at institutternes interne kontrol og administrative og regnskabsmæssige praksis gør det muligt til hver en tid at kontrollere, om de overholder reglerne.

2. Investeringsselskaber foretager indberetning til de kompetente myndigheder på den måde, der foreskrives af disse myndigheder, mindst en gang om måneden for selskaber, der er omhandlet i artikel ~~3, stk. 3,~~ ⌦ 9, ⌫ mindst hver tredje måned for de selskaber, der er omhandlet i artikel ~~3,~~⌦ 5, ⌫ stk. 1, og mindst hver sjette måned for de selskaber, der er omhandlet i artikel ~~3,~~ ⌦ 5, ⌫ stk. 2.

3. Uanset stk. 2 skal de investeringsselskaber, der er omhandlet i artikel ~~3,~~ ⌦ 5, ⌫ stk. 1, og ~~3,~~ ⌦ artikel 9, ⌫ kun indgive oplysningerne på konsolideret eller delkonsolideret grundlag hver sjette måned.

4. Kreditinstitutter skal på den af de kompetente myndigheder foreskrevne måde foretage indberetning med samme hyppighed som deres indberetning i henhold til direktiv ~~89/647/EØF~~⌦ [2000/12/EF] ⌫.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 5

5. De kompetente myndigheder skal kræve, at institutterne straks indberetter tilfælde, hvor deres medkontrahenter i genkøbs- og omvendte genkøbsaftaler eller i transaktioner angående udlån og indlån af værdipapirer og råvarer misligholder deres forpligtelser. ~~Kommissionen giver Rådet meddelelse om de pågældende tilfælde og konsekvenserne heraf for behandlingen af sådanne aftaler og transaktioner i dette direktiv senest tre år efter den i artikel 12 omhandlede dato. I meddelelsen skal det også beskrives, hvorledes de pågældende institutter opfylder de betingelser i nr. i) - v) i artikel 2, nr. 6, litra b), der gælder for dem, herunder især betingelsen i nr. v). Endvidere skal det nøjagtigt angives, hvilke ændringer der har fundet sted med hensyn til det relative omfang af institutternes sædvanlige udlån og deres udlån gennem omvendte genkøbsaftaler og transaktioner bestående af indlån af værdipapirer eller indlån af råvarer. Finder Kommissionen på grundlag af meddelelsen samt andre oplysninger, at det er nødvendigt med yderligere sikkerhedsforanstaltninger for at undgå misbrug, fremsætter den passende forslag.~~

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

⌦ Kapitel VI ⌫

⌦ AFDELING 1 ⌫

KOMPETENTE MYNDIGHEDER

↓ 93/6/EØF, artikel 9 (tilpasset)

Artikel 36

1. Medlemsstaterne udpeger de myndigheder, der ~~skal~~ ⌦ har kompetence til at ⌫ varetage de i dette direktiv fastsatte opgaver. De underretter Kommissionen herom med angivelse af en eventuel kompetencefordeling.

2. De ~~i stk. 1 omhandlede~~ ⌦ kompetente ⌫ myndigheder skal være offentlige myndigheder eller organer, der er officielt anerkendt i henhold til national lov eller af offentlige myndigheder som en del af tilsynsordningen i den pågældende medlemsstat.

3. Vedkommende ⌦ kompetente ⌫ myndigheder skal tillægges alle nødvendige beføjelser med henblik på udførelsen af deres hverv, især for så vidt angår tilsyn med, hvorledes handelsbeholdningen er sammensat.

1. ~~4. Medlemsstaternes kompetente myndigheder arbejder snævert sammen med henblik på varetagelse af deres opgaver i henhold til dette direktiv, navnlig når der ydes investeringsservice som led i den fri udveksling af tjenesteydelser eller via filialer i en eller flere medlemsstater. De giver efter anmodning hinanden alle de oplysninger, der vil kunne lette tilsynet med overholdelsen af kravene til investeringsselskabers og kreditinstitutters kapitalgrundlag og navnlig overholdelsen af reglerne i dette direktiv. Al udveksling af oplysninger vedrørende investeringsselskaber mellem de kompetente myndigheder i henhold til dette direktiv er undergivet reglerne om tavshedspligt i artikel 25 i direktiv 93/22/EØF, medens udveksling af oplysninger om kreditinstitutter er underkastet reglerne om tavshedspligt i artikel 12 i direktiv 77/780/EØF, som ændret ved direktiv 89/646/EØF.~~

⇩ ny

AFDELING 2

TILSYN

Artikel 37

1. Artikel 124-132, 136 og 144 i direktiv [2000/12/EF] finder *mutatis mutandis* anvendelse på tilsyn med investeringsselskaber i overensstemmelse med følgende:

a) henvisninger til artikel 6 i direktiv [2000/12/EF] skal forstås som henvisninger til artikel 5 i direktiv 2004/39/EF

b) henvisninger til artikel 22 og 123 i direktiv [2000/12/EF] skal forstås som henvisninger til artikel 34 i dette direktiv

c) henvisninger til artikel 44-52 i direktiv [2000/12/EF] skal forstås som henvisninger til artikel 54 og 58 i direktiv 2004/39/EF.

Hvis et finansielt moderholdingselskab i EU har både et kreditinstitut og et investeringsselskab som datterselskab, skal den kompetente myndighed, der har ansvaret for tilsynet med kreditinstituttet, være ansvarlig for det konsoliderede tilsyn med de enheder, der kontrolleres af det pågældende moderselskab.

2. Kravene i artikel 129, stk. 2, i direktiv [2000/12/EF] finder også anvendelse, hvad angår anerkendelsen af institutternes interne modeller ifølge bilag V i dette direktiv.

Perioden til anerkendelse som nævnt i første afsnit er på seks måneder.

🡻 93/6/EØF, artikel 9, stk. 4 (tilpasset)

Artikel 38

1. Medlemsstaternes kompetente myndigheder arbejder snævert sammen med henblik på varetagelse af deres opgaver i henhold til dette direktiv, navnlig når der ydes investeringsservice som led i den frie udveksling af tjenesteydelser eller via filialer ~~i en eller flere medlemsstater~~.

De giver efter anmodning hinanden alle de oplysninger, der vil kunne lette tilsynet med overholdelsen af kravene til ~~investeringsselskabers og kredit~~institutters kapitalgrundlag og navnlig overholdelsen af reglerne i dette direktiv.

2. Al udveksling af oplysninger vedrørende investeringsselskaber mellem de kompetente myndigheder i henhold til dette direktiv er undergivet ⌦ følgende ⌫ regler om tavshedspligt ⌦ : ⌫

a) ⌦ for investeringsselskabers vedkommende reglerne ⌫ i artikel ~~25~~ ⌦ 54 og 58 ⌫ i direktiv ~~93/22/EØF~~ ⌦ 2004/39/EF ⌫

b) ~~medens udveksling af oplysninger om~~⌦ for ⌫ kreditinstitutters ⌦ vedkommende ⌫ ~~er underkastet~~ reglerne ~~om tavshedspligt~~ i artikel ⌦ 44-52 ⌫ ~~12 i direktiv 77/780/EØF, som ændret ved direktiv 89/646/EØF~~ ⌦ i direktiv [2000/12/EF] ⌫.

⇩ ny

Kapitel VII

Oplysningspligt

Artikel 39

Kravene i afsnit V, kapitel V, i direktiv [2000/12/EF] finder anvendelse på investeringsselskaber.

🡻 93/6/EØF (tilpasset)

⌦ Kapitel VIII ⌫

⌦ AFDELING 1 ⌫

⇩ ny

Artikel 40

Med henblik på beregningen af minimumskapitaldækning for medkontrahentsrisiko ifølge dette direktiv og kreditrisiko ifølge direktiv [2000/12/EF], og uden at det berører bestemmelserne i punkt 2-6 i bilag III til direktiv [2000/12/EF], skal engagementer indgået med anerkendte investeringsselskaber i tredjelande og engagementer med anerkendte clearinginstitutter og børser behandles som engagementer med institutter.

Artikel 41

Senest den 31. december 2008 skal Kommissionen undersøge og om nødvendigt revidere behandlingen af medkontrahentsrisiko ifølge bilag II.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

⌦ AFDELING 2 ⌫

⌦ GENNEMFØRELSESBEFØJELSER ⌫

↓ 93/6/EØF, artikel 10 (tilpasset)
⇨ ny

Artikel 42

1. ~~Indtil der vedtages et yderligere direktiv om fastsættelse af bestemmelser om tilpasning af dette direktiv til de tekniske fremskridt på nedennævnte områder, vedtager Rådet i overensstemmelse med afgørelse 87/373/EØF med kvalificeret flertal på forslag af Kommissionen de tilpasninger, som måtte være nødvendige for at~~ ⌦ Kommissionen træffer beslutning om ændringer på følgende områder i overensstemmelse med proceduren i artikel 43, stk. 2: ⌫

a) tydeliggørelse af definitionerne i artikel ~~2~~ ⌦ 3 ⌫ for at sikre ensartet gennemførelse af direktivet i hele Fællesskabet

b) tydeliggørelse af definitionerne i artikel ~~2~~ ⌦ 3 ⌫ for at tage hensyn til udviklingen på de finansielle markeder

c) ændring af størrelsen af den startkapital, der foreskrives i artikel ~~3,~~ ⌦ 5-9 ⌫ og beløbene i artikel ~~4, stk. 6,~~ ⌦ 18, stk. 2, ⌫ for at tage hensyn til den økonomiske og monetære udvikling

⇨ d) ændring af kategorierne for investeringsselskaber i artikel 20, stk. 2 og 3, for at tage højde for udviklingen på kapitalmarkederne ⇦

⇨ e) tydeliggørelse af det krav, der er fastsat i artikel 21, for at sikre en ensartet anvendelse af direktivet i hele Fællesskabet ⇦

f) ensretning af terminologien og definitionerne i overensstemmelse med senere udstedte retsakter om institutter og dertil knyttede emner

⇨ g) ændring af de tekniske bestemmelser i bilag I til VII for at tage højde for udviklingen på kapitalmarkederne, risikomåling, regnskabsstandarder eller krav ifølge Fællesskabets lovgivning. ⇦

⇩ ny

Artikel 43

1. Kommissionen bistås af et udvalg.

2. Når der henvises til dette stykke, anvendes proceduren i artikel 5 i afgørelse 1999/468/EF sammen med samme afgørelses artikel 7, stk. 3, og artikel 8.

Den frist, der er omhandlet i artikel 5, stk. 6, i afgørelse 1999/468/EF, fastsættes til tre måneder.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

⌦ AFDELING 3 ⌫

OVERGANGSBESTEMMELSER

↓ 93/6/EØF, artikel 11 (tilpasset)

~~*Artikel 11*~~

~~1. Medlemsstaterne kan godkende investeringsselskaber, der er undergivet artikel 30, stk. 1, i direktiv 93/22/EØF, hvis egenkapital på datoen for nærværende direktivs iværksættelse er lavere end kravet i artikel 3, stk. 1 til 3, i nærværende direktiv. Sådanne investeringsselskabers egenkapital skal dog derefter opfylde betingelserne i artikel 3, stk. 5 til 8, i nærværende direktiv.~~

~~2. Uanset bilag I, punkt 14, kan medlemsstaterne i forbindelse med obligationer, der i henhold til artikel 11, stk. 2, i direktiv 89/647/EØF er tillagt en 10 %s vægtning, fastsætte en koeffieient for specifik risiko svarende til halvdelen af den koeffieient, der gælder for poster bestående af fordringer på kvalificerede emittenter med en tilsvarende restløbetid.~~

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 6 (tilpasset)

~~*Artikel 1*~~

~~Indtil den 31. december 2006 kan medlemsstaterne tillade deres institutter at anvende de udsvings- («spread»), overførsels- («carry») og outright-minimumssatser, der er anført i nedenstående tabel, i stedet for de satser, der er fastsat i bilag VII, punkt 13, 14, 17 og 18, forudsat at institutterne efter de kompetente myndigheders opfattelse:~~

~~i) i betydeligt omfang handler med råvarer~~

~~ii) har en diversificeret råvareportefølje~~

~~iii) endnu ikke er i stand til at anvende interne modeller til beregning af deres kapitalkrav for råvarerisiko, jf. bilag VIII.~~

~~Tabel~~				
	~~Ædle~~	~~Uædle~~	~~Landbrugsprodukter~~	~~Andre råvarer,~~

	~~metaller (undtagen guld)~~	~~metaller~~	~~(«softs»)~~	~~herunder energiprodukter~~
~~Udsvingssats (%) («spread rate»)~~	~~1,0~~	~~1,2~~	~~1,5~~	~~1,5~~
~~Overførselssats (%) («carry rate»)~~	~~0,3~~	~~0,5~~	~~0,6~~	~~0,6~~
~~Outrightsats (%)~~	~~8~~	~~10~~	~~12~~	~~15~~

~~Medlemsstaterne underretter Kommissionen om, hvorledes de anvender denne artikel.~~

⇩ ny

Artikel 44

I overensstemmelse med artikel 2 og kapitel V, afdeling 2 og 3, i dette direktiv finder artikel 152, stk. 1-6, i direktiv [2000/12/EF] anvendelse på investeringsselskaber i forbindelse med beregning af risikovægtede engagementsbeløb med henblik på bilag II i dette direktiv, i overensstemmelse med artikel 84-89 i direktiv [2000/12/EF] eller i forbindelse med anvendelse af metoderne med avanceret måling (Advanced Measurement Approaches (AMA)) som præciseret i artikel 105 i dette direktiv til beregning af kapitalkrav for operationelle risici.

Artikel 45

Indtil den 31. december 2012 kan medlemsstaterne for investeringsselskaber, hvis relevante indikator for forretningsområdet "handel og salg" udgør mindst 50 % af summen af de relevante indikatorer for alle dets forretningsområder i overensstemmelse med artikel 20 i dette direktiv og bilag X, del 2, punkt 1-8, anvende en procentsats på 15 % på forretningsområdet "handel og salg".

↓ 93/6/EØF, artikel 12 (tilpasset)
⇨ ny

⌦ AFDELING 4 ⌫

AFSLUTTENDE BESTEMMELSER

Artikel 46

~~1. Medlemsstaterne sætter de nødvendige love og administrative bestemmelser i kraft for at efterkomme dette direktiv senest på den dato, som er fastsat i artikel 31, stk. 2, i direktiv 93/22/EØF. De underretter straks Kommissionen herom.~~

1. Medlemsstaterne skal senest den 31. december 2006 vedtage og offentliggøre de love og administrative bestemmelser, der er nødvendige for at efterkomme artikel 2, 3, 11, 13, 17, 18, 19, 20, 22, 23, 24, 25, 29, 30, 33, 34, 35, 37, 39, 40, 42, 44, 45 og 47 samt bilag I, II, III, V og VII. De meddeler straks Kommissionen teksten til disse bestemmelser og en sammenligningstabel, som viser sammenhængen mellem de pågældende bestemmelser og nærværende direktiv.

De anvender bestemmelserne fra den 31. december 2006.

Når medlemsstaterne vedtager disse love og administrative bestemmelser, skal de indeholde en henvisning til nærværende direktiv, eller de skal ved offentliggørelsen ledsages af en sådan henvisning. ⌦ De skal også indeholde oplysning om, at henvisninger i gældende love og administrative bestemmelser til de direktiver, der ophæves ved nærværende direktiv, gælder som henvisninger til nærværende direktiv. ⌫ ~~De nærmere regler for denne henvisning fastsættes af medlemsstaterne.~~

2. Medlemsstaterne meddeler Kommissionen ⇨ teksten til ⇦ de vigtigste nationale love og administrative bestemmelser, som de vedtager på det område, der er omfattet af nærværende direktiv.

⇩ ny

Artikel 47

1. Artikel 152, stk. 7, i direktiv [2000/12/EF] finder mutatis mutandis anvendelse på dette direktiv med forbehold af følgende bestemmelser, der finder anvendelse, når skønsbeføjelsen i artikel 152, stk. 7, i direktiv [2000/12/EF] udøves:

a) henvisninger i bilag II, punkt 6, i direktiv [2000/12/EF] gælder som henvisninger til direktiv 2000/12/EF i den form, det havde før den dato, der er nævnt i artikel 46

b) bilag II, punkt 4.1, finder anvendelse i den form, det havde før den dato, der er nævnt i artikel 46.

2. Artikel 157, stk. 2, i direktiv [2000/12/EF] finder mutatis mutandis anvendelse på artikel 18 og 20.

↓ 93/6/EØF, artikel 13

~~Artikel 13~~

~~Kommissionen forelægger så snart som muligt Rådet forslag vedrørende kapitalkrav med hensyn til handel med råvarer, råvarebaserede afledte instrumenter og andele i investeringsinstitutter.~~

~~Rådet træffer afgørelse om Kommissionens forslag senest seks måneder inden datoen for gennemførelsen af nærværende direktiv.~~

⇩ ny

Artikel 48

Direktiv 93/6/EØF, som ændret ved de direktiver, der er nævnt i bilag VIII, del A, ophæves, dog uden at medlemsstaternes forpligtelser med hensyn til de i bilag VIII, del B, anførte frister for gennemførelse i national lovgivning berøres heraf.

Henvisninger til de ophævede direktiver gælder som henvisninger til dette direktiv i overensstemmelse med sammenligningstabellen i bilag IX.

Artikel 49

Dette direktiv træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

↓ 93/6/EØF, artikel 14

~~REVISIONSKLAUSUL~~

~~Artikel 14~~

~~Senest tre år efter datoen i artikel 12 skal Rådet på forslag af Kommissionen gennemgå og om nødvendigt revidere nærværende direktiv på baggrund af erfaringerne med dets anvendelse under hensyn til markedsinnovation og især til udviklingen i internationale fora af regeludstedende myndigheder.~~

↓ 93/6/EØF, artikel 15

Artikel 50

Dette direktiv er rettet til medlemsstaterne.

Udfærdiget i Bruxelles, den .[…]

På Europa-Parlamentets vegne	*På Rådets vegne*
Formand	*Formand*
[…]	*[…]*

↓ 93/6/EØF (tilpasset)
⇨ ny

BILAG I

⇨ BEREGNING AF KAPITALKRAV VED ⇦ POSITIONSRISIKO

~~INDLEDNING~~ ⌦ ALMINDELIGE BESTEMMELSER ⌫

Beregning af nettopositioner

1. Overskuddet af instituttets lange (korte) positioner i forhold til dets korte (lange) positioner i samme aktier, gældsinstrumenter og konvertible værdipapirer og identiske finansielle futures, optioner, warrants og covered warrants er dets nettoposition i hvert af de forskellige instrumenter. Ved beregningen af nettopositionen tillader de kompetente myndigheder, at positioner i afledte instrumenter behandles som angivet i punkt 4 til 7 nedenfor som positioner i de underliggende (eller teoretiske) værdipapirer. Der tages ikke hensyn til institutters beholdninger af egne gældsinstrumenter ved beregningen af den specifikke risiko, jf. punkt ~~14~~ ⌦ 14 ⌫ .

2. Der beregnes ikke nettotal for konvertible værdipapirer og de modsvarende positioner i det underliggende instrument, medmindre de kompetente myndigheder fastsætter en fremgangsmåde, hvor sandsynligheden for, at et givet konvertibelt værdipapir ombyttes, tages i betragtning eller har et kapitalkrav, der dækker ethvert potentielt tab, som kunne forekomme ved ombytningen.

3. Alle nettopositioner omregnes, uanset fortegn, dagligt til instituttets indberetningsvaluta til gældende spotmarkedskurs inden sammenlægning.

Særlige instrumenter

↓ 93/6/EF (tilpasset) →1 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 1, litra a)

4. Rentefutures, forward rate agreements (FRA-kontrakter) og terminsforpligtelser til køb eller salg af gældinstrumenter behandles som kombinationer af lange og korte positioner. En lang rentefuture-position behandles således som en kombination af et indlån, der forfalder på leveringstidspunktet for future-kontrakten, og en besiddelse af et aktiv med samme forfaldsdato som det underliggende instrument eller den underliggende teoretiske position bag den pågældende future-kontrakt. På samme måde behandles en solgt FRA-kontrakt som en lang position med forfaldsdato på afregningstidspunktet plus kontraktperioden og som en kort position, der forfalder på afregningstidspunktet. Såvel indlåns- som aktivbeholdningen skal opføres i ~~rubrikken for centralregeringer~~ ⌦ den første kategori i ⌫ ~~i~~ tabel 1 i punkt ~~14~~ ⌦ 14 ⌫ med henblik på at beregne kapitalkravet til dækning af den specifikke risiko for rentefutures og FRA-kontrakter. En terminsforpligtelse til køb af et gældinstrument behandles som en kombination af et indlån, der forfalder på leveringstidspunktet, og en lang (spot) position i selve gældinstrumentet. Indlånet medtages i ~~rubrikken for centralregeringer~~ ⌦ den første kategori i ⌫ ~~i~~ tabel 1 ⌦ i punkt 14 ⌫ med henblik på beregning af specifik risiko og gældinstrumentet i den relevante kolonne i samme tabel.→1 --- ←

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 1, litra a) (tilpasset) ⇨ ny

De kompetente myndigheder kan tillade, at kapitalkravet for en børshandlet future svarer til den margen, der kræves af børsen, hvis de er sikre på, at det er et nøjagtigt mål for den risiko, der er forbundet med den pågældende future, og at det mindst svarer til det kapitalkrav for en future, der ville følge af en beregning på grundlag af den metode, der er beskrevet i den resterende del af dette bilag, eller på grundlag af de interne modeller, der er beskrevet i bilag V~~III~~.

~~Indtil den 31. december 2006 kan~~ De kompetente myndigheder ⌦ kan ⌫ også tillade, at kapitalkravet for en OTC-kontrakt baseret på afledte instrumenter af den type, der er henvist til i dette punkt, og som cleares på et clearinginstitut, der er anerkendt af dem, svarer til den margen, der kræves af clearinginstituttet, hvis de er sikre på, at det er et nøjagtigt mål for den risiko, der er forbundet med den kontrakt, der er baseret på afledte instrumenter, og at det mindst svarer til det kapitalkrav for den pågældende kontrakt, der ville følge af en beregning på grundlag af den metode, der er beskrevet i den resterende del af dette bilag, eller på grundlag af de interne modeller, der er beskrevet i bilag V~~III~~.

↓ 93/6/EØF, artikel 2, stk. 22

I dette afsnit forstås ved en *lang position* en position, hvori et institut har fastlagt den rente, det vil modtage på et tidspunkt i fremtiden, og ved en *kort position* en position, hvori instituttet har fastlagt den rente, det skal betale på et tidspunkt i fremtiden.

↓ 93/6/EØF

5. Optioner baseret på renter, gældsinstrumenter, aktier, aktieindekser, finansielle futures, swaps og fremmede valutaer behandles med henblik på dette bilag, som om de var positioner af samme værdi som det underliggende instrument, som optionen vedrører, multipliceret med delta. De kan modregnes med en hvilken som helst modsvarende position i samme underliggende værdipapirer eller afledte instrumenter. Det anvendte delta er det, der gælder for den pågældende børs, det, der er beregnet af de kompetente myndigheder, eller, hvor et sådant ikke findes, eller for OTC-optioner, det, der beregnes af instituttet selv, såfremt de kompetente myndigheder finder den model, der anvendes af instituttet, rimelig.

De kompetente myndigheder kan imidlertid også foreskrive, at institutter beregner deres deltaer efter en metode, der angives af de kompetente myndigheder.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 1, litra b) (tilpasset)
⇨ ny

~~De kompetente myndigheder kræver, at der er sikkerhed forde ø~~ ⌦ Der skal være sikkerhed for øvrige risici i forbindelse med optioner ud over deltarisikoen ⌫. De kompetente myndigheder kan tillade, at kapitalkravet for en udstedt børshandlet option sættes som lig med den af børsen krævede margen, hvis de er sikre på, at den er et nøjagtigt mål for den med optionen forbundne risiko, og at den mindst svarer til det kapitalkrav for en option, der ville følge af en beregning på grundlag af den metode, der er beskrevet i den resterende del af dette bilag, eller på grundlag af de interne modeller, der er beskrevet i bilag V~~III~~. ~~Indtil den 31. deeember 2006 kan~~De kompetente myndigheder ⌦ kan ⌫ også tillade, at kapitalkravet for en OTC-option, som cleares på et clearinginstitut, der er anerkendt af dem, svarer til den margen, der kræves af clearinginstituttet, hvis de er sikre på, at den er et nøjagtigt mål for den med optionen forbundne risiko, og at den mindst svarer til det kapitalkrav for en OTC-option, der ville følge af en beregning på grundlag af den metode, der er beskrevet i den resterende del af dette bilag, eller på grundlag af de interne modeller, der er beskrevet i bilag V~~III~~. Derudover kan de tillade, at kapitalkravet for en erhvervet børshandlet option eller OTC-option er det samme som for det underliggende instrument, dog med den begrænsning, at det deraf følgende kapitalkrav ikke må overstige optionens markedsværdi. Kapitalkravet for en udstedt OTC-option fastsættes i forhold til det underliggende instrument.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 1, litra c)

6. Warrants vedrørende gældsinstrumenter eller aktier behandles på samme måde som beskrevet for optioner i punkt 5.

↓ 93/6/EØF

7. Swaps behandles med henblik på renterisiko på samme måde som instrumenter, der balanceføres. En renteswap, i henhold til hvilken et institut modtager variabel rente og betaler fast rente, behandles som en lang position i et variabelt forrentet instrument med en løbetid lig med perioden indtil næste rentefastsættelse og en kort position i et fastforrentet instrument med samme løbetid som swappen selv.

⇩ ny

8. Hvad angår kreditderivater, anvendes derivatkontraktens teoretiske værdi, medmindre andet er anført. Ved beregning af kapitalkravet til markedsrisikoen for den part, som påtager sig kreditrisikoen ("afdækningssælger"), bestemmes positionerne som følger:

En "total return swap" medfører en lang position i den generelle markedsrisiko ved referenceforpligtelsen og en kort position i den generelle markedsrisiko ved en statsobligation, som tildeles en risikovægtning på 0 % i henhold til bilag VI i direktiv [2000/12/EF]. Den medfører også en lang position i den specifikke risiko ved referenceforpligtelsen.

En "credit default swap" medfører ikke nogen position i den generelle markedsrisiko. Hvad angår den specifikke risiko, skal instituttet registrere en syntetisk lang position i referenceenhedens forpligtelse. Hvis der skal betales præmier eller renter af produktet, skal disse pengestrømme fremlægges som en teoretisk position i en statsobligation med den relevante faste eller variable rentesats.

En "credit linked note" medfører en lang position i den generelle markedsrisiko ved selve noten som et renteprodukt. Hvad den specifikke risiko angår, opstår der en lang position i referenceenhedens forpligtelse. Derudover opstår der en lang position i den specifikke risiko for udstederen af noten.

En "first-asset-to-default basket" medfører en position for det teoretiske beløb i hver referenceenheds forpligtelse. Hvis den maksimale kreditbegivenhedsbetaling er mindre end kapitalkravet ifølge metoden i den første sætning i dette underafsnit, kan det maksimale betalingsbeløb udgøre kapitalkravet ved den specifikke risiko.

Et produkt i en "second-asset-to-default basket" medfører en position for det teoretiske beløb i forpligtelsen for hver referenceenhed minus én (enheden med det laveste specifikke kapitalkrav). Hvis den maksimale kreditbegivenhedsbetaling er mindre end kapitalkravet ifølge metoden i den første sætning i dette underafsnit, kan det maksimale betalingsbeløb udgøre kapitalkravet ved den specifikke risiko.

Hvis et produkt i en "credit linked note basket" har en ekstern vurdering og i øvrigt opfylder betingelserne for kvalificerede udstedere, kan der registreres en enkelt, lang position med udstederens specifikke risiko i stedet for alle referenceenhedernes specifikke risikopositioner.

Et kurveprodukt med forholdsmæssig beskyttelse medfører en position i hver referenceenhed, for så vidt angår den specifikke risiko, og det samlede teoretiske kontraktbeløb fordeles på de forskellige positioner afhængigt af, hvor stor en del af det samlede teoretiske beløb hvert engagement i referenceenheden udgør. Hvis der kan vælges mere end én forpligtelse i en referenceenhed, bestemmes den specifikke risiko af, hvilken forpligtelse der har den højeste risikovægtning. Derivatkontraktens løbetid anvendes i stedet for forpligtelsens løbetid.

Hvad angår den part, som overfører kreditrisikoen ("afdækningskøberen"), fastsættes positionerne som de omvendte af afdækningssælgerens, undtagen en "credit linked note" (som ikke medfører nogen kort position i udstederen). Hvis der på et givet tidspunkt foreligger en call option sammen med en "step-up", betragtes dette tidspunkt som afdækningens udløbstidspunkt. Hvad angår kreditderivater af typen "n^{th} to default", kan

afdækningskøbere modregne specifik risiko for n-1 af de underliggende værdipapirer (dvs. n-1 aktiver med laveste specifikke risikovægtning).

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

~~8~~9. Institutter, der foretager værdiansættelse til markedsværdi og beregner renterisiciene i forbindelse med de afledte instrumenter som omhandlet i punkt 4 til 7 på basis af nutidsværdien af fremtidige betalinger, kan ~~imidlertid~~ anvende følsomhedsmodeller til at beregne ovennævnte positioner og skal anvende dem for obligationer, der amortiseres i løbet af deres restløbetid og ikke via en samlet tilbagebetaling af hovedstolen ved obligationens udløbstidspunkt. Såvel modellen som instituttets anvendelse heraf skal godkendes af de kompetente myndigheder. Disse modeller skal resultere i positioner, som har samme følsomhed over for ændringer i renten som de underliggende pengestrømme. Denne følsomhed skal vurderes ud fra uafhængige bevægelser i udvalgte punkter på rentekurven med mindst ét følsomhedspunkt i hvert af de i tabel 2 i punkt ~~18~~ ⌦ 20 ⌫ viste løbetidsbånd. Positionerne skal indgå i beregningen af kapitalkravene efter bestemmelserne i punkt ~~15 til 30~~ ⌦ 17 til 32 ⌫ .

~~9~~10. Institutter, som ikke anvender modellerne i punkt ~~8~~ ⌦ 9 ⌫, kan i stedet for med de kompetente myndigheders samtykke behandle positioner i de i punkt 4 til 7 omhandlede afledte instrumenter som fuldt ud modsvarende, hvis de mindst opfylder følgende krav:

~~i~~a) positionerne har samme værdi og er angivet i samme valuta

~~ii~~b) referencesatsen (for positioner med variabel rente) eller pålydende rente (for positioner med fast rente) svarer nøje til hinanden

~~iii~~c) den førstkommende renteberegningsdato eller, for positioner med fast afkast, restløbetiden er underkastet følgende begrænsninger:

i) mindre end en måned fremme: samme dag~~;~~,

ii) mellem en måned og et år fremme: inden for syv dage~~;~~,

iii) mere end et år fremme: inden for tredive dage.

~~10~~11. Overdrageren af værdipapirer eller af garanterede rettigheder til at erhverve værdipapirer under en genkøbsaftale og udlåneren af værdipapirer i en værdipapirudlånstransaktion skal medtage værdipapirerne i beregningen af sit kapitalkrav i medfør af dette bilag, såfremt de opfylder de i artikel ~~2, nr. 6, litra a),~~ ⌦ 11 ⌫ nævnte krav.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

~~11. Positioner i andele i investeringsinstitutter er underlagt kapitalkravene i direktiv 89/647/EØF og ikke positionsrisikokravene i dette bilag.~~

Specifikke og generelle risici

12. Positionsrisikoen i forbindelse med et handlet gældsinstrument eller en handlet aktie (eller afledte instrumenter af sådanne værdipapirer) opdeles i to komponenter med henblik på at beregne, hvor stor en kapital der kræves for at dække den pågældende risiko. Den ene

komponent er dens specifikke risikokomponent — dvs. risikoen for kursændringer for det pågældende instrument på grund af faktorer, der står i forbindelse med emittenten eller for afledte instrumenter emittenten af det underliggende instrument. Den anden komponent dækker den generelle risiko — dvs. risikoen for en kursændring for instrumentet, der (for handlede gældsinstrumenter eller afledte instrumenter heraf) skyldes en ændring i rentesatserne eller (for aktier eller aktie afledte instrumenter) større bevægelser på aktiemarkedet, der ikke står i forbindelse med særlige forhold vedrørende de enkelte værdipapirer.

HANDLEDE GÆLDSINSTRUMENTER

13. ~~Instituttet klassificerer sine n~~ Nettopositioner ⌦ klassificeres ⌫ efter pålydende valuta og beregner kapitalkravet for den specifikke og generelle risiko for hver enkelt valuta separat.

Specifik risiko

↓ 93/6/EF
⇨ ny

14. Instituttet fordeler sine nettopositioner ~~som beregnet i henhold til punkt 1 på kategorierne i tabel 1 på grundlag af deres restløbetid og multiplicerer dem med de angivne vægte. Instituttet adderer sine vægtede positioner (uanset om de er lange eller korte) for at beregne, hvilket kapitalgrundlag der kræves for at dække den specifikke risiko.~~ ⇨ på de relevante kategorier i handelsbeholdningen som beregnet i henhold til punkt 1 på grundlag af udsteder/skyldner, ekstern eller intern kreditvurdering og restløbetid og multiplicerer dem med de angivne vægte. Instituttet adderer sine vægtede positioner (uanset om de er lange eller korte) for at beregne, hvilket kapitalgrundlag der kræves for at dække en specifik risiko. ⇦

↓ 93/6/EØF

~~*Tabel 1*~~

~~Poster bestående af fordringer på centralregeringer~~	~~Poster bestående af fordringer på kvalificerede emittenter~~			~~Andre~~
	~~under 6 mdr.~~	~~6 til 24 mdr.~~	~~over 24 mdr.~~	
~~0,00 %~~	~~0,25 %~~	~~1,00 %~~	~~1,60 %~~	~~8,00 %~~

⇩ ny

Tabel 1

Post	Specifikt risikokapitalkrav
Gældsværdipapirer, der udstedes eller garanteres af centralregeringer, udstedes af centralbanker, internationale organisationer,	0 %

multilaterale udviklingsbanker eller medlemsstaternes regionale regeringer eller nationale myndigheder, som gives en risikovægtning på 0 % efter RSA- eller IRB-metoden.	
Gældsværdipapirer, der udstedes eller garanteres af centralregeringer, udstedes af centralbanker, internationale organisationer, multilaterale udviklingsbanker eller medlemsstaternes regionale regeringer eller lokale myndigheder, som gives en risikovægtning på 20 % eller 50 % efter RSA-metoden. Andre kvalificerede udstedere som defineret i afsnit 15 nedenfor	0,25 % (restløbetid højst seks måneder) 1,00 % (restløbetid fra over seks måneder til og med 24 måneder) 1,60 % (restløbetid over 24 måneder)
Øvrige	8,00 %

15. Ved anvendelse af afsnit 14 forstås ved *fordringer på kvalificerede udstedere*:

a) lange og korte positioner i aktiver, der er berettiget til en kreditvurdering, der som minimum svarer til "investment grade" i den konverteringsproces, der beskrives i direktiv [2000/12/EF], afsnit V, kapitel 2, del III, punkt 1

b) lange og korte positioner i aktiver, som på grund af udstederens solvens ikke har en misligholdelsesrisiko, som er højere end de i punkt a) nævnte aktiver ifølge den metode, der beskrives i direktiv [2000/12/EF], afsnit V, kapitel 2, del III, punkt 2

c) lange og korte positioner i aktiver, for hvilke der ikke foreligger en kreditvurdering fra et udpeget eksternt kreditvurderingsinstitut, og som opfylder følgende betingelser:

i) de betragtes af institutterne som tilstrækkeligt likvide

ii) deres investeringskvalitet svarer efter instituttets eget skøn som et minimum til de aktiver, hvortil der henvises i litra a)

iii) de handles på mindst ét reguleret marked i en medlemsstat eller på en fondsbørs i et tredjeland, såfremt denne børs anerkendes af den relevante medlemsstats kompetente myndigheder

d) de er efter de kompetente myndigheders afgørelse lange og korte positioner i aktiver, der udstedes af institutter, som er omfattet af kapitalkravene i direktiv [2000/12/EF].

Metoden til vurdering af gældsinstrumenterne kontrolleres af de kompetente myndigheder, som omstøder instituttets vurdering, hvis de finder, at de pågældende instrumenter indeholder en for høj grad af specifik risiko til at være fordringer på kvalificerede udstedere.

16. De kompetente myndigheder forpligter instituttet til at anvende den højeste vægtning i tabel 1 ved instrumenter med særlig risiko på grund af likviditetsudstederens utilstrækkelige solvens.

↓ 93/6/EØF

Generel risiko

a) Efter løbetid

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

~~15~~17. Proceduren for beregning af kapitalkrav til dækning af den generelle risiko omfatter to grundlæggende skridt. Først vægtes alle positioner efter løbetid (som forklaret i punkt ~~16~~ ⌦ 18 ⌫) med henblik på at beregne den kapital, der er nødvendig for at dække dem. Dernæst nedsættes kapitalkravet, når en vægtet position indehaves sideløbende med en vægtet position med modsat fortegn i samme løbetidsbånd. Kapitalkravet vil også kunne nedsættes, når de vægtede positioner med modsat fortegn henhører under forskellige løbetidsbånd, idet nedsættelsen da vil afhænge såvel af, om de to positioner falder i samme zone eller ej, som af, hvilke zoner de henhører under. Der er i alt tre zoner (grupper af løbetidsbånd).

~~16~~18. Instituttet fordeler sine nettopositioner på de relevante løbetidsbånd i anden og tredje kolonne i tabel 2 ~~appearing~~ i punkt ~~18~~ ⌦ 20 ⌫ . Det gøres på baggrund af restløbetiden for fast forrentede instrumenter og på grundlag af perioden indtil fastsættelsen af næste rentesats for andre instrumenter. Instituttet skelner endvidere med gældsinstrumenter med pålydende rente på 3 % og derover og gældsinstrumenter med en pålydende rente på under 3 % og anbringer dem i overensstemmelse hermed i enten anden eller tredje kolonne i tabel 2. Derefter multipliceres hver position med den vægt, der er anført for det pågældende løbetidsbånd i fjerde kolonne i tabel 2.

↓ 93/6/EØF

~~17~~19. Derefter adderer instituttet de vægtede lange positioner og de vægtede korte positioner i hvert løbtidsbånd. Størrelsen af de førstnævnte, der matches af sidstnævnte i et givet løbetidsbånd, er den vægtede matchede position i det pågældende løbetidsbånd, medens den resterende lange eller korte position er den vægtede umatchede position i samme løbetidsbånd. Endelige beregnes summen af de vægtede matchede positioner i alle løbetidsbånd.

~~18~~20. Instituttet beregner summen af de vægtede umatchede lange positioner for de bånd, der indgår i hver af zonerne i tabel 2, med henblik på at beregne den vægtede umatchede lange position i hver enkelt zone. På samme måde beregnes summen af de vægtede umatchede korte positioner i hvert enkelt løbetidsbånd i en bestemt zone med henblik på at beregne den vægtede umatchede korte position i den pågældende zone. Den del af den vægtede umatchede lange position i en given zone, der matches af den vægtede umatchede korte position i samme zone, er den vægtede matchede position i den pågældende zone. Den del af den vægtede umatchede lange eller korte position i en zone, der ikke kan matches, er den vægtede umatchede position i den pågældende zone.

Tabel 2

Zoner	Løbetidsbånd		Vægt (%)	Forudsat renteændring (%)
	Pålydende rente på 3 % eller mere	Pålydende rente på under 3 %		
1	0 ≤ 1 md.	0 ≤ 1 md.	0,00	—
	> 1 ≤ 3 mdr.	> 1 ≤ 3 mdr.	0,20	1,00
	> 3 ≤ 6 mdr.	> 3 ≤ 6 mdr.	0,40	1,00
	> 6 ≤ 12 mdr.	> 6 ≤ 12 mdr.	0,70	1,00
2	> 1 ≤ 2 år	> 1,0 ≤ 1,9 år	1,25	0,90
	> 2 ≤ 3 år	> 1,9 ≤ 2,8 år	1,75	0,80
	> 3 ≤ 4 år	> 2,8 ≤ 3,6 år	2,25	0,75
3	> 4 ≤ 5 år	> 3,6 ≤ 4,3 år	2,75	0,75
	> 5 ≤ 7 år	> 4,3 ≤ 5,7 år	3,25	0,70
	> 7 ≤ 10 år	> 5,7 ≤ 7,3 år	3,75	0,65
	> 10 ≤ 15 år	> 7,3 ≤ 9,3 år	4,50	0,60
	> 15 ≤ 20 år	> 9,3 ≤ 10,6 år	5,25	0,60
	> 20 år	> 10,6 ≤ 12,0 år	6,00	0,60
		> 12,0 ≤ 20,0 år	8,00	0,60
		> 20 år	12,50	0,60

↓ 93/6/EF (tilpasset)

~~19~~21. Størrelsen af den vægtede umatchede lange (korte) position i zone 1, der matches af den vægtede umatchede korte (lange) position i zone 2, beregnes derefter. Der er henvist til den i punkt ~~23~~ ⌦ 25 ⌫ som den vægtede matchede position mellem zone 1 og 2. Samme beregning foretages derefter for den del af den vægtede umatchede position i zone 2, der resterer, og den vægtede umatchede position i zone 3 med henblik på at beregne den vægtede matchede position mellem zone 2 og 3.

~~20~~22. Hvis instituttet ønsker det, kan det vende rækkefølgen i punkt ~~19~~ ⌦ 21 ⌫ om, således at den vægtede matchede position mellem zone 2 og 3 beregnes før positionen mellem zone 1 og 2.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

~~21~~23. Resten af den vægtede umatchede position i zone 1 matches derefter med det, der resterer i zone 3, efter at denne zone er blevet matchet med zone 2, hvorved den vægtede matchede position mellem zone 1 og 3 fremkommer.

~~22~~24. Efter de tre separate matchingberegninger i punkt ~~19, 20 and 21~~ ⊠ 21, 22 og 23 ⊠ adderes eventuelle restpositioner.

~~23~~25. Instituttets kapitalkrav beregnes som summen af:

a) 10 % af summen af de vægtede matchede positioner i alle løbetidsbånd

b) 40 % af den vægtede matchede position i zone 1

c) 30 % af den vægtede matchede position i zone 2

d) 30 % af den vægtede matchede position i zone 3

e) 40 % af den vægtede matchede position mellem zone 1 og 2 og mellem zone 2 og 3 (jf. punkt ~~19~~ ⊠ 21 ⊠)

f) 150 % af den vægtede matchede position mellem zone 1 og 3

g) 100 % af de resterende vægtede umatchede positioner.

b) efter varighed

~~24~~26. Ved beregningen af kapitalkravet til dækning af den generelle risiko, der er knyttet til institutternes handlede gældsinstrumenter, kan de kompetente myndigheder i en medlemsstat generelt eller i hvert enkelt tilfælde tillade, at institutterne anvender en metode, der afspejler varighed, i stedet for den metode, der er beskrevet i punkt ~~15 til 23~~ ⊠ 17 til 25 ⊠, hvis de gør det konsekvent.

↓ 93/6/EF (tilpasset)

~~25~~27. Efter den ~~en sådan~~ metode ⊠, hvortil der henvises i punkt 26, ⊠ beregner instituttet på grundlag af det fastforrentede gældsinstruments markedsværdi dets effektive rente, som er dets implicitte diskonteringssats. I tilfælde af instrumenter med variabel rente beregner instituttet på grundlag af hvert instruments markedsværdi dets effektive rente under forudsætning af, at hovedstolen forfalder på det tidspunkt, hvor renten kan ændres næste gang.

↓ 93/6/EØF

~~26~~28. Instituttet beregner derefter den modificerede varighed for hvert gældsinstrument efter følgende formel: modificeret varighed = ((varighed (D))/(1 + r)) hvor:

D	=	$((\sum_{t=1}^{m}((t\ C_t)/((1+r)^t)))/(\sum_{t=1}^{m}((C_t)/((1+r)^t))))$

og:		
r	=	effektiv rente (se punkt 25)
C_t	=	kontant betaling på tidspunktet t
m	=	samlet løbetid (se punkt).

~~27~~29. Instituttet placerer hvert af gældsinstrumenterne i den relevante zone i tabel 3. Det gør det på grundlag af den modificerede varighed af det enkelte instrument.

Tabel 3

Zoner	Modificeret varighed (i år)	Forudsat renteændring (i %)
1	> 0 ≤ 1,0	1,0
2	> 1,0 ≤ 3,6	0,85
3	> 3,6	0,7

~~28~~30. Instituttet beregner derefter den varighedsvægtede position for hvert instrument ved at multiplicere markedsværdien med den modificerede varighed og med den forudsatte renteændring for et instrument med den pågældende modificerede varighed (se kolonne 3 i tabel 3).

~~29~~31. Instituttet skal beregne sine varighedsvægtede lange og korte positioner i hver enkelt zone. Førstnævntes størrelse, der matches med sidstnævnte i hver enkelt zone, er den varighedsvægtede matchede position i den pågældende zone.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

Instituttet beregner derefter den varighedsvægtede umatchede position i hver enkelt zone. Det følger derefter de fremgangsmåder, der er fastsat for vægtede umatchede positioner i punkt ~~19 til 22~~ ⌦ 21 til 24 ⌫ ovenfor.

↓ 93/6/EF

~~30~~32. Instituttets kapitalkrav beregnes derefter som summen af:

a) 2 % af summen af den varighedsvægtede matchede position i hver zone

b) 40 % af de varighedsvægtede matchede positioner mellem zone 1 og 2 og mellem zone 2 og 3

c) 150 % af den varighedsvægtede matchede position mellem zone 1 og 3

d) 100 % af de resterende varighedsvægtede umatchede positioner.

AKTIER

~~31~~33. Instituttet adderer alle sine lange nettopositioner og alle sine korte nettopositioner i henhold til punkt 1. Summen af de to tal er dets samlede bruttoposition. Den del, hvormed den ene overstiger den anden, er instituttets samlede nettoposition.

Specifik risiko

↓ 93/6/EØF
⇨ ny

~~32.~~34 ⇨ Instituttet adderer alle sine lange nettopositioner og alle sine korte nettopositioner i henhold til punkt 1. ⇦ Instituttet beregner kapitalkravet til dækning af den specifikke risiko som 4 % af sin samlede bruttoposition.

↓ 93/6/EF (tilpasset)

~~33~~35. ~~Uanset punkt 35~~ ⌦ Uanset punkt 34 ⌫ kan de kompetente myndigheder tillade, at kapitalkravet for specifik risiko er 2 % og ikke 4 % for et instituts aktiebeholdninger, der opfylder følgende betingelser:

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 1, litra d) (tilpasset)

~~i~~a) aktierne må ikke være udstedt af emittenter, som kun har udstedt handlede gældsinstrumenter, som i øjeblikket falder ind under 8 % kravet i tabel 1 ~~i punkt 14~~ eller et lavere krav, blot fordi de er garanteret eller sikret

---

↓ 93/6/EØF

~~ii~~b) aktierne skal af de kompetente myndigheder bedømmes som meget likvide ud fra objektive kriterier

---

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

~~iii~~c) ingen enkelt position må udgøre mere end 5 % af værdien af instituttets samlede aktiebeholdning. ~~Dog~~

⌦ For så vidt angår litra c), ⌫ kan de kompetente myndigheder tillade enkeltpositioner på op til 10 %, forudsat at positioner tilsammen ikke udgør mere end 50 % af beholdningen.

↓ 93/6/EØF

Generel risiko

~~34~~36. Kapitalkravet til dækning af den generelle risiko er 8 % af selskabets samlede nettoposition.

Aktieindeksfutures

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

~~35~~37. Aktieindeksfutures, deltaækvivalente instrumenter, der svarer til optioner baseret på aktieindeksfutures, og aktieindekser, i det følgende samlet benævnt aktieindeksfutures, kan opdeles i positioner i hver af de aktier, som indekset består af. Disse positioner kan behandles som underliggende positioner i de pågældende aktier ⌦ og kan med forbehold af de kompetente myndigheders godkendelse modregnes i ⌫~~derfor kan der beregnes nettopositioner med forbehold af de kompetente myndigheders godkendelse for~~ positioner med modsat fortegn i de underliggende aktier selv.

↓ 93/6/EØF

~~36~~38. De kompetente myndigheder sørger for, at et institut, der har modregnet sine positioner i en eller flere af de aktier, som udgør en aktieindeksfuture, med en eller flere positioner i selve kontrakten, har tilstrækkelig kapital til at dække risikoen for tab som følge af forskellen mellem udviklingen i futurekontraktens værdi og værdien af de aktier, som indekset består af; det samme gælder, når et institut har positioner med modsat fortegn i aktieindeksfutures, hvis løbetid og/eller sammensætning ikke er identiske.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

~~37~~39. Uanset punkt ~~35 og 36~~ ⌦ 37 og 38 ⌫ er aktieindeksfutures, der er børshandlede, og som efter de kompetente myndigheders opfattelse repræsenterer meget diversificerede indekser, omfattet af et kapitalkrav for dækningen af den generelle risiko på 8 %, men ikke af noget krav for dækningen af den specifikke risiko. Disse aktieindeksfutures indgår i beregningen af den samlede nettoposition i punkt ~~31~~ ⌦ 33 ⌫, men der tages ikke hensyn til dem ved beregningen af den samlede bruttoposition i samme punkt.

↓ 93/6/EØF

~~38~~40. Hvis en aktieindeksfuture ikke opdeles i underliggende positioner, behandles den, som om det drejede sig om en individuel aktie. Der kan imidlertid ses bort fra den specifikke risiko for den individuelle aktie, hvis den pågældende aktieindeksfuture er børshandlet og efter de kompetente myndigheders opfattelse repræsenterer et meget diversificeret indeks.

DELTAGELSE I EMISSIONER

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

~~39~~41. For så vidt angår deltagelse i emissioner af gælds- og aktieinstrumenter, kan de kompetente myndigheder tillade, at et institut anvender følgende fremgangsmåde til at beregne sine kapitalkrav. Først beregner det nettopositionerne med fradrag af positioner i emissioner af instrumenter, som tredjemænd har tegnet sig for eller forpligtet sig til at aftage på grundlag af en formel aftale~~,~~ ~~I~~For det andet nedsætter det nettopositionerne på grundlag af ~~følgende~~ reduktionsfaktorerne~~:~~ ⌦ i tabel 4 ⌫.

Tabel 4

— hverdag nr. 0:	100 %
— hverdag nr. 1:	90 %
— 2. til 3. hverdag:	75 %
— 4. hverdag:	50 %
— 5. hverdag:	25 %
— efter 5. hverdag:	0 %.

↓ 93/6/EØF

Hverdag nr. 0 er den hverdag, hvor instituttet uden yderligere betingelser har forpligtet sig til at aftage en kendt mængde værdipapirer til en aftalt pris.

For det tredje skal det beregne sine kapitalkrav på grundlag af de nedsatte positioner i emissioner. De kompetente myndigheder skal sikre, at instituttet er i besiddelse af tilstrækkelig kapital til at dække den risiko for tab, der består mellem tidspunktet for den oprindelige forpligtelse og 1. hverdag.

⇩ ny

KRAV TIL SPECIFIK RISIKOKAPITAL VED HANDELSBEHOLDNINGSPOSITIONER, DER SIKRES MED KREDITDERIVATER

42. Der foretages en udligning for afdækning med kreditderivater i overensstemmelse med principperne i punkt 43 til 46.

43. Der foretages fuld udligning, når værdien af to elementer altid bevæger sig i modsat retning og stort set i samme omfang. Dette vil være tilfældet i hver af følgende situationer:

a) de to elementer består af fuldstændig ens instrumenter

b) en lang kontantposition sikres med en "total rate of return swap" (eller omvendt), og der er fuldkommen match mellem referenceforpligtelsen og de

underliggende engagementer (dvs. kontantpositionen). Swappens løbetid kan være forskellig fra det underliggende engagement.

I sådanne tilfælde bør der ikke pålægges krav til specifik kapital på nogen side af positionen.

44. Der foretages en 80 % udligning, når værdien af to elementer altid bevæger sig i modsat retning, og når der er fuldkommen match mellem referenceforpligtelsen, referenceforpligtelsens og kreditderivatets løbetid og den anvendte valuta for det underliggende engagement. Derudover bør kreditderivatkontraktens hovedegenskaber ikke medføre, at kursudviklingen på kreditderivatet adskiller sig væsentligt fra kontantpositionens kursudvikling. I det omfang der ved transaktionen overføres risiko, modregnes 80 % af den specifikke risiko til den side af transaktionen med det højeste kapitalkrav, mens det specifikke risikokrav for den anden side bliver nul.

45. Der foretages delvis udligning, når værdien af to elementer normalt bevæger sig i modsat retning. Dette vil være tilfældet i følgende situationer:

a) positionen er beskrevet i punkt 43, litra b), men der er manglende match i aktiverne mellem referenceforpligtelsen og det underliggende engagement. Positionen opfylder imidlertid følgende betingelser:

   i) referenceforpligtelsen er sidestillet med eller underordnet den underliggende forpligtelse

   ii) den underliggende forpligtelse og referenceforpligtelsen har samme låntager og har tværgående misligholdelsesklausuler eller tværgående accelerationsklausuler, der kan retshåndhæves

b) positionen er beskrevet i punkt 43, litra a), eller punkt 44, men der er manglende match mellem valutaen eller kreditafdækningen og det underliggende aktiv (manglende valutamatch bør indgå i den normale regnskabsaflæggelse under valutakursrisici i bilag III)

c) positionen er beskrevet i punkt 44, men der er manglende match i aktiverne mellem kontantpositionen og kreditderivatet. Det underliggende aktiv indgår imidlertid i de (erstattelige) forpligtelser i kreditderivatdokumentationen.

I hvert enkelt af disse tilfælde adderes de højere specifikke kapitalkrav ikke til hver side af transaktionen. I stedet anvendes kun det højeste af de to kapitalkrav.

46. I alle tilfælde, der ikke omfattes af punkt 45, sammenholdes et krav til den specifikke kapital med begge sider af positionen.

KAPITALKRAV TIL KI'ER I HANDELSBEHOLDNINGEN

47. De kapitalkrav til positioner i kollektive investeringsinstitutter (KI'er), som opfylder betingelserne i artikel 11 for kapitalbehandling i handelsbeholdningen, beregnes i overensstemmelse med metoderne i punkt 48 til 56.

48. Med forbehold af andre bestemmelser i dette afsnit pålægges KI'er et kapitalkrav for positionsrisiko (specifik og generel) på 32 %. Med forbehold af bestemmelserne i bilag III, punkt 3, litra i), eller bilag V, punkt 13, litra v), hvor den i afsnittet beskrevne modificerede

"gold treatment" anvendes, må der højst stilles kapitalkrav til positioner i KI'er for positionsrisiko (specifik og generel) og valutakursrisiko på 40 %.

49. Institutterne kan fastsætte kapitalkravet for positioner i KI'er, som opfylder kriterierne i punkt 51, i henhold til metoderne i punkt 53 til 56.

50. Medmindre andet er anført, tillades der ikke netting mellem et KI's underliggende investeringer og instituttets øvrige positioner.

GENERELLE KRITERIER

51. De generelle anvendelseskriterier for metoderne i punkt 53 til 56 for KI'er, der udstedes af selskaber, som står under tilsyn eller er indregistreret i EF, er:

a) at KI'ets prospekt eller tilsvarende dokument indeholder:

i) de aktivkategorier, som KI'et må investere i

ii) hvis der gælder investeringslofter, relative lofter og metoder til at beregne disse

iii) hvis der tillades gearing, det højeste gearingniveau

iv) hvis der tillades investeringer i OTC-finansielle derivater eller transaktioner af repo-typen, en politik til begrænsning af medkontrahentsrisikoen ved disse transaktioner

b) at der aflægges beretning om KI'ets virksomhed i halvårsrapporter og årsrapporter, således at det bliver muligt at vurdere aktiver og passiver, indtægter og drift i regnskabsperioden

c) at KI'ets certifikater/aktier hver dag på indehaverens forlangende kan indløses kontant af selskabets aktiver

d) at investeringer i KI'et holdes adskilt fra KI-administratorens aktiver

e) at det investerende institut foretager en fyldestgørende risikovurdering af KI'et.

52. KI'er fra tredjelande kan komme i betragtning, hvis betingelserne i punkt 51, litra a) til e), er opfyldt på betingelse af, at instituttets kompetente myndighed godkender dette.

SPECIFIKKE METODER

53. Hvis instituttet til daglig har kendskab til KI'ets underliggende investeringer, kan instituttet anvende disse underliggende investeringer med henblik på at beregne kapitalkravene til positionsrisikoen (generel og specifik) for disse positioner i overensstemmelse med metoderne i dette bilag, eller eventuelt metoderne i bilag V, hvis der er givet tilladelse hertil. Efter denne metode behandles positioner i KI'er som positioner i disses underliggende investeringer. Netting tillades mellem positioner i KI'ets underliggende investeringer og instituttets øvrige positioner, såfremt instituttet har en tilstrækkelig mængde certifikater, således at der kan ske indløsning/oprettelse ved ombytning med de underliggende investeringer.

54. Institutterne kan beregne kapitalkravene til positionsrisikoen (generel og specifik) for positioner i KI'er i overensstemmelse med metoderne i dette bilag, eller eventuelt metoderne i bilag V, hvis der er givet tilladelse hertil, i forhold til formodede positioner, der svarer til de positioner, som kræves for at gengive sammensætning og resultater af det eksternt genererede indeks eller fast kurv af aktier eller gældsværdipapirer, hvortil der henvises i litra a), på følgende betingelser:

a) formålet med KI'ets mandat er at gengive sammensætningen og resultaterne af et eksternt genereret indeks eller en fast kurv af aktier eller gældsværdipapirer

b) i en periode på mindst seks måneder kan der klart fastsættes en mindstekorrelation på 0,9 mellem KI'ets daglige kursudsving og det indeks eller den kurv af aktier, som det følger. Ved korrelation forstås i denne sammenhæng korrelationskoefficienten mellem daglige resultater af den børsnoterede fond og det indeks eller den kurv af aktier eller gældsværdipapirer, som den følger.

55. Hvis instituttet ikke til daglig har kendskab til KI'ets underliggende investeringer, kan instituttet beregne kapitalkravene til positionsrisikoen (generel og specifik) i overensstemmelse med metoderne i dette bilag på følgende betingelser:

a) det antages, at KI'et i videst muligt omfang, der er tilladt ifølge dets mandat, først investerer i de aktivklasser, der medfører det højeste kapitalkrav til positionsrisikoen (generel og specifik), og derefter foretager investeringer i faldende orden, indtil det højeste samlede investeringsloft er nået. Positionen i KI'et vil blive behandlet som en direkte post i den formodede position

b) institutterne tager højde for det maksimale engagement, som de kan opnå ved at indtage gearede positioner gennem KI'et, når de beregner deres kapitalkrav til positionsrisikoen. Dette gøres ved proportionalt at øge positionen i KI'et op til det maksimale engagement ved de underliggende investeringselementer, som kommer af investeringsmandatet

c) såfremt kapitalkravet til positionsrisikoen (generel og specifik) ifølge denne metode overstiger det, som er fastsat i punkt 48, sættes loftet for kapitalkravet på dette niveau.

56. Institutterne kan lade tredjemand beregne og indberette kapitalkravet til positionsrisikoen (generel og specifik) ved positioner i KI'er, som falder inden for punkt 53 og 55, i overensstemmelse med metoderne i dette bilag, såfremt det i tilstrækkelig grad er sikret, at beregningen og indberetningen er korrekte.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

BILAG II

⊠ BEREGNING AF KAPITALKRAV TIL⊠ AFVIKLINGS- OG MEDKONTRAHENTRISIKO

AFVIKLINGS-/LEVERINGSRISIKO

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 2, litra a)

1. For transaktioner, hvor gældsinstrumenter, aktier og råvarer (eksklusive genkøbs- og omvendte genkøbsaftaler samt ud- og indlån af værdipapirer eller råvarer) stadig er uafviklede efter det fastsatte leveringstidspunkt, skal instituttet beregne prisdifferencen. Den beregnes som forskellen mellem den aftalte afviklingspris for det pågældende gældsinstrument, den pågældende aktie eller råvare og den aktuelle markedsværdi, hvor forskellen vil kunne påføre instituttet tab. Forskellen multipliceres med den relevante faktor i kolonne A i tabellen i punkt 2, hvorved kapitalkravet fremkommer.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

2. Uanset punkt 1 kan et institut med de kompetente myndigheders godkendelse beregne kapitalkravet ved at multiplicere den aftalte afviklingspris for alle de transaktioner, der er uafviklede mellem 5 og 45 hverdage efter forfaldstidspunktet, med den dertil bestemte faktor i tabel 1, kolonne B. Fra 46 hverdage og derover efter forfaldstidspunktet andrager kapitalkravet som i ⊠ tabel 1,⊠ kolonne A 100 % af prisforskellen.

⊠ Tabel 1 ⊠

Antal hverdage efter afviklingsdatoen	Kolonne A (%)	Kolonne B (%)
5 — 15	8	0,5
16 — 30	50	4,0
31 — 45	75	9,0
46 og derover	100	jf. punkt 2

MEDKONTRAHENTSRISIKO

⇩ ny

3. Et institut skal være i besiddelse af kapital til dækning af den medkontrahentrisiko, som skyldes:

a) free deliveries

b) OTC-derivater og kreditderivater

c) genkøbsaftaler, omvendte genkøbsaftaler, ud- og indlån af værdipapirer, der er baseret på værdipapirer eller råvarer, der indgår i handelsbeholdningen

d) engagementer i form af kurtage, provision, rente, dividende og margen ved børshandlede derivatkontrakter, som hverken er omfattet af dette bilag eller bilag I eller fratrukket egenkapitalen i henhold til artikel 13, stk. 2, litra d), og som er en umiddelbar følge af poster, der indgår i handelsbeholdningen.

4. I denne forbindelse vurderes det, at der er tale om "free delivery", hvis instituttet har betalt for værdipapirer eller råvarer, før det har modtaget dem, eller det har leveret værdipapirer eller råvarer, før det har modtaget betaling for dem, eller at der ved grænseoverskridende transaktioner er forløbet én dag eller mere, siden betalingen eller leveringen er foretaget.

5. Med forbehold af punkt 6 til 9 skal engagementværdier og risikovægtede engagementbeløb for et sådant engagement beregnes i overensstemmelse med bestemmelserne i afsnit V, kapitel 2, del 3, i direktiv [2000/12/EF], hvor henvisninger til "kreditinstitutter" i denne del fortolkes som henvisninger til "institutter" og henvisninger til kreditinstitutter som "moderselskaber" forstås som henvisninger til "moderinstitutter", og ledsagende begreber fortolkes i overensstemmelse hermed.

6. Hvad angår punkt 5:

I bilag IV til direktiv [2000/12/EF] betragtes ordene "og kreditderivater" som indføjet efter punkt 3, litra d).

I bilag III til direktiv [2000/12/EF] betragtes følgende som indføjet efter tabel 1(a):

Med henblik på at beregne den potentielle fremtidige kreditrisiko ved "total return swap-kreditderivater" og "credit default swap-kreditderivater" multipliceres instrumentets nominelle værdi med følgende procentsatser:

hvis referenceforpligtelsen er af en type, der ville give anledning til et direkte engagement for instituttet side og være en kvalificerende post, for så vidt angår bilag I – 5 %

hvis referenceforpligtelsen er af en type, der ville give anledning til et direkte engagement for instituttet og ikke være en kvalificerende post, for så vidt angår bilag I – 10 %.

Hvis der imidlertid er tale om en "credit default swap", kan et institut, som på grund denne swap påtager sig et langsigtet engagement i det underliggende værdipapir, anvende en sats på 0 % for det potentielle fremtidige kreditengagement, medmindre denne "credit default swap" er omfattet af slutafregning i tilfælde af insolvens i den enhed, hvis engagement som følge af swappen udgør en kort position i det underliggende værdipapir, selv om det underliggende værdipapir ikke er blevet misligholdt.

Hvis kreditderivatet yder afdækning af typen "*nth* to default" blandt en række underliggende forpligtelser, bestemmes den af de ovenfor fastsatte procentsatser, som skal anvendes, af forpligtelsen med den *n.* laveste kreditkvalitet, hvilket bestemmes af, hvorvidt en sådan post er omfattet af bilag I, såfremt instituttet har påtaget sig denne.

7. I punkt 5 gælder det, at institutterne ved beregning af risikovægtet engagement ikke må anvende den enkle metode til beregning af finansiel sikkerhedsstillelse, som forklares i bilag VIII, del 3, punkt 25 til 30, i direktiv [2000/12/EF], til anerkendelse af virkningerne af finansiel sikkerhedsstillelse.

8. I punkt 5 gælder det, at ved genkøbstransaktioner og låne- eller udlånstransaktioner med værdipapirer eller råvarer kan alle finansielle instrumenter, der kan indgå i handelsbeholdningen, anerkendes som gyldig sikkerhedsstillelse. Ved et engagement, der skyldes OTC-derivater, som indgår i handelsbeholdningen, kan råvarer, der kan indgå i handelsbeholdningen, også anerkendes som gyldig sikkerhedsstillelse. Ved beregning af volatilitetsjusteringer, når sådanne finansielle instrumenter eller råvarer udlånes, købes, sælges eller leveres eller lånes, købes eller modtages eller lignende som led i en sådan transaktion, skal sådanne instrumenter og råvarer behandles på samme måde som aktier uden for hovedindekset på en anerkendt fondsbørs.

9. I punkt 5 gælder det, at nettingaftaler, der dækker tilbagekøbstransaktioner og/eller transaktioner med lån eller udlån af værdipapirer eller råvarer og/eller andre kapitalmarkedstransaktioner med netting på tværs af positionerne inden for eller uden for handelsbeholdningen, kun vil blive anerkendt, når de nettede transaktioner opfylder følgende betingelser:

a) samtlige transaktioner værdisættes dagligt

b) alle poster, som udlånes, sælges, leveres, lånes, eller som lånes, købes eller modtages som led i disse transaktioner, kan anerkendes som gyldig finansiel sikkerhed efter afsnit V, kapitel 2, del 3, afsnit 3, i direktiv [2000/12/EF], uden at punkt 8 i dette bilag finder anvendelse.

10. Hvis et kreditderivat, der indgår i handelsbeholdningen, udgør en del af en intern afdækning, og kreditafdækningen er anerkendt i henhold til direktiv [2000/12/EF], vurderes det, at der ikke foreligger en medkontrahentrisiko på grund af positionen i kreditderivatet.

11. Kapitalkravet udgør 8 % af de samlede risikovægtede engagementbeløb.

↓ 93/6/EØF

~~**Free deliveries**~~

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 2, litra b)

~~3.1. Et institut skal være i besiddelse af kapital til dækning af medkontrahentrisiko, såfremt:~~

~~(i) det har betalt for værdipapirer eller råvarer inden modtagelsen, eller hvis det har leveret værdipapirer eller råvarer, før det har modtaget betaling for dem,~~

~~og~~

~~(ii) der for så vidt angår grænseoverskridende transaktioner er gået en dag eller mere, siden instituttet foretog betalingen eller leveringen.~~

~~3.2. Kapitalkravet vil være 8 % af værdien af de ikke-leverede værdipapirer eller råvarer eller af instituttets kontante tilgodehavende ganget med den risikovægtning, der gælder for den pågældende medkontrahent.~~

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 2, litra c)

~~Genkøbs- og omvendte genkøbsaftaler samt ud- og indlån af værdipapirer eller råvarer~~

~~4.1. For genkøbsaftaler og udlån af værdipapirer eller råvarer, baseret på værdipapirer eller råvarer, der indgår i handelsbeholdningen, beregner instituttet forskellen mellem værdipapirernes eller råvarernes markedsværdi og det beløb, instituttet har lånt, eller markedsværdien af sikkerheden, hvis denne forskel er positiv. For omvendte genkøbsaftaler og indlån af værdipapirer eller råvarer beregner instituttet forskellen mellem det beløb, instituttet har udlånt, eller markedsværdien af sikkerheden og markedsværdien af de værdipapirer eller råvarer, det har modtaget, hvis denne forskel er positiv.~~

↓ 93/6/EØF

~~De kompetente myndigheder skal træffe foranstaltninger til at sikre, at den overskydende sikkerhed er acceptabel.~~

~~Desuden kan de kompetente myndigheder tillade institutterne at undlade at medtage den overskydende sikkerhed i de beregninger, der er nævnt i første afsnit, hvis den overskydende sikkerhed er garanteret på en sådan måde, at overdrageren altid kan være sikker på at få den overskydende sikkerhed tilbage i tilfælde af medkontrahentens misligeholdelse.~~

~~Påløbne renter medtages ved beregningen af markedsværdien af beløb, der er lånt eller udlånt, og af den sikkerhed, der er stillet.~~

~~4.2. Kapitalkravet vil være 8 % af det tal, der følger af punkt 4.1 multiplicereret med den risikovægtning, der gælder for den pågældende medkontrahent.~~

~~Afledte instrumenter, der handles OTC~~

↓ 98/33/EF, artikel 3, stk. 2

~~5. Institutterne skal ved beregningen af kapitalkravet til deres OTC-derivater anvende bilag II til direktiv 89/647/EØF. De risikovægtninger, der skal gælde for de berørte medkontrahenter, fastsættes i overensstemmelse med artikel 2, nr. 9, i nærværende direktiv.~~

~~Medlemsstaternes kompetente myndigheder kan indtil den 31. december 2006 fastsætte, at de metoder, der er omhandlet i bilag II, ikke skal anvendes i forbindelse med OTC-kontrakter, der er clearet af et clearinginstitut, når dette handler som den juridiske medkontrahent, og alle deltagerne dagligt stiller fuld sikkerhed for den risiko, de frembyder for clearinginstituttet, idet de yder en beskyttelse, der omfatter såvel den aktuelle risiko som den potentielle~~

~~fremtidige risiko. De kompetente myndigheder må være overbevist om, at den stillede sikkerhed giver samme beskyttelse som en sikkerhedsstillelse efter artikel 6, stk. 1, litra a), nr. 7, i direktiv 89/647/EØF, og der ikke er fare for, at clearinginstituttets risici kommer til at overstige markedsværdien af den stillede sikkerhed. Medlemsstaterne underretter Kommissionen om, hvorledes de har anvendt denne option.~~

↓ 93/6/EØF

~~**ANDET**~~

~~6. Kapitalkravene i direktiv 89/647/EØF finder anvendelse på de engagementer i form af kurtage, provision, rente, dividende og margin ved børshandlede furtures- eller optionskontrakter, som hverken er omfattet af dette bilag eller bilag I eller fratrukket egenkapitalen i henhold til bilag V, punkt 2, litra d), og som er en umiddelbar følge af poster, der indgår i handelsbeholdningen.~~

~~De risikovægtninger, der skal gælde for de berørte medkontrahenter, fastsættes i overensstemmelse med artikel 2, nr. 9, i nærværende direktiv.~~

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

BILAG III

⊠ BEREGNING AF KAPITALKRAV VED⊠ VALUTARISIKO

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 3, litra a) (tilpasset)

1. Hvis summen af instituttets samlede nettovalutaposition og dets nettoguldposition, beregnet som angivet ⊠ i punkt 2 ⊠, overstiger 2 % af den samlede egenkapital, skal det multiplicere summen af instituttets nettovalutaposition og nettoguldposition med 8 % for at beregne sit kapitalkrav til dækning af valutarisiko.

~~Indtil den 31. december 2004 kan de kompetente myndigheder tillade institutterne at beregne deres kapitalkrav ved at multiplicere det beløb, hvormed summen af den samlede nettovalutaposition og nettoguldpositionen overstiger 2 % af den samlede egenkapital, med 8 %.~~

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

2. Beregningen ⊠ af kapitalkrav ved valutarisiko⊠ sker i to tempi.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 3, litra b) (tilpasset)

~~3~~2.1. Først beregnes instituttets åbne nettoposition i hver enkelt valuta (inklusive indberetningsvalutaen) og i guld.

Denne ⊠ åbne nettoposition ⊠ består af summen af følgende (positive eller negative) elementer:

- a) nettospotpositionen (dvs. alle aktivposter minus alle passivposter, inklusive påløbne, men endnu ikke forfaldne renter, i den pågældende valuta eller, for gulds vedkommende, nettospotpositionen i guld)

- b) nettoterminspositionen (dvs. alle beløb, der vil indgå, minus alle beløb, der skal udbetales i henhold til valuta- og guldfutures og den for valuta- og guldswaps underliggende hovedstol, der ikke indgår i spotpositionen)

- c) uigenkaldelige garantier (og lignende instrumenter), der med sikkerhed vil blive effektive og kan forventes at være uerholdelige

- d) fremtidige nettoindtægter/-udgifter, der endnu ikke er modtaget/afholdt, men som allerede er fuldt afdækket (efter de indberettende institutters skøn og med de kompetente myndigheders forudgående godkendelse kan fremtidige nettoindtægter/-udgifter, der endnu ikke er bogført, men som allerede er fuldt afdækket gennem valutaterminsforretninger, medtages her). Et sådant skøn skal anvendes konsekvent

- e) nettodelta- (eller deltabaseret) ækvivalent af den samlede mængde af valuta- og guldoptioner

f) markedsværdien af andre optioner (dvs. ikke-valuta- og ikke-guldoptioner).

d) De positioner, som et institut bevidst har taget for at afdække sin egenkapitalprocent mod den negative virkning af valutakursændringer, kan udelades fra beregningen af de åbne nettovalutapositioner. Sådanne positioner bør være af ikke-handelsmæssig eller strukturel karakter, og udeladelse heraf samt enhver ændring i betingelserne for udeladelsen skal godkendes af de kompetente myndigheder. Samme fremgangsmåde på samme betingelser som ovenfor kan anvendes på positioner, som et institut besidder vedrørende poster, der allerede er fratrukket ved beregningen af egenkapitalen.

⇩ ny

Ved den beregning, hvortil der henvises i første afsnit, skal KI'er tage hensyn til de faktiske valutapositioner. Institutterne kan anvende tredjemands indberetning om valutapositionerne i KI'et, såfremt det i tilstrækkelig grad er sikret, at denne indberetning er korrekt. Hvis et institut ikke har kendskab til valutapositionerne i et KI, formodes det, at KI'et har investeret op til det maksimum, der er tilladt i KI'ets mandat, i fremmed valuta, og i deres handelsbeholdningspositioner skal institutterne tage hensyn til det maksimale indirekte engagement, som de kan opnå ved at tage gearede positioner i KI'et, når de beregner deres kapitalkrav ved valutarisikoen. Dette gøres ved proportionelt at øge positionen i KI'et op til det maksimale engagement over for de underliggende investeringsposter, der skyldes investeringsmandatet. KI'ets formodede valutaposition behandles som en særskilt valuta i henhold til behandlingen af investeringer i guld, dog således at hvis det vides, om KI'ets investeringer er lange eller korte, kan den samlede lange position lægges til den samle lange åbne valutaposition, og den samlede korte position kan lægges til den samlede korte åbne valutaposition. Der sker ingen netting mellem sådanne positioner før beregningen.

🡻 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 3, litra b)

3.2 De kompetente myndigheder skal kunne tillade institutter at anvende nettonutidsværdien, når de beregner den åbne nettoposition i hver enkelt valuta og i guld.

🡻 93/6/EØF
➔1 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 3, litra c)

➔1 4.2. Dernæst omregnes korte og lange nettopositioner i hver enkelt valuta, bortset fra indberetningsvalutaen, og korte eller lange nettopositioner i guld til indberetningsvalutaen til markedsspotkurs. ← De lægges derefter sammen hver for sig, således at der fremkommer henholdsvis et samlet beløb for korte nettopositioner og et samlet beløb for lange nettopositioner. Den højeste af disse to summer er instituttets samlede nettovalutaposition.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

~~5~~3. Uanset punkt 1 ~~til 4~~ ⌦ og 2, ⌫ og indtil yderligere samordning finder sted, kan de kompetente myndigheder foreskrive eller tillade, at institutterne anvender ~~andre~~ ⌦ følgende ⌫ fremgangsmåder med henblik på opfyldelsen af bestemmelserne i dette bilag.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

~~6~~3.1. ~~For det første kan d~~De kompetente myndigheder ⌦ kan ⌫ tillade institutterne at opfylde lavere kapitalkrav til dækning af positioner i indbyrdes snævert forbundne valutaer end dem, der følger af anvendelsen af punkt 1 ~~til 4~~ ⌦ og 2 ⌫ . De kompetente myndigheder kan kun anse to valutaer for at være indbyrdes snævert forbundne, hvis de - på grundlag af den daglige valutakurs inden for de forudgående tre eller fem år - har beregnet sandsynligheden for, at der på lige store positioner med modsat fortegn i sådanne valutaer inden for de nærmeste ti arbejdsdage opstår et tab, som er højst 4 % af værdien af den pågældende matchede position (vurderet i indberetningsvalutaen), og denne sandsynlighed er mindst 99 %, når der anvendes en iagttagelsesperiode på tre år, eller 95 %, når der anvendes en iagttagelsesperiode på fem år. Kapitalkravet i forbindelse med matchede positioner i to indbyrdes snævert forbundne valutaer er 4 % multipliceret med værdien af den matchede position. Kapitalkravet i forbindelse med ikke-matchede positioner i indbyrdes snævert forbundne valutaer samt i forbindelse med alle positioner i andre valutaer er 8 % multipliceret med summen af de korte nettopositioner eller af de lange nettopositioner i de pågældende valutaer, idet det højeste beløb af disse to lægges til grund, efter fradrag af de matchede positioner i indbyrdes snævert forbundne valutaer.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 3, litra d) (tilpasset)

~~7. For det andet kan de kompetente myndigheder indtil den 31. december 2004 tillade institutterne at anvende en alternativ metode til de i punkt 1-6 omhandlede til opfyldelse af dette bilags bestemmelser. Det kapitalkrav, som denne metode indebærer, skal være tilstrækkeligt til, at det overstiger 2 % af den åbne nettoposition som beregnet i punkt 4, og at det på grundlag af en analyse af valutakursbevægelserne i alle de rullende perioder på ti hverdage over de seneste tre år overstiger det sandsynlige tab i 99 % eller mere af tiden.~~

~~Den alternative metode, der beskrives i første afsnit, må kun anvendes under følgende omstændigheder:~~

~~i) beregningsformlen og korrelationskoefficienterne fastsættes af de kompetente myndigheder på grundlag af deres analyse af valutakursbevægelserne~~

~~ii) de kompetente myndigheder reviderer korrelationskoefficienterne regelmæssigt på baggrund af udviklingen på valutamarkederne.~~

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

~~8~~3.2. ~~For det tredje kan d~~De kompetente myndigheder ⌦ kan ⌫ tillade institutterne at holde positioner i valutaer, som er underlagt en juridisk bindende mellemstatslig aftale om begrænsning af deres udsving i forhold til andre valutaer, der er underlagt samme aftale, ude

af den af de i punkt 1 ~~til 7~~ ⌦, 2 og 3.1 ⌫ omhandlede metode, som de anvender. Institutterne skal beregne deres matchede positioner i sådanne valutaer og underlægge dem et kapitalkrav, som ikke er lavere end halvdelen af det ifølge den mellemstatslige aftale tilladte maksimale udsving for de pågældende valutaer. Umatchede positioner i disse valutaer behandles som andre valutapositioner.

Uanset første ⌦ under- ⌫afsnit kan de kompetente myndigheder tillade, at kapitalkravene for matchede positioner i de medlemsstaters valutaer, der deltager i anden fase af Den Europæiske Monetære Union, udgør 1,6 % multipliceret med værdien af de matchede positioner.

↓ 93/6/EØF (tilpasset)

~~9. De kompetente myndigheder underretter Rådet og Kommissionen om de eventuelle metoder, som de foreskriver eller tillader for så vidt angår punkt 6 til 8.~~

~~10. Kommissionen aflægger rapport til Rådet om de i punkt 9 nævnte metoder og skal i fornødent omfang og under behørig hensyntagen til den internationale udvikling fremsætte forslag om en mere harmoniseret behandling af valutarisikoen.~~

↓ 93/6/EØF

~~11~~4. Nettopositioner i sammensatte valutaer kan opdeles i de deltagende valutaer ifølge de gældende kvoter.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 1, og bilag 5 (tilpasset)

BILAG ~~VIII~~ ⌦ IV ⌫

⌦ BEREGNING AF KAPITALKRAV VED⌫ RÅVARERISIKO

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5

1. Alle positioner i råvarer eller råvarebaserede afledte instrumenter anføres i standardmåleenheden. Spotprisen for de enkelte råvarer udtrykkes i indberetningsvalutaen.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk.7, og bilag 5 (tilpasset)

2. Positioner i guld eller guldderivater betragtes som værende underlagt valutarisiko og behandles i henhold til bilag III eller i givet fald bilag V~~III~~ med hensyn til beregningen af markedsrisikoen.

3. Med hensyn til dette bilag kan positioner, hvis eneste formål er lagerfinansiering, udelades ved råvarerisikoberegningen.

4. Rente- og valutarisici, der ikke er omfattet af andre bestemmelser i dette bilag, indgår i beregningen af den generelle risiko for handlede gældsinstrumenter og beregningen af valutarisikoen.

5. Når den korte position forfalder før den lange, sikrer instituttet sig mod den risiko for likviditetsmangel, der kan forekomme på nogle markeder.

6. Med henblik på anvendelsen af punkt 19 er overskuddet af instituttets lange (korte) positioner i forhold til dets korte (lange) positioner i samme råvarer og identiske råvarefutures, optioner og warrants dets nettoposition i hver af de enkelte råvarer. De kompetente myndigheder tillader, at positioner i afledte instrumenter behandles som angivet i punkt 8, 9 og 10 som positioner i den underliggende råvare.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5

7. De kompetente myndigheder kan betragte følgende positioner som positioner i samme råvare:

~~-~~a) positioner i forskellige underkategorier af råvarer i tilfælde, hvor underkategorierne kan erstatte hinanden indbyrdes

~~og~~

~~-~~b) positioner i lignende råvarer, hvis de er næsten indbyrdes substituerbare, og hvis der helt klart kan konstateres en korrelation på mindst 0,9 mellem prisbevægelserne over en minimumsperiode på et år.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5

SÆRLIGE INSTRUMENTER

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5 (tilpasset)

8. Råvarefutures og terminsforpligtelser til køb eller salg af individuelle råvarer inkorporeres i vurderingssystemet som nominelle beløb på grundlag af standardmåleenheden og tildeles en løbetid på grundlag af udløbsdatoen.

De kompetente myndigheder kan tillade, at kapitalkravet for en børshandlet futurekontrakt sættes som lig med den af børsen krævede margen, hvis de er sikre på, at den er et nøjagtigt mål for den med futurekontrakten forbundne risiko, og at den mindst svarer til det kapitalkrav for en future, der ville følge af en beregning på grundlag af den metode, der er beskrevet i den resterende del af dette bilag, eller på grundlag af de interne modeller, der er beskrevet i bilag V~~III~~.

~~Indtil den 31. december 2006 kan de~~De kompetente myndigheder ⌦ kan ⌫ også tillade, at kapitalkravet for en OTC-kontrakt vedrørende råvarebaserede afledte instrumenter af den type, der er henvist til i dette punkt, og som cleares på et clearinginstitut, der er anerkendt af

dem, svarer til den margen, der kræves af clearinginstituttet, hvis de er sikre på, at det er et nøjagtigt mål for den risiko, der er forbundet med den pågældende kontrakt, og at det mindst svarer til det kapitalkrav for den pågældende kontrakt, der ville følge af en beregning på grundlag af den metode, der er beskrevet i den resterende del af dette bilag, eller på grundlag af de interne modeller, der er beskrevet i bilag V~~III~~.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5 (tilpasset)

9. Råvareswaps, hvor en fast pris udgør det ene element i transaktioner og den aktuelle markedspris det andet, indgår i løbetidstabellen ⌦, der beskrives i punkt 13 til 18, ⌫ som en serie positioner, der svarer til kontraktens anslåede beløb, hvor en enkelt position svarer til hver betaling på swappen og indpasses i løbetidsbåndet i tabel~~len i punkt 13~~ ⌦ 1 ⌫ i overensstemmelse hermed. Positioner er lange, hvis instituttet betaler en fast pris og får en variabel pris, og korte, hvis instituttet får en fast pris og betaler en variabel pris.

Råvareswaps, hvis transaktionselementer er forskellige råvarer, indplaceres i de relevante kategorier i løbetidsmetoden.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5 (tilpasset)

10. Optioner baseret på råvarer eller råvarebaserede afledte instrumenter behandles med henblik på dette bilag, som om de var positioner af samme værdi som det underliggende instrument, som optionen vedrører, multipliceret med optionens delta. De kan modregnes med en hvilken som helst modsvarende position i samme underliggende råvare eller råvarebaserede afledte instrument. Det anvendte delta er det, der gælder for den pågældende børs, det, der er beregnet af de kompetente myndigheder, eller, hvor sådanne ikke findes, eller for OTC-optioner, det, der beregnes af instituttet selv, såfremt de kompetente myndigheder finder den model, der anvendes af instituttet, rimelig.

De kompetente myndigheder kan imidlertid også foreskrive, at institutter beregner deres deltaer efter en metode, der angives af de kompetente myndigheder.

~~De kompetente myndigheder kræver, at d~~ ~~D~~er ~~er~~ ⌦ skal sørges for ⌫ sikkerhed for de øvrige risici i forbindelse med råvareoptioner ud over deltarisikoen.

De kompetente myndigheder kan tillade, at kapitalkravet for en udstedt børshandlet råvareoption sættes lig med den af børsen krævede margen, hvis de er sikre på, at den er et nøjagtigt mål for den med optionen forbundne risiko, og at den mindst svarer til det kapitalkrav for en option, der ville følge af en beregning på grundlag af den metode, der er beskrevet i den resterende del af dette bilag, eller på grundlag af de interne modeller, der er beskrevet i bilag V~~III~~.

~~Indtil den 31. december 2006 kan d~~De kompetente myndigheder ⌦ kan ⌫ også tillade, at kapitalkravet for en OTC-råvareoption, som cleares af et clearinginstitut, der er anerkendt af dem, svarer til den margen, der kræves af clearinginstituttet, hvis de er sikre på, at det er et nøjagtigt mål for den risiko, der er forbundet med optionen, og at det mindst svarer til det kapitalkrav for en OTC-option, der ville følge af en beregning på grundlag af den metode, der

er beskrevet i den resterende del af dette bilag, eller på grundlag af de interne modeller, der er beskrevet i bilag V~~III~~.

Derudover kan de tillade, at kapitalkravet for en erhvervet, børshandlet råvareoption eller OTC-råvareoption er det samme som for den underliggende råvare, dog med den begrænsning, at det deraf følgende kapitalkrav ikke må overstige optionens markedsværdi. Kapitalkravet for en udstedt OTC-option fastsættes i forhold til den underliggende råvare.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5 (tilpasset)

11. Warrants vedrørende råvarer behandles på samme måde som råvareoptioner⌦, hvortil der henvises ⌫ i punkt 10.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5

12. Overdrageren af råvarer eller garanterede rettigheder til at erhverve råvarer under en genkøbsaftale og udlåneren af råvarer i en råvareudlånsaftale skal medtage råvarerne i beregningen af sit kapitalkrav i medfør af dette bilag.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5 (tilpasset)

a) Løbetidsmetoden

13. Instituttet anvender en separat løbetidsmetode i overensstemmelse med tabel~~len nedenfor~~ 1 for hver af de enkelte råvarer. Alle positioner i denne råvare og alle positioner, der betragtes som positioner i samme råvare i henhold til punkt 7, opføres i de relevante løbetidsbånd. Fysiske lagre opføres i første løbetidsbånd.

⌦ *Tabel 1* ⌫

Løbetidsbånd (1)	Udsvingssats (%) (2)
0 ≤ 1 måned	1,50
> 1 ≤ 3 måneder	1,50
> 3 ≤ 6 måneder	1,50
> 6 ≤ 12 måneder	1,50
> 1 ≤ 2 år	1,50
> 2 ≤ 3 år	1,50

> 3 år	1,50

14. De kompetente myndigheder kan tillade, at positioner, som er, eller som i henhold til punkt 7 betragtes som, positioner i samme råvare, bliver modregnet og opført i de relevante løbetidsbånd på et nettogrundlag for ⌦ følgende ⌫:

- a) positioner i kontrakter, der udløber på den samme dato

~~og~~

- b) positioner i kontrakter, der udløber inden for ti dage efter hinanden, hvis kontrakterne handles på markeder med daglige leveringstidspunkter.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5

15. Derefter adderer instituttet de vægtede lange positioner og de vægtede korte positioner i hvert løbetidsbånd. Størrelsen af førstnævnte (sidstnævnte), der matches af sidstnævnte (førstnævnte) i et givet løbetidsbånd, er de matchede positioner i det pågældende løbetidsbånd, medens den resterende lange eller korte position er den umatchede position i samme løbetidsbånd.

16. Den del af den umatchede lange (korte) position i et givet løbetidsbånd, der matches af en umatchet kort (lang) position i et løbetidsbånd længere ude, er den matchede position mellem de to løbetidsbånd. Den del af den umatchede lange eller korte position, der ikke kan matches på denne måde, er den umatchede position.

17. Instituttets kapitalkrav for hver enkelt råvare beregnes på grundlag af den relevante løbetidsmetode som summen af følgende:

~~i~~a) summen af de matchede lange og korte positioner, ganget med den relevante spreadsats som anført i søjle 2 i tabellen i punkt 13 for hvert løbetidsbånd og med råvarens spotpris

~~ii~~b) den matchede position mellem to løbetidsbånd for hvert løbetidsbånd, hvortil en umatchet position overføres, ganget med 0,6 % carrysats og med råvarens spotpris

~~iii~~c) de resterende umatchede positioner, ganget med 15 % (outrightsats) og med råvarens spotpris.

18. Instituttets samlede kapitalkrav for råvarerisikoen beregnes som summen af kapitalkravene, beregnet for hver enkelt råvare i overensstemmelse med punkt 17.

b) Forenklet metode

19. Instituttets kapitalkrav for hver enkelt råvare beregnes som summen af følgende:

~~i~~a) 15 % af nettopositionen, lang eller kort, ganget med råvarens spotpris

~~ii~~b) 3 % af bruttopositionen, lang plus kort, ganget med råvarens spotpris.

20. Instituttets samlede kapitalkrav for råvarerisikoen beregnes som summen af kapitalkravene, beregnet for hver enkelt råvare i overensstemmelse med punkt 19.

↓ 93/6/EØF, artikel 11a (tilpasset)

⌦ c) Den udvidede løbetidsmetode ⌫

~~Indtil den 31. december 2006 kan medlemsstaterne~~ ⌦ De komptente myndigheder⌫ kan tillade ~~deres~~ institutter~~ne~~ at anvende de udsvings- ("spread"), overførsels- ("carry") og outright-minimumssatser, der er anført i nedenstående tabel, i stedet for de satser, der er fastsat i ~~bilag VII,~~ punkt 13, 14, 17 og 18, forudsat at institutterne efter de kompetente myndigheders opfattelse:

a) i betydeligt omfang handler med råvarer

b) har en diversificeret råvareportefølje~~, og~~

c) endnu ikke er i stand til at anvende interne modeller til beregning af deres kapitalkrav for råvarerisiko, jf. bilag ⌦ V ⌫ ~~VIII~~.

Tabel 2

	Ædelmetaller (eksklusive guld)	Alminde-lige metaller	Landbrugsprodukter ("softs")	Andre, inklusive energiprodukter
Udsvingssats (%) ("spread rate")	1,0	1,2	1,5	1,5
Overførsels-sats (%) ("carry rate")	0,3	0,5	0,6	0,6
Outrightsats (%)	8	10	12	15

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5 (tilpasset)
➔1 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5, berigtiget, EFT L 248 af 8.9.1998, s. 20

BILAG V~~III~~

⌦ BRUG AF ⌫ INTERNE MODELLER⌦ TIL BEREGNING AF KAPITALKRAV⌫

1. De kompetente myndigheder kan på de betingelser, der er fastsat i dette bilag, give institutter bemyndigelse til at beregne deres kapitalkrav for positionsrisiko, valutarisiko og/eller råvarerisiko efter deres egne interne risikostyringsmodeller i stedet for eller i

kombination med de metoder, der er beskrevet i bilag I, III og ~~VII~~⌦ IV ⌫. I hvert enkelt tilfælde kræves de kompetente myndigheders udtrykkelige anerkendelse af brugen af disse modeller i kapitaldækningsøjemed.

2. Anerkendelsen skal kun gives, hvis de kompetente myndigheder er overbevist om, at instituttets risikostyringssystem er velfungerende og gennemføres på betryggende vis, og at særlig følgende kvalitative normer overholdes:

~~i~~a) den interne risikoberegningsmodel skal være tæt integreret i instituttets daglige risikostyringsproces og danner grundlag for rapportering af risikoeksponering til instituttets overordnede ledelse

~~ii~~b) instituttet skal have en risikokontrolafdeling, der er uafhængig af handelsafdelingen, og som rapporterer direkte til den overordnede ledelse. Afdelingen har til opgave at udforme og implementere instituttets risikostyringssystem. Den udarbejder og analyserer daglige rapporter om risikoberegningsmodellens resultater og om de foranstaltninger, der skal træffes i relation til handelsrammer

~~iii~~c) instituttets bestyrelse og overordnede ledelse skal være aktive i risikokontrolprocessen, og risikokontrolafdelingens daglige rapporter behandles på et ledelsesniveau, der har tilstrækkelige beføjelser til at kunne reducere positioner, som individuelle handlere har taget, såvel som at kunne reducere instituttets samlede risikoeksponering

~~iv~~d) instituttet skal råde over et tilstrækkeligt stort antal medarbejdere, der er kvalificerede til at benytte sofistikerede modeller inden for områderne handel, risikokontrol, revision og administration af handler/positioner

~~v~~e) instituttet skal have fastlagt procedurer til overvågning og sikring af, at en række skriftligt fastlagte interne retningslinjer og kontrolforanstaltninger vedrørende den samlede/generelle anvendelse af risikoberegningsmodellen efterleves

~~vi~~f) instituttets modeller har med deres resultater vist, at de kan beregne risici med rimelig nøjagtighed

~~vii~~g) instituttet skal hyppigt gennemføre en omfattende krisesimulation (stress testing), og resultaterne af simuleringerne skal analyseres af den overordnede ledelse og afspejles i de retningslinjer og rammer, som ledelsen fastsætter

~~viii~~h) instituttet skal foretage en uafhængig undersøgelse af risikovurderingssystemet som et led i dets regelmæssige interne revisionsproces.

~~Denne~~ ⌦ Den ⌫ undersøgelse⌦, hvortil der henvises i første afsnit, litra h), ⌫ skal omfatte både handelsafdelingens og den uafhængige risikokontrolafdelings aktiviteter. Instituttet skal mindst en gang årligt foretage en undersøgelse af risikostyringsprocessen som helhed.

Undersøgelsen skal se nærmere på ⌦ følgende ⌫ :

- a) hvorvidt dokumentationen vedrørende risikostyringsmodellen og -processen samt organisationen af risikokontrolafdelingen er fyldestgørende

- b) hvorledes markedsrisikovurderingerne integreres i den daglige risikostyring, og hvorvidt ledelsesinformationssystemet fungerer fyldestgørende

- c) den proces, instituttet anvender ved godkendelse af risikoberegningsmodeller og værdiansættelsessystemer, der anvendes af personalet i handelsafdelinger og administrationsafdelinger

- d) de markedsrisici, der tages højde for i risikoberegningsmodellen, og valideringen af eventuelle større ændringer i risikoberegningsprocessen

- e) hvorvidt oplysningerne vedrørende positioner er nøjagtige og fuldstændige, hvorvidt volatilitets- og korrelationsskønnene er nøjagtige og hensigtsmæssige, og hvorvidt vurderingen og beregningen af risikofølsomheden er nøjagtige

- f) den kontrolproces, som instituttet anvender ved vurderingen af, om de informationskilder, der bruges til de interne modeller, er konsistente, aktuelle og pålidelige, samt om sådanne informationskilder er uafhængige

~~og~~

- g) den kontrolproces, som instituttet anvender ved vurderingen af «back-testing», som foretages med henblik på at vurdere modellens nøjagtighed.

3. Instituttet skal kontrollere nøjagtigheden og resultaterne af sin model ved at gennemføre et «back-testing»-program. «Back-testing» udføres således, at den daglige potentielle risiko for tab («value-at-risk», der beregnes ➔1ved hjælp af instituttets model for porteføljens daglige slutpositioner, sammenholdes med den daglige ændring i porteføljeværdien ← ved slutningen af den efterfølgende hverdag.

De kompetente myndigheder skal undersøge, om instituttet kan udføre «back-testing» på grundlag af faktiske og hypotetiske ændringer i porteføljeværdien. «Back-testing» på grundlag af hypotetiske ændringer i porteføljeværdien udføres ved at sammenholde porteføljens daglige slutværdi og under antagelse af uændrede positioner med dens værdi ved slutningen af den efterfølgende dag. De kompetente myndigheder skal kræve, at institutterne træffer passende foranstaltninger med henblik på at forbedre deres «back-testing»-program, hvis det anses for mangelfuldt.

4. Ved beregning af kapitalkravene for den specifikke risiko ved handlede gælds- og aktiepositioner kan de kompetente myndigheder anerkende, at et institut bruger sin interne model, hvis denne model ikke blot opfylder betingelserne i den resterende del af dette bilag, men også ⌦ opfylder følgende betingelser⌫ :

- a) forklarer porteføljens historiske prisudvikling

- b) tager højde for koncentrationen udtrykt i størrelse og ændringer i porteføljesammensætningen

- c) er robust over for ændringer i forudsætninger

~~-~~ d) valideres gennem «back-testing», som tager sigte på at vurdere, om der præcist tages højde for den specifikke risiko. Hvis de kompetente myndigheder tillader, at der gennemføres en sådan «back-testing» på grundlag af relevante underporteføljer, skal disse vælges på konsekvent vis.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5

5. Institutter, som anvender interne modeller, der ikke er anerkendt i overensstemmelse med punkt 4, pålægges et særskilt kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko beregnet i overensstemmelse med bilag I.

6. Ved anvendelse af punkt 10, nr. ii), multipliceres resultatet af instituttets egen beregning med en faktor på mindst 3.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5 (tilpasset)

7. Multiplikationsfaktoren forhøjes med en «plusfaktor» på mellem 0 og 1 i overensstemmelse med tabel~~len nedenfor~~ ⌦ 1 ⌫, alt afhængigt af antallet af overskridelser for de seneste 250 arbejdsdage, der er konstateret ved instituttets «back-testing». De kompetente myndigheder kræver, at institutterne beregner overskridelser ensartet ved «back-testing» på grundlag af enten faktiske eller hypotetiske ændringer i porteføljeværdien. En overskridelse er en daglig ændring i porteføljeværdien, der overstiger den hermed forbundne daglige potentielle risiko, der er beregnet ved hjælp af instituttets model. Med henblik på at fastsætte «plusfaktoren» fastslås antallet af overskridelser mindst hvert kvartal.

⌦ *Tabel 1* ⌫

Antal overskridelser	Plusfaktor
under 5	0,00
5	0,40
6	0,50
7	0,65
8	0,75
9	0,85
10 eller flere	1,00

De kompetente myndigheder kan i individuelle tilfælde og på grund af særlige omstændigheder renoncere på kravet om at forhøje multiplikationsfaktoren med en "plusfaktor" i overensstemmelse med tabel~~len ovenfor~~ ⌦ 1 ⌫, hvis instituttet over for de kompetente myndigheder har bevist, at en sådan forhøjelse er ubegrundet, og at modellen principielt er korrekt.

Hvis mange overskridelser indikerer, at modellen ikke er tilstrækkelig nøjagtig, trækker de kompetente myndigheder anerkendelsen tilbage, eller de træffer de nødvendige foranstaltninger til at sikre, at modellen omgående forbedres.

For at gøre det muligt for de kompetente myndigheder løbende at kontrollere, at "plusfaktoren" er passende, underretter institutterne snarest, og senest inden for en frist på fem arbejdsdage, de kompetente myndigheder om overskridelser, der er konstateret ved deres "back-testing"-program, eller som i overensstemmelse med tabellen ovenfor vil indebære en forhøjelse af "plusfaktoren".

8. Hvis de kompetente myndigheder anerkender instituttets model i overensstemmelse med punkt 4 med henblik på at beregne kapitalkravene for den specifikke risiko, skal instituttet yderligere forøge sit kapitalkrav beregnet i henhold til punkt 6, 7 og 10 med det element, der udgøres af ~~enten~~ ⌦ en af følgende muligheder⌫ :

~~i~~a) den specifikke risikodel af vurderingen af den potentielle risiko for tab ("value-at-risk"), som bør isoleres i henhold til tilsynsreglerne eller efter instituttets valg

~~ii~~b) vurderingerne af "value-at-risk" for underporteføljer af gælds- og aktiepositioner, som indebærer en specifik risiko.

Institutter, der vælger mulighed ~~ii~~ ⌦ b) ⌫), skal på forhånd gøre rede for sammensætningen af deres underportefølje og må ikke ændre den uden de kompetente myndigheders samtykke.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5

9. De kompetente myndigheder kan undlade at stille kravet i punkt 8 om en yderligere forøgelse, hvis instituttet godtgør, at dets model i tråd med de aftalte internationale normer præcist tager højde for risikoen for uforudsete begivenheder og misligholdelse ("event and default risk"), når det gælder dets handlede gælds- og aktieinstrumenter.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5 (tilpasset)

10. Hvert institut skal opfylde et kapitalkrav, der svarer til den højeste af følgende værdier:

~~i~~a) den foregående dags "value-at-risk" opgjort efter de parametre, der er beskrevet i dette bilag, og

~~ii~~b) et gennemsnit af de daglige vurderinger af "value-at-risk" for hver af de foregående 60 arbejdsdage ganget med de faktorer, der er omtalt i punkt 6, og korrigeret med den ~~i punkt 7 anførte faktor~~⌦, hvortil der henvises i punkt 7⌫.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag

11. Beregningen af "value-at-risk" skal foretages efter følgende mindstenormer:

~~i~~a) mindst daglig beregning af den potentielle risiko

~~ii~~b) et 99-percentil ensidigt konfidensinterval

~~iii~~c) en 10-dagsækvivalent ihændehaverperiode

~~iv~~d) en effektiv observationsperiode på mindst et år, dog bortset fra tilfælde, hvor en kortere observationsperiode er berettiget som følge af en betydelig forøgelse af kursvolatiliteten

~~v~~e) kvartalsvis ajourføring af datasæt.

12. De kompetente myndigheder kræver, at modellen tager nøjagtigt højde for alle væsentlige prisrisici ved optioner eller optionslignende positioner, og at alle andre risici, som modellen ikke tager højde for, er tilstrækkeligt dækket af egenkapital.

🡻 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5 (tilpasset)

13. ~~De kompetente myndigheder kræver, at M~~Risikomodellen ⌦ skal ⌫ tage~~r~~ højde for et tilstrækkeligt stort antal risikofaktorer afhængigt af instituttets aktivitetsgrad på de respektive markeder ⌦, især følgende⌫.

~~Som minimum skal følgende bestemmelser overholdes:~~

⌦ Renterisici ⌫

~~(i) For renterisici skal r~~Risikoberegningsmodellen ⌦ skal ⌫ medregne en række risikofaktorer, der svarer til renterne i de enkelte valutaer, instituttet har rentefølsomme balance- og ikke-balanceførte positioner i. Instituttet skal gengive afkastkurverne ved anvendelse af de generelt accepterede fremgangsmåder. For betydelige renterisici i de væsentligste valutaer og på de væsentligste markeder skal rentekurven opdeles i mindst seks løbetidssegmenter for at gengive udsvingene i satsernes volatilitet langs rentekurven. Risikoberegningsmodellen skal desuden registrere bevægelser, der ikke er fuldstændigt korreleret mellem forskellige afkastkurver.

⌦ Valutarisici⌫

~~(ii) For valutarisici skal~~Risikoberegningsmodellen ⌦ skal ⌫ medregne risikofaktorer, der svarer til guld og til de enkelte fremmede valutaer, instituttets positioner er angivet i.

⇩ ny

For KI'er tages der hensyn til deres reelle valutapositioner. Institutterne kan anvende tredjemandsindberetninger om KI'ets valutaposition, såfremt det i tilstrækkelig grad er sikret, at indberetningen er korrekt. Hvis et institut ikke har kendskab til valutapositionerne i et KI, formodes det, at KI'et har investeret op til det maksimum, der er tilladt i KI'ets mandat, i fremmed valuta, og i deres handelsbeholdningspositioner skal institutterne tage hensyn til den maksimale indirekte eksponering, som de kan opnå, ved at tage gearede positioner i KI'et, når de beregner deres kapitalkrav ved valutarisikoen. Dette gøres ved proportionalt at øge positionen i KI'et op til den maksimale eksponering over for de underliggende investeringsposter, der skyldes investeringsmandatet. KI'ets formodede valutaposition behandles som en særskilt valuta i henhold til behandlingen af investeringer i guld, dog

således at hvis det vides, om KI'ets investeringer er lange eller korte, kan den samlede lange position lægges til den samle lange åbne valutaposition, og den samlede korte position kan lægges til den samlede korte åbne valutaposition. Der sker ingen netting mellem sådanne positioner før beregningen.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5 (tilpasset) ⇨ ny

⌦ Aktierisici ⌫

~~(iii) For aktierisici skal r~~Risikoberegningsmodellen ⇨ skal ⇦ mindst anvende en særskilt risikofaktor for hvert af de aktiemarkeder, hvor instituttet har større positioner.

⌦ Råvarerisici ⌫

~~(iv) For råvarerisici skal r~~Risikoberegningsmodellen ⇨ skal ⇦ mindst anvende en særskilt risikofaktor for hver af de råvarer, hvori instituttet har større positioner. Risikoberegningsmodellen skal også tage højde for risikoen ved ikke-fuldstændigt forbundne bevægelser mellem sammenlignelige, men ikke identiske råvarer og risikoen for ændringer i terminspriserne som følge af, at løbetiderne ikke passer til hinanden. Det skal også tage højde for markedskarakteristika, herunder især leveringstidspunkter og handlernes mulighed for at lukke positioner.

↓ 98/31/EF, artikel 1, stk. 7, og bilag 5

14. De kompetente myndigheder kan give institutterne tilladelse til at anvende empiriske korrelationer inden for risikokategorierne og på tværs af risikokategorierne, hvis de er overbeviste om, at instituttets model til vurdering af korrelationer er velfungerende og gennemføres på betryggende vis.

↓ 93/6/EØF, bilag VI, punkt 8, stk. 2, andet punktum (tilpasset)

BILAG VI

⌦ BEREGNING AF KAPITALKRAV VED ⌫ STORE ENGAGEMENTER

1. Overskridelsen i artikel ~~29~~ ⌦ 31,⌫ litra b), beregnes ved at udvælge de dele af det samlede handelsbeholdningsengagement over for den pågældende kunde eller gruppe af kunder, som medfører de største krav for specifik risiko i bilag I og/eller kravene i bilag II, og som tilsammen svarer til størrelsen af den overskridelse, som er omtalt i artikel ~~29~~ ⌦ 31, ⌫litra a).

2. Når overskridelsen ikke har varet mere end ti dage, andrager det supplerende kapitalkrav 200 % af ovennævnte krav for disse komponenter.

3. Ti dage efter overskridelsen skal dens komponenter, der udvælges efter ovenstående kriterier, indsættes på den relevante linje i kolonne 1 i tabellen i stigende rækkefølge for så vidt angår kravene for specifik risiko i bilag I og/eller kravene i bilag II. Instituttet skal så opfylde et supplerende kapitalkrav svarende til summen af kravene for specifik risiko i bilag I og/eller kravene i bilag II for disse komponenter ganget med den tilsvarende faktor i kolonne 2, tabel 1.

⌦ *Tabel 1* ⌫

Overskridelse af grænserne (på grundlag af en procentdel af egenkapitalen)	Faktorer
Op til 40 %	200 %
mellem 40 og 60 %	300 %
mellem 60 og 80 %	400 %
mellem 80 til 100 %	500 %
mellem 100 % og 250 %	600 %
over 250 %	900 %

↑

⇩ ny

BILAG VII

HANDEL

DEL A – HANDELSHENSIGT

1. Positioner/porteføljer, der besiddes med handelshensigt, skal opfylde følgende krav:

a) der skal foreligge en klart dokumenteret handelsstrategi for positionen/instrumentet eller porteføljen, som er godkendt af ledelsen, hvoraf det skal fremgå, hvor længe besiddelsen forventes at vare

b) der skal være klart definerede politikker og procedurer for aktiv porteføljeforvaltning, hvori følgende skal indgå:

i) positioner, der er indgået på en "trading desk"

ii) positionslofter fastsættes, og det overvåges, om de er passende

iii) mæglerne er berettigede til at indgå/forvalte positionen inden for aftalte rammer og i henhold til den aftalte strategi

iv) positionerne indberettes til ledelsen som led i instituttets risikostyring

v) positionerne overvåges aktivt under henvisning til markedsinformationskilder, og der foretages en vurdering af muligheden for at markedsføre eller sikre en position eller dens komponentrisici, herunder vurderingen af især kvalitet og hyppighed af markedsbidragene til vurderingsprocessen, markedets omsætningsniveau og størrelsen af de positioner, der handles på markedet

c) der skal foreligge klart definerede politikker og procedurer for overvågning af positionen i forhold til instituttets handelsstrategi, herunder overvågningen af omsætning og salgspositioner i instituttets handelsbeholdning.

DEL B – SYSTEMER OG KONTROLLER

1. Institutterne opretter og vedligeholder systemer og kontroller, der er tilstrækkelige til at sikre forsigtighedsbaserede og pålidelige værdiansættelsesestimater.

2. I systemerne og kontrollerne skal der som minimum indgå følgende elementer:

a) dokumenterede politikker og procedurer for værdiansættelsesprocessen. Dette omfatter et klart defineret ansvar for de forskellige områder, der indgår i fastlæggelsen af værdiansættelsen, markedsinformationskilderne og gennemgangen af deres hensigtsmæssighed, hyppigheden af uafhængige værdiansættelser, tidspunkt for slutkurser, procedurer for

værdiansættelsesjusteringer, verificering ved månedsafslutning og ad hoc-verificeringsprocedurer

b) klare og uafhængige (dvs. uafhængige af "front office") rapporteringsveje for den afdeling, der har ansvaret for værdiansættelsesprocessen.

Rapporteringsvejen skal ende hos et medlem af direktionen.

Forsigtighedsbaserede værdiansættelsesmetoder

3. Opgørelse til markedsværdi ("marking to market") er som et minimum en daglig værdiansættelse af positionerne til lettilgængelige slutkurser fra uafhængige kilder. Heraf kan nævnes vekselkurser, skærmkurser eller noteringer fra flere, uafhængige og velrenommerede mæglere.

4. Når der foretages opgørelse til markedsværdi, anvendes den mere forsigtighedsbaserede del af buddet/tilbuddet, medmindre instituttet er en væsentlig market maker inden for den særlige type finansielle instrument eller den pågældende råvare, og det derfor kan foretage afslutning til mellemkurs.

5. Hvis det ikke er muligt at foretage opgørelse til markedsværdi, skal institutterne opgøre deres porteføljer til modelværdi ("marking to model"), før de gennemfører kapitalbehandling af handelsbeholdningen. Opgørelse til modelværdi defineres som en værdiansættelse, der skal benchmarkes, ekstrapoleres eller på anden vis beregnes ud fra et markedsinput.

6. Ved opgørelse til modelværdi skal følgende krav opfyldes:

a) ledelsen skal være klar over, hvilke elementer i handelsbeholdningen der opgøres til modelværdi, og skal forstå, i hvor høj grad dette skaber usikkerhed i opgørelsen af virksomhedens risiko/resultater

b) markedsinput skal om muligt anvendes som kilde i overensstemmelse med markedskursen, og markedsinputtets hensigtsmæssighed for den specifikke position, der værdiansættes, og modellens parametre skal vurderes dagligt

c) hvis det er muligt, anvendes der værdiansættelsesmetoder, der indgår i accepteret markedspraksis for de pågældende finansielle instrumenter eller råvarer

d) hvis instituttet selv har udviklet modellen, skal den baseres på hensigtsmæssige forudsætninger, som er blevet vurderet og efterprøvet af parter med passende kvalifikationer, som er uafhængige af udviklingsprocessen

e) der skal foreligge formelle procedurer for kontrol med ændringer, og der skal opbevares en sikret kopi af modellen, som med jævne mellemrum skal anvendes til at kontrollere værdiansættelserne

f) de ansvarlige for risikostyringen skal være bevidst om svaghederne i de anvendte modeller og om, hvordan disse svagheder bedst kan afspejles i værdiansættelserne

g) modellen skal revideres regelmæssigt med henblik på at vurdere, om dens resultater er tilstrækkeligt nøjagtige (f.eks. vurdering af, hvorvidt forudsætningerne fortsat er

hensigtsmæssige, analyse af resultater i forhold til risikofaktorer, sammenligning mellem faktiske opgørelsesværdier og modelresultater).

For så vidt angår litra d), skal modellen udvikles eller godkendes uafhængigt af "front office". Den skal testes på uafhængig vis. Dette omfatter validering af det matematiske grundlag, forudsætningerne og softwareimplementeringen.

7. Uafhængig kurskontrol bør udføres ud over den daglige opgørelse til markedsværdi eller opgørelse til modelværdi. Ved brug af denne model kontrolleres markedskurser eller modelinput jævnligt med hensyn til nøjagtighed og uafhængighed. Hvor den daglige opgørelse til markedsværdi kan udføres af handlere, bør kontrollen med markedskurserne og modelinput udføres af en enhed, der er uafhængig af handlerne mindst én gang om måneden (eller oftere afhængigt af markedets eller handelsaktivitetens art). Hvis der ikke foreligger uafhængige kursfastsættelseskilder, eller hvis kursfastsættelseskilderne er mere subjektive, kan det være hensigtsmæssigt at tage forsigtighedsforanstaltninger som f.eks. værdiansættelsesjusteringer.

Værdiansættelsesjusteringer eller -reserver

8. Institutterne fastlægger og opretholder procedurer med henblik på at overveje værdiansættelsesjusteringer/-reserver.

Generelle standarder

9. De kompetente myndigheder kræver, at følgende værdiansættelsesjusteringer/-reserver overvejes formelt: ikke optjente kreditspreads, opgørelsesudgifter, driftsrisici, tidlig afslutning, investerings- og fondsudgifter, fremtidige administrationsudgifter og modelrisiko, hvor dette måtte være relevant.

Standarder for mindre likvide poster

10. Mindre likvide positioner kan opstå som følge af både markedsbegivenheder og tilstande i institutterne, f.eks. koncentrerede positioner og/eller statiske positioner.

11. Institutterne skal overveje en række faktorer, når de skal afgøre, om en værdiansættelsesreserve er nødvendig for mindre likvide poster. Blandt disse faktorer indgår spørgsmålet om, hvor lang tid det tager at sikre positionen/risici inden for positionen, volatiliteten og spread mellem tilbud/udbud, om der findes markedsnoteringer (antal og identitet for market makers) samt omsætningsvolumenets volatilitet og gennemsnitlige størrelse.

12. Hvis der anvendes værdiansættelser fra tredjemand, eller der foretages opgørelse til modelværdi, skal institutterne overveje, om der skal foretages en værdiansættelsesjustering. Derudover skal institutterne overveje behovet for at oprette reserver for mindre likvide positioner, og de skal løbende undersøge, om de fortsat er hensigtsmæssige.

13. Hvis værdiansættelsesjusteringer/-reserver giver anledning til væsentlige tab inden for det igangværende regnskabsår, skal de fratrækkes instituttets oprindelige egenkapital i henhold til of direktiv [2000/12/EF], artikel 57, litra k).

14. Øvrige indtægter/tab, som skyldes værdiansættelsesjusteringer/-reserver, skal indgå i beregningen af "nettohandelsbeholdningsfortjenesten", som nævnes i artikel 13, stk. 2, litra

b), og tillægges/fratrækkes de øvrige reservefonde, som kan dække markedsrisikokrav i henhold til sådanne bestemmelser.

DEL C – INTERN AFDÆKNING

1. En intern afdækning er en position, der i væsentlig eller fuld udstrækning dækker komponentrisikoelementet i én eller flere positioner uden for handelsbeholdningen. Positioner, der hidrører fra intern afdækning, kan underkastes kapitalbehandling i handelsbeholdningen, såfremt de besiddes med handelshensigt, og de generelle kriterier for handelshensigt og forsigtighedsbaseret værdiansættelse i del A og B er opfyldt. Især gælder det, at:

a) intern afdækning ikke primært er beregnet til at undgå eller mindske kapitalkravene

b) intern afdækning dokumenteres fyldestgørende og underlægges særlige interne godkendelses- og revisionsprocedurer

c) den interne transaktion foregår på markedsvilkår

d) hovedparten af den markedsrisiko, der genereres af den interne afdækning, forvaltes dynamisk i handelsbeholdningen inden for de tilladte lofter

e) interne transaktioner overvåges nøje.

Overvågningen skal sikres ved hensigtsmæssige procedurer.

2. Den behandling, hvortil der henvises i afsnit 1, gælder uden at berøre de kapitalkrav, der gælder for den del af den interne afdækning, der står uden for handelsbeholdningen.

BILAG VIII

OPHÆVEDE DIREKTIVER

DEL A

OPHÆVEDE DIREKTIVER MED DERES SUCCESSIVE ÆNDRINGER

(jf. artikel 48)

Rådets direktiv 93/6/EØF af 15. marts 1993 om kravene til investeringsselskabers og kreditinstitutters kapitalgrundlag

Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 98/31/EF af 22. juni 1998 om ændring af Rådets direktiv 93/6/EØF om kravene til investeringsselskabers og kreditinstitutters kapitalgrundlag

Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 98/33/EF af 22. juni 1998 om ændring af artikel 12 i Rådets direktiv 77/780/EØF om adgang til at optage og udøve virksomhed som kreditinstitut og artikel 2, 5, 6, 7, 8 og bilag II og III i Rådets direktiv 89/647/EØF om solvensnøgletal for kreditinstitutter samt artikel 2 og bilag II i Rådets direktiv 93/6/EØF om kravene til investeringsselskabers og kreditinstitutters kapitalgrundlag

Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/87/EF af 16. december 2002 om supplerende tilsyn med kreditinstitutter, forsikringsselskaber og investeringsselskaber i et finansielt konglomerat og om ændring af Rådets direktiv 73/239/EØF, 79/267/EØF, 92/49/EØF, 92/96/EØF, 93/6/EØF og 93/22/EØF samt Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 98/78/EF og 2000/12/EF

Kun artikel 26

Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF af 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter om ændring af Rådets direktiv 85/611/EØF og 93/6/EØF samt Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2000/12/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 93/22/EØF

Kun artikel 67

DEL B

GENNEMFØRELSESFRISTER

(jf. artikel 48)

Direktiv		Gennemførelsesfrist
Rådets direktiv 93/6/EØF		1.7.1995
Direktiv 98/31/EF		21.7.2000
Direktiv 98/33/EF		21.7.2000

Direktiv 2002/87/EF		11.8.2004
Direktiv 2004/39/EF		Foreligger endnu ikke
Direktiv 2004/xx/EF		Foreligger endnu ikke

⇩ ny

BILAG IX

SAMMENLIGNINGSTABEL

Dette direktiv	Direktiv 93/6/EØF	Direktiv 98/31/EF	Direktiv 98/33/EF	Direktiv 2002/87/EF	Direktiv 2004/39/EF
Artikel 1, stk. 1, første punktum					
Artikel 1, stk. 1, andet punktum, og stk. 2	Artikel 1				
Artikel 2, stk. 1					
Artikel 2, stk. 2	Artikel 7, stk. 3				
Artikel 3, stk. 1, litra a)	Artikel 2, stk. 1				
Artikel 3, stk. 1, litra b)	Artikel 2, stk. 2				Artikel 67, stk. 1
Artikel 3, stk. 1, litra c) til e)	Artikel 2, stk. 3 til 5				
Artikel 3, stk. 1, litra f) og g)					
Artikel, 3, stk. 1, litra h)	Artikel 2, stk. 10				
Artikel 3, 1, litra i)	Artikel 2, stk. 11		Artikel 3, stk. 1		
Artikel 3, stk. 1, litra j)	Artikel 2, stk. 14				
Artikel 3, stk. 1, litra k) og l)	Artikel 2, stk. 15 og 16	Artikel 1, stk. 1, litra b)			
Artikel 3, stk. 1, litra m)	Artikel 2, stk. 17	Artikel 1, stk. 1, litra c)			
Artikel 3, stk. 1, litra n)	Artikel 2, stk. 18	Artikel 1, stk. 1, litra d)			
Artikel 3, stk. 1, litra o) til q)	Artikel 2, stk. 19 til 21				
Artikel 3, stk. 1, litra r)	Artikel 2, stk. 23				
Artikel 3, stk. 1, litra s)	Artikel 2, stk. 26				

Dette direktiv	Direktiv 93/6/EØF	Direktiv 98/31/EF	Direktiv 98/33/EF	Direktiv 2002/87/EF	Direktiv 2004/39/EF
Artikel 3, stk. 2	Artikel 2, stk. 7 og 8				
Artikel 3, stk. 3, litra a) og b)	Artikel 7, stk. 3			Artikel 26	
Artikel 3, stk. 3, litra c)	Artikel 7, stk. 3				
Artikel 4	Artikel 2, stk. 24				
Artikel 5	Artikel 3, stk. 1 og 2				
Artikel 6	Artikel 3, stk. 4				Artikel 67, stk. 2
Artikel 7	Artikel 3, stk. 4a				Artikel 67, stk. 3
Artikel 8	Artikel 3, stk. 4b				Artikel 67, stk. 3
Artikel 9	Artikel 3, stk. 3				
Artikel 10	Artikel 3, stk. 5 til 8				
Artikel 11	Artikel 2, stk. 6				
Artikel 12, første afsnit	Artikel 2, stk. 25				
Artikel 12, andet afsnit					
Artikel 13, stk. 1, første afsnit	Bilag V, stk. 1, første afsnit				
Artikel 13, stk. 1, andet afsnit, og stk. 2, til 5	Bilag V, stk. 1, andet afsnit, og stk. 2 til 5	Artikel 1, stk. 7, og Bilag 4, litra a) og b)			
Artikel 14	Bilag V, stk. 6 og 7	Bilag 4, litra c)			
Artikel 15	Bilag V, stk. 8				
Artikel 16	Bilag V, stk. 9				
Artikel 17					
Artikel 18, stk. 1, første afsnit	Artikel 4, stk. 1, første afsnit				
Artikel 18, stk. 1, litra a) og b)	Artikel 4, stk. 1, nr. i) og ii)	Artikel 1, stk. 2			
Artikel 18, stk. 2 til 4	Artikel 4, stk. 6 til 8				

Dette direktiv	Direktiv 93/6/EØF	Direktiv 98/31/EF	Direktiv 98/33/EF	Direktiv 2002/87/EF	Direktiv 2004/39/EF
Artikel 19, stk. 1					
Artikel 19, stk. 2	Artikel 11, stk. 2				
Artikel 19, stk. 3					
Artikel 20					
Artikel 21	Bilag IV				
Artikel 22					
Artikel 23, første og andet afsnit	Artikel 7, stk. 5 og 6				
Artikel 23, tredje afsnit					
Artikel 24					
Artikel 25					
Artikel 26, stk. 1	Artikel 7, stk. 10	Artikel 1, stk. 4			
Artikel 26, stk. 2, til 4	Artikel 7, stk. 11 til 13				
Artikel 27	Artikel 7, stk. 14 og 15				
Artikel 28, stk. 1	Artikel 5, stk. 1				
Artikel 28, stk. 2	Artikel 5, stk. 2	Artikel 1, stk. 3			
Artikel 28, stk. 3					
Artikel 29, stk. 1, litra a) til c), og to efterfølgende afsnit	Bilag VI, stk. 2				
Artikel 29, stk. 1, sidste afsnit					
Artikel 29, stk. 2	Bilag VI, stk. 3				
Artikel 30, stk. 1, og 2, første afsnit	Bilag VI, stk. 4 og 5				
Artikel 30, stk. 2, andet afsnit					
Artikel 30, stk. 3, og 4	Bilag VI, stk. 6 og 7				
Artikel 31	Bilag VI, stk. 8, nr. 1, 2, første punktum, nr. 3 til 5				

Dette direktiv	Direktiv 93/6/EØF	Direktiv 98/31/EF	Direktiv 98/33/EF	Direktiv 2002/87/EF	Direktiv 2004/39/EF
Artikel 32	Bilag VI, stk. 9, og 10				
Artikel 33, stk. 1, og 2					
Artikel 33, stk. 3	Artikel 6, stk. 2				
Artikel 34					
Artikel 35, stk. 1, til 4	Artikel 8, stk. 1, til 4				
Artikel 35, stk. 5	Artikel 8, stk. 5, første punktum	Artikel 1, stk. 5			
Artikel 36	Artikel 9, stk. 1 til 3				
Artikel 37					
Artikel 38	Artikel 9, stk. 4				
Artikel 39					
Artikel 40	Artikel 2, stk. 9				
Artikel 41					
Artikel 42, stk. 1, litra a) til c)	Artikel 10, første, andet og tredje led				
Artikel 42, stk. 1, litra d) og e)					
Artikel 42, stk. 1, litra f)	Artikel 10, fjerde led				
Artikel 42, stk. 1, litra g)					
Artikel 43					
Artikel 44					
Artikel 45					
Artikel 46	Artikel 12				
Artikel 47					
Artikel 48					
Artikel 49					
Artikel 50	Artikel 15				

Dette direktiv	Direktiv 93/6/EØF	Direktiv 98/31/EF	Direktiv 98/33/EF	Direktiv 2002/87/EF	Direktiv 2004/39/EF
Bilag I, stk. 1, til 4	Bilag I, stk. 1 til 4				
Bilag I, stk. 4, sidste afsnit	Artikel 2, stk. 22				
Bilag I, stk. 5, til 7	Bilag I, stk. 5 til 7				
Bilag I, stk. 8					
Bilag I, stk. 9 til 11	Bilag I, stk. 8 til 10				
Bilag I, stk. 12, til 14	Bilag I, stk. 12 til 14				
Bilag I, stk. 15, og 16	Artikel 2, stk. 12				
Bilag I, stk. 17, til 41	Bilag I, stk. 15 til 39				
Bilag I, stk. 42, til 56					
Bilag II, stk. 1, og 2	Bilag II, stk. 1 og 2				
Bilag II, stk. 3, til 11					
Bilag III, stk. 1	Bilag III, stk. 1, første afsnit	Artikel 1, stk. 7, og bilag 3, litra a)			
Bilag III, stk. 2	Bilag III, stk. 2				
Bilag III, stk 2, nr. 1, første til tredje afsnit	Bilag III, stk. 3, nr. 1	Artikel 1, stk. 7, og bilag 3, litra b)			
Bilag III, stk. 2, nr. 1, fjerde afsnit					
Bilag III, stk. 2, nr. 1, femte afsnit	Bilag III, stk. 3, nr. 2	Artikel 1, stk. 7, og bilag 3, litra b)			
Bilag III, stk. 2, nr. 2, stk. 3, stk. 3, nr. 1	Bilag III, stk. 4 til 6	Artikel 1, stk. 7, og bilag 3, litra c)			
Bilag III, stk. 3, nr. 2	Bilag III, stk. 8				
Bilag III, stk. 4	Bilag III, stk. 11				
Bilag IV, stk. 1, til 20	Bilag VII, stk. 1, til 20	Artikel 1, stk. 7, og bilag 5			

Dette direktiv	Direktiv 93/6/EØF	Direktiv 98/31/EF	Direktiv 98/33/EF	Direktiv 2002/87/EF	Direktiv 2004/39/EF
Bilag IV, stk. 21	Artikel 11a	Artikel 1, stk. 6			
Bilag V, stk. 1, til 13, tredje afsnit	Bilag VIII, stk. 1, til 13, nr. ii)	Artikel 1, stk. 7, og bilag 5			
Bilag V, stk. 13, fjerde afsnit					
Bilag V, stk. 13, femte afsnit, til stk. 14	Bilag VIII, stk. 13, nr. iii), til stk. 14	Artikel 1, stk. 7, og bilag 5			
Bilag VI	Bilag VI, stk. 8, nr. 2, efter første punktum				
Bilag VII					
Bilag VIII					
Bilag IX					