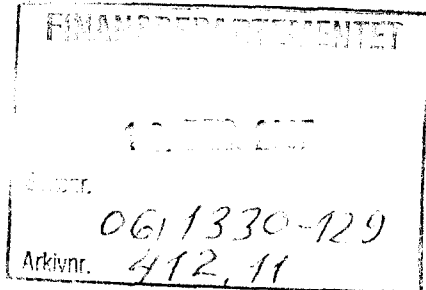




Finansdepartementet
Per Øystein Eikrem
Postboks 8008 Dep
0030 OSLO



Saksbehandler: Anders Hauglund
Dir. tlf.: 22 93 99 87
Vår referanse: 07/10102
Deres referanse: 06/1330
Arkivkode: 453.11
Dato: 14.12.2007

VEDR. KAPITALKRAV FOR FORETAK MED BEGRENSET TJENESTESPEKTER

Kredittilsynet viser til Finansdepartementets brev datert 22. oktober 2007 om vurdering av lempeligere krav til ansvarlig kapital for verdipapirforetak med begrenset tjenestespekter, nærmere bestemt verdipapirforetak som kun yter investeringstjenesten mottak og formidling av ordre på vegne av kunde, jf. verdipapirhandelloven (vphl.) § 2-1 første ledd nr. 1 (tjeneste 1).

Odelstingproposisjon nr. 66 2005-2006 om nytt kapitaldekningsregelverk angir at formålet med kapitaldekningsregelverket skal være at "verdipapirforetakene skal ha en buffer i form av ansvarlig kapital for å stå imot den risiko for tap som de påtar seg gjennom sin virksomhet" (Kredittilsynets utheving).

Det følger av forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv. (kapitalkravsforskriften) § 41-2 første ledd at verdipapirforetak med tillatelse til kun å yte investeringstjenestene aktiv forvaltning av investorers portefølje og investeringsrådgivning, jf. vphl. § 2-1 første ledd nr. 4 og 5 (tjeneste 4 og 5), er unntatt fra kravet om å beregne operasjonell risiko i samsvar med kapittel 42, 43 eller 44 i forskriften, og skal i stedet oppfylle krav om at deres ansvarlige kapital tilsvarer minst en fjerdedel av deres faste kostnader i det foregående år. Dette kravet er generelt ansett som lempeligere enn kravene i kapittel 42, 43 og 44 i forskriften, og Kredittilsynet anser dette som passende da foretak som yter tjeneste 4 og 5 generelt er utsatt for mindre risiko enn foretak som står for oppgjør av verdipapirhandler, omsetter finansielle instrumenter for egen regning eller stiller garanti ved emisjoner, jf. vphl. § 2-1 første ledd nr. 2, 3, og 6.

Kredittilsynet kan ikke se at foretak som yter tjeneste 1 er utsatt for større risiko enn foretak som yter tjeneste 4 og 5. Kredittilsynet anser heller ytelse av tjeneste 4 som minst like risikofylt som ytelse av tjeneste 1 i og med at tjeneste 4 innebærer forvaltning av fullmakter i langt større grad enn tjeneste 1. Det er Kredittilsynets syn at dette medfører høyere risiko for at det skal oppstå krav mot foretaket. For Kredittilsynet synes det derfor urimelig at foretak som yter tjeneste 1 skal være underlagt strengere og mer kompliserte kapitalkrav til operasjonell risiko enn foretak som yter tjeneste 4.

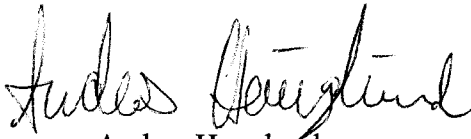
Kredittilsynet har således ingen innvendinger mot at foretak som yter tjeneste 1 blir underlagt lempeligere krav til ansvarlig kapital, og Kredittilsynet stiller seg positivt til en eventuell endring

av kapitalkravsforskriften § 41-2 første ledd, slik at bestemmelsen i framtida også omfatter foretak som yter tjeneste 1.

For Kredittilsynet



Eystein Kleven
seksjonssjef



Anders Hauglund
førstekonsulent