

## Bilag 6

---

### Relevante uddrag fra Finanstilsynet vejledning vedr. salgs- og tilbagekøbsforretninger

Nedenfor gengives uddrag fra Finanstilsynets "*Vejledning vedrørende ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger (genkøbsforretninger, repo-/reverseforretninger mv.), herunder Danmarks Nationalbanks genkøbsordninger. VEJ nr. 10020 af 22/12/1994 (Gældende)*".

Definitionen af salgs- og tilbagekøbsforretninger, herunder købs- og tilbagesalgsforretninger: "*En forretning, hvor indehaveren af aktiver - f.eks. udlån eller værdipapirer - overdrager disse til en fysisk eller juridisk person (erhververen), idet der samtidig træffes aftale om tilbagelevering af disse aktiver til en bestemt pris på et senere tidspunkt.*"

En **ægte** salgs- og tilbagekøbsforretning defineres i henhold til § 2, nr. 21, således: "En salgs- og tilbagekøbsforretning, hvor erhververen påtager sig en **forpligtelse** til at tilbagelevere aktiverne".

En **uægte** salgs- og tilbagekøbsforretning defineres i henhold til § 2, nr. 22, således: "En salgs- og tilbagekøbsforretning, hvor erhververen har **en ret, men ikke en forpligtelse** til at tilbagelevere aktiverne".

Det bemærkes, at det afgørende for definitionen er, at der er tale om, at forretningerne indgås samtidigt med samme modpart og omfattende samme aktiver, herunder værdipapirer i samme fondskode. **Hvorledes forretningen juridisk gennemføres, har således ingen betydning for definitionen.**

Endvidere bemærkes, at definitionen af en salgs- og tilbagekøbsforretning omfatter begge parter i forretningen, dvs. såvel salgs- som købsiden, hvorfor købs- og tilbagesalgsforretninger (omvendte salgs- og tilbagekøbsforretninger, reverseforretninger mv.) også er omfattet af definitionen.

Endelig skal nævnes, at modsatrettede spothandler (salg/køb - køb/salg) samt modsatrettede terminshandler (salg/køb - køb/salg) indgået samtidigt med samme modpart og omfattende samme aktiver (eller værdipapirer i samme fondskode) også er omfattet af definitionen, såfremt der er aftalt forskellig afviklingsdato for handlerne.

Regnskabsbekendtgørelsens regler om **ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger** er anført i § 8, hvoraf det fremgår, at overdragne aktiver i forbindelse med en ægte salgs- og tilbagekøbsforretning skal forblive i overdragerens (sælgerens) balance, idet de modtagne beløb for aktiverne opføres som en gæld til erhververen. Er instituttet erhverver i en ægte købs- og tilbagesalgsforretning, føres det erlagte beløb som en fordring på overdrageren, idet aktiverne (papirerne) ikke medtages i balancen.

**I praksis indebærer den nævnte regel, at en ægte salgs- og tilbagekøbsforretning regnskabsmæssigt behandles som lån med sikkerhed i de omhandlede papirer eller eventuelle andre omhandlede aktiver.**