



NOTAT

22. april 2025
2024 - 8376
lenchr

Orientering til Folketinget om dansk høringssvar vedr. Kommissionens offentlige høring om udskydelse af kapitalkravsforordningens regler for markedsrisiko (FRTB)

EU's seneste kapitalkravsforordning (CRR3) indeholder nye regler for kapitalkrav til markedsrisiko for kreditinstitutter. Markedsrisiko er risikoen for, at værdien af en portefølje af finansielle instrumenter forringes som følge af kurs- og prisændringer på de finansielle markeder. De nye regler sætter minimumskrav for, hvor meget kapital kreditinstitutter skal holde som dækning for den markedsrisiko, instituttet påtager sig.

De nye regler kaldes FRTB-reglerne (*Fundamental Review of the Trading Book*). Første version af FRTB blev udgivet af Basel-komiteen i 2016 som et svar på finanskrisen. Finanskrisen afslørede materielle svagheder i den overordnede udformning af markedsrisikorammerne, hvor det viste sig, at kapitalkravet for handelsaktiviteter var utilstrækkeligt til at absorbere tab.

CRR3 giver Kommissionen mandat til at udskyde ikrafttrædelse af FRTB som et kapitalkrav i op til 2 år samt indføre justeringer (gældende i op til 3 år) af FRTB-reglerne for at sikre lige konkurrencevilkår globalt (*level playing field*).

Baggrunden for Kommissionens mandat er en forventet usikkerhed om implementering af FRTB i andre lande uden for EU. Denne usikkerhed er nu forstærket, idet blandt andet USA og UK har tilkendegivet at overveje ikke eller kun delvist at implementere FRTB. Derfor overvejer Kommissionen at aktivere mandatet. Kommissionen har allerede udskudt ikrafttrædelse af FRTB som kapitalkrav med ét år, dvs. til 1. januar 2026.

Kommissionen har derfor lanceret en høring omkring yderligere udskydelse og/eller justering af FRTB-reglerne.

Det fremgår af regeringens høringssvar, at det er vigtigt at sikre lige konkurrencevilkår. Derfor støtter regeringen, at FRTB-reglerne både udskydes og justeres, så EU har mulighed for at følge udviklingen i andre lande, herunder særligt USA og UK.