

regnskabsmæssige tilsyn på grund af både EF-kravene til regnskaber, egenkapital og solvens og liberaliseringen af balanceprincippet, jf. afsnit III. 5. Denne liberalisering indebærer i sig selv, at Realkredittilsynet får til opgave at kontrollere, at realkreditinstitutterne ikke pådrager sig væsentlige tabsrisici som følge af rente- og/eller valutamæssige ubalancer.

Tilsynet med de enkelte lånesager har i sagens natur karakter af stikprøvemæssig kontrol. For at forbedre denne stikprøvekontrol er det hensigten at stille sådanne krav til realkreditinstitutternes edb-systemer, at tilsynet vil kunne modtage tilsynsrelevant materiale i en edb-læsbar form. Herved opnås, at man gennem en systematisk maskinel bearbejdning på en langt mere effektiv måde bliver i stand til at finde frem til de udlånsområder og konkrete lånesager, som påkalder sig særlig tilsynsmæssig interesse.

Det er endvidere vigtigt at påpege, at det danske realkreditmarked og de danske realkreditinstitutter altid har været kendt for en høj grad af tillid fra såvel låntagere som investorer. Dette har betydet, at der er tillid til de danske obligationer, hvilket har medvirket til et stabilt og effektivt obligationsmarked, der har sikret låntagerne de billigst mulige langfristede lån.

En styrkelse af Realkredittilsynet og dermed af tilsynets virksomhed såvel i Danmark som ved aktiviteter i andre EF-lande vil under de nye mere liberale konkurrencebetingelser være nødvendig for at sikre både inden- og udenlandske låntageres og investorer tillid til de danske realkreditinstitutter og dermed være med til fortsat at sikre låntagerne billige, langfristede lån.

Realkredittilsynet er organisatorisk placeret som et kontor under Boligstyrelsen. Ud over tilsynet med realkreditinstitutterne varetager kontoret bl.a. det lovforberedende arbejde på realkreditområdet, planlægningsopgaver og kontakter til EF's institutioner bl.a. vedrørende nye direktiver. Kontoret er i øjeblikket varigt bemanded med en kontorchef, 7 sekretærer/fuldmægtige og 6 kontorfunktionærer.

For at sikre, at Realkredittilsynet med de øgede opgaver og den nye konkurrencesituation kan udføre opgaverne med samme effektivitet og autoritet som hidtil er det nødvendigt med såvel en personalemæssig som faglig styrkelse af tilsynet. De personalemæssige ressourcer vil blive tilvejebragt ved omprioriteringer.

Merudgifterne til løn og drift afholdes af realkreditinstitutterne, jf. forslaget § 95, stk. 3.

Forslaget har i øvrigt ingen økonomiske konsekvenser for staten og kommunerne.

Realkredittilsynets fremtidige organisatoriske placering overvejes i forbindelse med regeringens handlingsplan for afbureaukratisering.

## Bemærkninger til de enkelte bestemmelser

### Kapitel 1

#### Virksomhedsområde m.v.

##### Til § 1

Loven gælder ifølge stk. 1 for realkreditinstitutter og for realkreditvirksomhed. Det indebærer, at loven regulerer såvel realkreditinstitutters udøvelse af realkreditvirksomhed som institutternes accessoriske aktiviteter samt institutterne som retlige organisationer. Desuden regulerer loven realkreditvirksomhed udøvet af andre end realkreditinstitutter.

I stk. 3 defineres realkreditvirksomhed som ydelse af lån mod registreret pant i fast ejendom på grundlag af udstedelse af realkreditobligationer. Det bemærkes, at realkreditinstitutters virksomhedsområde ikke er begrænset til at udøve den således definerede realkreditvirksomhed. Realkreditinstitutter kan tillige udøve accessorisk virksomhed, jf. § 2, stk. 2, og yde lån med registreret pant i fast ejendom på grundlag af andre værdipapirer end realkreditobligationer, jf. § 2, stk. 1.

Kravet om, at pantet skal være registreret, findes ikke i den gældende lov, men har altid været implicit i begrebet realkreditvirksomhed, idet långivningen i Danmark ifølge praksis skal sikres ved tinglyst pant i fast ejendom. Når begrebet 'registreret' bruges fremfor 'tinglyst' skyldes det, at loven også gælder for institutternes virksomhed i udlandet.

Realkreditobligationer defineres i stk. 4 som omsættelige massegældsbreve eller fondsaktiver, som bærer betegnelsen realkreditobligationer, som er udstedt ved realkreditvirksomhed, og som er optaget til offentlig notering på en fondsbørs. Realkreditobligationer kan udbydes på såvel Københavns Fondsbørs som udenlandske fondsbørs og kan være i såvel danske kroner som udenlandske valutaer.

Realkreditobligationer kan efter bestemmelsen både være omsættelige massegældsbreve, hvorved forstås fysiske værdipapirer, der er ihænde havepapirer, og fondsaktiver, jf. lov om en værdipapircentral.

Realkreditobligationer har på det danske kapitalmarked traditionelt været anset for uomtvisteligt sikre værdipapirer. Lovforslaget tilsigter at opretholde denne status, jf. §§ 3-5 og § 86, stk. 4.

##### Til § 2

Ifølge stk. 1 kan realkreditinstitutterne benytte andre værdipapirer end realkreditobligationer ved kapitalfremskaffelsen. Andre værdipapirer er f.eks. 'private placements' eller 'European Commercial Papers'. Herved tilgodeses hensynet til institutternes virksomhed i udlandet, hvor det kan være forbundet