

# Høring over udkast til bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov

5. marts 2025  
J.nr. 23-017745  
/ANFL

Finanstilsynet sender hermed udkast til bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov i høring.

Med ændringerne til bekendtgørelsen opdateres grænserne vedrørende virksomhedernes størrelse for, hvornår penge- og realkreditinstitutter skal offentliggøre en række oplysninger for at sikre overensstemmelse med offentliggørelseskravene i kapitalkravsforordningen (CRR).

Herudover tilpasses grænsen for, hvornår mindre institutter skal indsende dokumentation til Finanstilsynet vedrørende opgørelsen af institutternes solvensbehov til de grænser, der gælder i Finanstilsynets seneste gruppeinddeling af institutter.

Bestyrelsen og direktionen skal i dag sikre, at virksomhederne har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag og styring af risici til at dække virksomhedens risici. Med ændringen til bekendtgørelsen præciseres det, at det betyder, at der også skal tages hensyn til dækningen af ESG-risici. Det implementerer en række af de præciseringer vedr. ESG-risici, som gennemføres med ændringerne til kapitalkravsdirektivet (CRD VI).

Det præciseres desuden, at den del af solvensbehovet, der vedrører risiko for overdreven gearing opgøres ift. de ikke-risikovægtede aktiver. Der er tale om konsekvensrettelser ift. ændringer i lov om finansiel virksomheder § 124, stk. 2 og 3, som blev gennemført med lov nr. 481 af 22. maj 2024.

Der foretages en række ændringer vedrørende markedsrisiko, hvoraf størstedelen er af redaktionel karakter. Flere punkter i bilag 1 er fjernet eller forkortet. Dette er led i bestræbelserne på at forenkle og forkorte lovgivningen, hvor det giver mening. Således er beskrivelser af opgørelsesmetode fjernet i afsnittet *Renterisici uden for handelsbeholdningen*, idet denne type information allerede findes i vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter (Solvensbehovsvejledningen). Desuden er teksten tilrettet, så den er retvisende både under de nuværende CRR2-regler for beregning af kapitalgrundlag for markedsrisiko og de kommende CRR3-regler, de såkaldte FRTB-regler. F.eks. er alle henvisninger til den interne model under CRR2, Value-at-Risk, fjernet.

Opdateringer vedrørende markedsrisiko indeholder to konkrete ændringer:

- Fremover vil kravet om deltagelse i benchmarkøvelse udvides til også at omfatte visse banker, der anvender standardmetode. På nuværende tidspunkt er kun banker med intern model omfattet af benchmarkkravet.

**FINANSTILSYNET**  
Strandgade 29,  
1401 København K

Tlf. 33 55 82 82  
Fax 33 55 82 00  
CVR-nr. 10 59 81 84  
finansstilsynet@ftnet.dk  
www.finanstilsynet.dk

**ERHVERVSMINISTERIET**

- Ved vurderingen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag skal der tages stilling til koncentrationen af de risici, som et institut påtager sig. I nærværende bekendtgørelse tilføjes to nye områder, som institutterne skal være opmærksomme på, når de vurderer koncentrationsrisiko, nemlig kryptoeksponeringer og eksponeringer mod centrale modparter.

Der foretages også en generalisering af kravene ved brug af interne modeller til alle situationer, hvor der er risiko for undervurdering af solvensbehovet, da den nuværende opstilling af situationer, hvor kreditrisikoen potentielt undervurderes, ikke er udtømmende.

Den 26. juni 2021 trådte loven om fondsmæglerselskaber i kraft og medførte en udskillelse af disse selskaber fra loven om finansiell virksomhed til egen lov. Denne ændring var en del af implementeringen af direktiv 2019/2034 (IFD). Som følge af implementeringen af IFD er fondsmæglerselskaberne blevet opdelt i tre klasser. Klasse 1 omfatter store fondsmæglerselskaber, som fortsat er underlagt kravene i CRD/CRR i henhold til EU-retten. Der er i øjeblikket ingen klasse 1 selskaber i Danmark. Klasse 2 består af mellemstore fondsmæglerselskaber, mens klasse 3 omfatter de mindre selskaber, som opfylder betingelserne for at være små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber.

Som et resultat af ændringerne opdateres bekendtgørelsen om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov, så den nu afspejler de relevante bestemmelser fra loven om fondsmæglerselskaber, der har afløst de tidligere bestemmelser i loven om finansiell virksomhed.

For klasse 1-selskaberne præciseres, at de fortsat skal overholde de krav, der gælder for pengeinstitutter og realkreditinstitutter i bekendtgørelsen, som stammer fra CRD/CRR. For klasse 2-selskaber og fondsmæglerholdingvirksomheder tydeliggøres det, hvilke dele af bekendtgørelsen der er relevante for dem. Derudover er det blevet præciseret, at bekendtgørelsen kun gælder for klasse 3-selskaber, hvis Finanstilsynet vurderer, at det er nødvendigt at omfatte dem af kravene til solvensbehov i § 120, stk. 1 i loven om fondsmæglerselskaber.

Bekendtgørelsen opdateres desuden, så det nu klart fremgår, at alle omfattede fondsmæglerselskaber og fondsmæglerholdingvirksomheder, undtagen klasse 1-selskaber, fremadrettet skal opgøre deres solvensbehov som en absolut værdi. Desuden revideres bekendtgørelsen med de nye kapitalkrav, hvor det tidligere 8 pct. krav erstattes af k-faktor kravet. K-faktor kravet er en samlet vurdering af den kundersisiko, markedsrisiko og selskabsrisiko, som fondsmæglerselskabet er udsat for.

Bilaget til bekendtgørelsen opdateres også, så de forhold, der skal indgå i vurderingen af solvensbehovet for fondsmæglerselskaber og fondsmæglerholdingvirksomheder, nu bedre afspejler de specifikke risici og forhold, der

kendetegner dem. Det præciseres blandt andet, at kreditrisici og udlånsvækst ikke er relevante faktorer, da de ikke driver udlånsvirksomhed.

Endelig gennemføres en række korrekturrettelser og konsekvensrettelser af lovhenvvisninger i bekendtgørelsen.

Forslaget vurderes ikke at have konsekvenser for erhvervslivet eller det offentlige.

#### *Ikrafttræden*

Det er hensigten, at bekendtgørelsen skal træde i kraft den 1. juli 2025.

#### *Høring*

Udkastet til ændring af bekendtgørelsen er sendt i høring hos en række organisationer og myndigheder, som fremgår af vedlagte høringsliste

Finanstilsynet skal anmode om eventuelle bemærkninger til bekendtgørelsen senest 2. april 2025.

Bemærkninger bedes sendt pr. e-mail til [hoeringer@ftnet.dk](mailto:hoeringer@ftnet.dk) med kopi til [ANFL@ftnet.dk](mailto:ANFL@ftnet.dk) med angivelse af 'Høring – bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer mv.' i emnefeltet eller pr. post til Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K, Att.: Anders Fuglsig Larsen

**Kontaktperson:** Anders Fuglsig Larsen, [ANFL@ftnet.dk](mailto:ANFL@ftnet.dk)

**Direkte tlf.nr.:** 33 55 83 25

Eventuelle høringssvar offentliggør Finanstilsynet her på Høringsportalen.

*Finanstilsynet er en styrelse i Erhvervs- og Vækstministeriet. Finanstilsynets primære opgave er at føre tilsyn med den finansielle sektor. Desuden deltager Finanstilsynet inden for sit ansvarsområde i lovgivnings- og EU-arbejde om den finansielle sektor.*