

Medtagelse af belånte obligationer i handelsbeholdningen

Spørgsmål

Når et pengeinstitut skal låne penge i Nationalbanken skal det deponere sikkerhed, hvilket typisk sker med pengeinstitutts obligationsbeholdning.

Skal de pantsatte obligationer, der er stillet som sikkerhed for låntagning i Nationalbanken, betragtes som værende i eller uden for handelsbeholdningen, jf. § 6, stk. 1 i kapitaldækningsbekendtgørelsen, hvor det er anført at "poster i handelsbeholdningen skal være frie for begrænsende klausuler vedrørende mulighederne for at handle dem eller afdække dem"?

Svar

Der skelnes i kriterierne for medtagelsen af poster i handelsbeholdningen, som er reguleret i kapitaldækningsbekendtgørelsens §§ 6-7 og bilag 2, mellem begrænsende klausuler vedrørende mulighederne for at handle poster eller afdække poster og retlige begrænsninger eller andre operationelle krav, som ville kunne lægge hindringer i vejen for virksomhedens evne til at afvikle eller risikoafdække en position på kort sigt.

Bestemmelsen i § 6, stk. 1 om begrænsende klausuler relaterer sig til eventuelle klausuler, som er indbygget i selve kontrakten vedrørende et finansielt produkt, og som begrænser mulighederne for at handle eller afdække det finansielle produkt.

Retlige begrænsninger eller andre operationelle krav, som ville kunne lægge hindringer i vejen for virksomhedens evne til at afvikle eller risikoafdække en position på kort sigt er ikke en hindring for medtagelse af poster i handelsbeholdningen, men derimod et aspekt, som virksomheden skal vurdere i dens forretningsgange og politikker i forbindelse med forvaltning af handelsbeholdningen.

Det er således Finanstilsynets vurdering, at en pantsætning af obligationerne ikke i sig selv vil være at betragte som en begrænsende klausul i relation til kapitaldækningsbekendtgørelsen § 6, stk. 1, men alene en retlig begrænsning.

Det bemærkes endvidere, at bestemmelsen i § 6 fastsætter, at det skal være muligt *enten* at handle *eller* at afdække positionen. Dette fremgår mere præcist af ordlyden i Direktiv 2006/48/EF Artikel 11, stk. 1.

Der er i forbindelse med pantsætning af de obligationer, der er stillet som sikkerhed for låntagning i Nationalbanken, ingen begrænsninger på mulighederne for at afdække dem.

Obligationer, som en finansiell virksomhed stiller som sikkerhed ved låntagning i Danmarks Nationalbank, i et sikkerhedsdepot, som Nationalbanken har pant i, og som ellers ville skulle medtages i handelsbeholdningen, skal ikke holdes udenfor virksomhedens handelsbeholdning som følge af pantsætningen.