

## Bemærkninger til lovforslaget

### *Almindelige bemærkninger*

#### *1. Indledning*

Med Folketingets vedtagelse den 10. oktober 2008 af lov nr. 1003 om finansiel stabilitet, blev der spændt et sikkerhedsnet ud under alle indskydere og andre simple kreditorer, så de har fuld sikkerhed for deres tilgodehavender i pengeinstitutter i Kongeriget Danmark med henblik på at sikre, at danske pengeinstitutter igen kunne finde likviditet til at finansiere deres forretninger med.

Den internationale finansielle krise havde medført, at pengemarkederne var frosset til, og selv sunde pengeinstitutter havde derfor svært ved at finde likviditet. Bankerne var således i modsætning til tidligere blevet meget mere tilbageholdende med at låne penge til hinanden af frygt for, at det låntagende pengeinstitut gik konkurs. Det truede den finansielle stabilitet i Danmark, og det kunne få alvorlige negative konsekvenser for landets virksomheder og borgere.

Lov om finansiel stabilitet sikrer således samtlige indskydere, og det samme gælder bankerne for så vidt angår de lån, de yder til hinanden. Når et pengeinstitut låner til et andet institut, vil det långivende pengeinstitut således ikke længere have en kreditrisiko i forhold til det låntagende pengeinstitut. Dette sikrer den finansielle stabilitet ved at bidrage til, at pengeinstitutterne igen har incitament til at låne penge ud til hinanden.

De nuværende vilkår på de finansielle markeder skaber stadig usikkerhed om og under hvilke betingelser, det vil være muligt at fremskaffe likviditet, når statsgarantien udløber. Det er således allerede nu en udfordring for pengeinstitutterne m.v. at sikre den mellemlange likviditetsfremskaffelse. Udfordringen skal derudover ses i lyset af, at pengeinstitutterne samlet set har et betydeligt indlånsunderskud, som normalt finansieres ved mellemlang likviditetsfremskaffelse. Der er derfor en risiko for, at pengeinstitutterne vælger at nedbringe deres udlån for at mindske deres indlånsunderskud, såfremt det ikke er muligt at fremskaffe den nødvendige likviditet.

Hertil kommer, at det, da den danske ordning blev aftalt, var en forudsætning, at statsgarantierne skulle løbe i to år. Eurolandene indgik efterfølgende den 12. oktober 2008 en aftale, som generelt åbnede for at give længere statsgarantier (op til 5 år), end der hidtil var lagt op til. Det Europæiske Råd har efterfølgende tiltrådt aftalen. Flere EU-lande har benyttet sig af muligheden for at give længere garantier, end der er mulighed for i Danmark. Det betyder, at danske pengeinstitutter er dårligere stillet i konkurrencen med udenlandske pengeinstitutter, når det gælder lån, som skal løbe eller optages udover den nuværende statsgarantiperiode, dvs. efter den 30. september 2010.

Disse forhold kan medføre, at institutterne vil blive tvunget til at reagere ved at nedbringe deres udlån i betydeligt omfang fremover. Manglende kreditmuligheder vil kunne medvirke til både at forlænge og forværre det konjunkturmæssige tilbageslag, som dansk økonomi er på vej ind i. Der er indikationer på, at danske virksomheder allerede oplever sådanne u hensigtsmæssige kreditbegrænsninger. Det indebærer risiko for en kreditklemme til ugunst for samfundsøkonomien.

Med henblik på at understøtte normaliseringen af kreditgivningen har et bredt politisk flertal bestående af regeringen (Venstre og Det Konservative Folkeparti), Socialdemokraterne, Dansk Folkeparti, Socialistisk Folkeparti, Det Radikale Venstre, og Liberal Alliance derfor indgået en aftale om en kreditpakke. Aftalen indebærer blandt andet, at der skabes en 3-årig overgangsordning for statsgarantien i Aftale om finansiel stabilitet, hvorved der sikres en gradvis udfasning af den nuværende statsgaranti, som udløber 30. september 2010. Overgangsordningen indebærer, at der på individuel basis kan ansøges om statsgaranti for ikke-efterstillet, usikret gæld samt for et SDO-udstedende instituts supplerende sikkerhedsstillelse (junior covered bonds). Ordningen åbner således også mulighed for, at der kan ansøge om statsgaranti på udstedelsen af deres supplerende sikkerhedsstillelse (junior covered bonds) på særligt dækkede obligationer.