

betalinger i de virksomheder, som er kunder i instituttet. Endvidere bør der i et vist omfang være et beredskab til pludselige likviditetstræk på pengeinstituttet.

Ved efterstillede kapitalindskud forstås hybrid kernekapital, der kan medregnes som kernekapital henholdsvis supplerende kapital, ansvarlig lånekapital samt indbetalt garantikapital.

I *stk. 2* er det opregnet, hvad der kan medregnes ved opgørelsen af pengeinstituttets likviditet. Det foreslås som noget nyt, som led i harmoniseringen af lovbestemmelserne, at fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender hos forsikringsselskaber skal kunne medregnes.

Anfordringstilgodehavender er tilgodehavender, som instituttet kan kræve tilbagebetalt uden opsigelsesvarsel. Hvis der er tæt sammenhæng mellem et tilgodehavende og en gæld således, at det næsten er sikkert, at modregningsadgangen vil blive gjort gældende, vil anfordringstilgodehavendet ikke kunne medregnes til likviditeten. Anfordringstilgodehavender, der er pantsat, eller på anden måde ikke er til pengeinstituttets rådighed, kan ikke medregnes til likviditeten.

Et tilgodehavende hos et kreditinstitut, der er beliggende i zone A, jf. definitionen i forslaget § 5, stk. 1, nr. 18, anses som udgangspunkt at opfylde kravet til sikkerhed og likviditet.

Kreditilsagn hos andre pengeinstitutter, kan kun medregnes til likviditeten, såfremt det kan dokumenteres, at de er bindende og ikke kan tilbagebetales i den periode, hvor pengeinstituttet ønsker at benytte dem som likviditetsreserve. Tilsagnene skal endvidere have en vis varighed og stabilitet. Kreditilsagn kan således ikke anvendes til at opfylde likviditetskravene, hvis der er knyttet betingelser til tilsagnet om låntagers optræden m.v., der gør, at långiver kan statuere misligholdelse og trække kreditilsagnet tilbage i situationer, hvor pengeinstituttet kan få behov for at trække på kreditilsagnet. I en sådan situation er der reelt ikke en likviditetsreserve til stede i medfør af aftalen.

Likviditetskravene i bestemmelsen kan i almindelighed ikke opfyldes helt eller overvejende ved hjælp af kreditilsagn. En sådan likviditet er ikke forsvarlig efter *stk. 1*, henset til, at likviditeten også skal kunne dække pludseligt opståede likviditetsbehov.

Sikre, let sælgelige, ubelånte værdipapirer og kreditmidler omfatter børsnoterede obligationer og aktier noteret i Danmark eller handlet på et reguleret marked. Befinder markedet sig i Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet være optaget på den liste, der er nævnt i investeringsservicedirektivet i forbindelse med værdipapirer. Derudover er også marke-

der, der er medlem af Fédération International des Bourses de Valeurs som udgangspunkt omfattet.

Børsnoterede beviser for efterstillet kapital i andre virksomheder, f.eks. kapital optaget i henhold til forslaget § 135, indgår i de likvide midler. Kravet om, at værdipapirerne skal være ubelånte, indebærer, at de ikke må være stillet til sikkerhed for gæld.

Værdipapirer, der indgår i en puljeordning, er ejet af pengeinstituttet og kan derfor indgå ved opgørelsen af de likvide midler. Hvis de likvide midler næsten udelukkende består af puljeaktiver, vil likviditeten imidlertid ikke være forsvarlig, idet et pengeinstitut ikke kan anvende sådanne aktiver til indfrielse af træk på pengeinstituttet på grund af kravene til placering af puljemidler.

Efter *stk. 3* skal pengeinstituttet omgående indberette til Finanstilsynet, såfremt kravene i *stk. 1* ikke er opfyldt, og forholdet ikke er bragt i orden inden 8 dage. Pligten til indberetning til Finanstilsynet gælder, uanset på hvilket tidspunkt kravene ikke opfyldes, og gælder således ikke kun i forbindelse med periodiske indberetninger til tilsynet.

#### Til § 152

Bestemmelsen er delvist en videreførelse af en tilsvarende bestemmelse i den gældende realkreditlov.

Forslaget tilsigter at hovedparten af realkreditinstitutters basiskapital, placeres i særlig sikre aktiver. Forslaget er med til at sikre realkreditobligationernes status som særlig sikre obligationer.

Det foreslås i *stk. 1* som noget nyt, at 60 pct. kravet ikke skal ses i forhold til basiskapitalen men i forhold til kravet til basiskapitalen. Meningen med denne ændring er, at realkreditinstitutter ikke skal »straffes« for at have ekstra overdækning i forhold til basiskapitalkravet. For institutter med (stor) overdækning vil forslaget derfor betyde, at bindingerne lempes på den kapital, der er overskydende i forhold til kravet til basiskapitalen.

Det foreslås ligeledes som noget nyt i *stk. 1*, at der skal være mulighed for at placere i andre sikre midler end børsnoterede obligationer, samtidig med at institutterne begrænses til kun at kunne placere midler i særlig sikre obligationer. Baggrunden for forslaget er, at børsnoterede obligationer ikke længere betragtes som en entydig sikker størrelse, da udviklingen på kapitalmarkederne i Europa bl.a. har ført til udstedelsen af forskellige typer af erhvervsobligationer, hvoraf ikke alle har samme sikre værdi. I den foreslåede bestemmelse er der derfor udarbejdet en positivliste for obligationer m.v., der betragtes som tilstrækkeligt sikre. Positivlisten svarer til de aktiver, som forsikrings-