

kan medregnes i den ansvarlige kapital. Endvidere kan et pengeinstitut som hovedregel ikke forbedre sin kapitaldækning opgjort på konsolideret niveau ved at udstede gældsinstrumenter i et datterselskab. Da reglerne i bank- og sparekasselovens §§ 21 og 21 a finder tilsvarende anvendelse for finansielle holdingselskaber, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber, vil kapital indbetalt til sådanne virksomheder også kunne medregnes. Kernekapital i datterselskaber der er udenlandske kreditinstitutter eller investeringsselskaber vil som udgangspunkt også kunne medregnes hvis Basel-reglerne er opfyldt. Solvenskravet skal være opfyldt både på institutniveau og konsolideret niveau.

Forslagets *nr. 2 og 3* har til formål at sikre, at kapitalen er af varig karakter, det vil sige til løbende rådighed for pengeinstitutternes aktiviteter og ikke kun i en begrænset periode.

I *nr. 2* fastsættes, at gælden ikke må have fast løbetid. Dette krav gælder ikke for den eksisterende supplerende kapital, hvor der ikke er krav til løbetiden.

I *nr. 3* fastsættes, at en eventuel førtidig indfrielse på pengeinstitutts initiativ tidligst kan ske efter 10 år og kun kan ske med Finanstilsynets godkendelse. Dette krav gælder ikke for den eksisterende supplerende kapital, hvor der ikke er nogen tidsbegrænsning for, hvornår en førtidig indfrielse kan ansøges godkendt hos Finanstilsynet. Tilladelse til førtidig indfrielse vil som hovedregel blive givet, hvis pengeinstituttet også efter tilbagebetalingen opfylder solvenskravet i § 21 samt kravet til minimumskapital i § 44 a og at pengeinstitutts kapitalberedskab, også efter tilbagebetalingen, er forsvarligt. Muligheden for at tilsynet kan godkende en indfrielse tidligst 5 år efter udstedelsen, er indsat for det tilfælde, at der indtræffer udefra kommende omstændigheder, der vil gøre det uforholdsmæssigt byrdefuldt for pengeinstitutter at fastholde den indgåede kontrakt. Godkendelsen af tilsynet forudsætter, at kapitalen erstattes af kapital af samme eller højere kvalitet, medmindre tilsynet anser, at pengeinstituttet efter indfrielsen fortsat, vil have tilstrækkelig kapital i forhold til dets risiko.

Bestemmelsen i *nr. 4* svarer til reglen i den gældende lovs § 22, stk. 1, nr. 3. Dog skal de foreslåede gældsinstrumenter også være efterstillet værdipapirer med ubestemt løbetid og andre kapitalindskud.

*Nr. 5* har til formål at sikre, at kapitalen reelt er efterstillet kapital i pengeinstituttet, og at der ikke ved aftaler om sikkerhedsstillelse m.v. i praksis sikres en højere rangorden.

I *nr. 6* foreslås det, at kreditor ikke må få udbetalt rente på gælden, hvis der ikke er frie reserver. De renter der er omfattet af bestemmelsen, er de renter der

løber på i den periode, hvor der ikke er frie reserver. Rentekravet bortfalder helt i denne periode. Når selskaber igen har frie reserver, kan der betales renter der påløber fra det tidspunkt, hvor der igen er frie reserver. Med frie reserver forstås overskud overført fra tidligere år samt overført overskud af årets resultat.

*Nr. 7* sikrer, at kreditor ikke har mulighed for efterfølgende at kunne sætte renten op og derved tvinge pengeinstituttet til at indfri gælden før tiden. Rentevilkårene på aftaletidspunktet skal fastsættes, således at rentesatsen alene kan variere som følge af faktorer, som såvel debitor som kreditor er uden indflydelse på. Det er ligeledes ikke tilladt at lade rentesatsen afhænge af kreditvurderingsinstitutters vurdering af pengeinstituttet.

*Nr. 8-10* er en videreførelse af regler i den gældende § 22, stk. 1, i lov om banker og sparekasser og skal fortolkes i overensstemmelse hermed. Grænsen på 2 pct. i *nr. 10* beregnes på baggrund af den samlede udstedelse og i forhold til den udstedte kapital efter stk. 1.

*Stk. 2* svarer til Kreditinstitutdirektivet (Europaparlamentet og Rådets direktiv 2000/12/EF af 20. marts 2000), art. 35, stk. 2. Der er dog tilføjet en 6. betingelse, som alene angår andre kapitalindskud, der ikke er underlagt krav om ubestemt løbetid.

Bestemmelsen svarer med mindre redaktionelle ændringer til den gældende § 22, stk. 1.

Værdipapirer med ubestemt løbetid og andre kapitalindskud skal opfylde en række kvalificerende betingelser for at kunne indgå i den supplerende kapital.

Det er en betingelse, at långiveren reelt har indbetalt det på værdipapirerne eller indskudsdokumenterne pålydende beløb, idet alene det faktisk indbetalte beløb kan medregnes som supplerende kapital.

Kapitalelementerne skal være efterstillet al anden ikke-efterstillet gæld, og de må ikke kunne tilbagebetales uden Finanstilsynets godkendelse.

Ved udstedelsen af værdipapirer med ubestemt løbetid samt ved modtagelsen af andre kapitalindskud skal det af de pågældende værdipapirer og indskudsdokumenter fremgå, at pengeinstituttet kan udskyde betaling af renter på værdipapirerne eller kapitalindskuddet.

Derudover skal det fremgå af værdipapirerne og indskudsdokumenterne, at det i pengeinstituttet indestående beløb og ikke betalte renter både skal kunne anvendes til dækning af tab, såfremt pengeinstituttet skulle komme i en likvidations- eller konkurssituation, og såfremt pengeinstituttet skulle befinde sig i en rekonstruktionssituation.