

Begrænsningen af gældsinstrumenter er sat til 15 % af kernekapitalen, opgjort efter fradrag, jf. § 53 b, stk. 2. Dette svarer til retningslinierne fra Basel Komiteen, og hvad flere europæiske lande har gennemført. Det supplerende krav om, at kernekapitalen, opgjort efter fradrag, jf. § 53 b, stk. 2, minimum skal udgøre 5 % af de vægtede aktiver m.v., er ikke indeholdt i Basel Komiteens retningslinier.

De to begrænsninger foreslås indført, fordi gældsinstrumenter ikke har fuldt samme kvalitet som den nuværende kernekapital. Således er gældsinstrumenter efterstillet al anden efterstillet kapital, men foranstillet aktiekapital. Den foreslåede kapitalform betragtes ligesom kapitalindskud omfattet af den gældende bestemmelse i § 38 i bekendtgørelse om realkreditinstitutters kapitaldækning, som lånekapital. De foreslåede regler sikrer, at kernekapitalen ikke alene kan bestå af lånt kapital.

Til nr. 5

Forslaget indebærer, at den del af gældsinstrumenterne, der ikke medregnes i kernekapitalen, kan medregnes som supplerende kapital under forudsætning af, at den supplerende kapital højst udgør halvdelen af den ansvarlige kapital.

Til nr. 6 og 7

Forslaget er en konsekvens af, at reglerne om kortfristet supplerende kapital ophæves, jf. forslagens § 5, nr. 1.

Til nr. 8

Forslaget fastsætter i *stk. 1* og *stk. 2* kravene til at henholdsvis gældsinstrumenter og supplerende kapital kan medregnes i den ansvarlige kapital.

De pågældende kapitalinstrumenter opfylder ikke de skattemæssige kriterier for at kunne anerkendes som gæld. Skatteministeren vil dog i næste samling fremsætte et lovforslag, der sikrer, at disse kapitalinstrumenter kan behandles som gæld i skattemæssig henseende. Ændringen vil få samme ikrafttræden som reglerne for instrumenternes indførelse.

De gældende krav til supplerende kapital er opretholdt. Dog er kravene flyttet fra bekendtgørelse om realkreditinstitutters kapitaldækning til realkreditloven.

For at gældsinstrumenter kan medregnes i den ansvarlige kapital, skal betingelserne i § 53 i, stk. 1, være opfyldt.

Forslagets *stk. 1, nr. 1*, om, at beløbet skal være indbetalt til realkreditinstituttet medfører, at kun gældsinstrumenter, der er udstedt direkte af realkreditinstituttet, kan medregnes i den ansvarlige kapital. Endvidere kan et realkreditinstitut som hovedregel ikke forbedre

sin kapitaldækning opgjort på konsolideret niveau ved at udstede gældsinstrumenter i et datterselskab. Da reglerne i realkreditlovens § 53 a-e, finder tilsvarende anvendelse for finansielle holdingselskaber, pengeinstitutter 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.

Forslaget til bestemmelserne i *nr. 2 og 3* har til formål at sikre, at kapitalen er af varig karakter, dvs. være til løbende rådighed for realkreditinstitutternes 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 realkreditinstitutets 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 realkreditinstituttet også efter tilbagebetalingen opfylder solvenskravet, og realkreditinstitutets forhold efter indfrielsen i øvrigt er forsvarlige. 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 realkreditinstitutter at fastholde den indgåede kontrakt. Godkendelsen af tilsynet forudsætter, at kapitalen erstattes af kapital af samme eller højere kvalitet, medmindre tilsynet anser, at realkreditinstituttet efter indfrielsen fortsat vil have tilstrækkelig kapital i forhold til dets risiko.

Bestemmelsen i *nr. 4* svarer til reglen i den gældende lovs bestemmelse i § 38, nr. 3, i bekendtgørelse om realkreditinstitutters kapitaldækning. 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 realkreditinstituttet, 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 renter 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.