

kret rådgivning, og dermed blive bedre klædt på til at foretage et bevidst valg.

4. Økonomiske og administrative konsekvenser for det offentlige

Gennemførelsen af reglerne om særligt dækkede obligationer har statsfinansielle konsekvenser. De statsfinansielle konsekvenser anslås til 0,8 årsværk for Finanstilsynet.

Lovforslaget medfører, at der skal gives tilladelse til de institutter, der vil udstede særligt dækkede obligationer, hvis de opfylder de krav, der stilles i loven. Det forventes, at alle realkreditinstitutter og Danmarks Skibskredit A/S vil søge om tilladelse. Ligeledes må det antages, at visse pengeinstitutter vil søge om tilladelse til at udstede særligt dækkede obligationer. Ansøgningerne skal behandles af Finanstilsynet.

Som følge af reglerne om særligt dækkede obligationer overvejes det at etablere et nyt fælles europæisk register over særligt dækkede obligationer. Det er på nuværende tidspunkt ikke afklaret, om der vil blive oprettet et europæisk register, og det vides ikke hvem, der i givet fald skal afholde omkostningerne hertil. Finanstilsynet vil – uanset om et europæisk register oprettes - oprette et register, hvor det registreres hvilke udstedelser fra danske institutter, der er særligt dækkede obligationer. Dette register skal være offentligt tilgængeligt. Det vurderes, at omkostningerne til at oprette et sådant register er størst i etableringsfasen, men at der også vil være omkostninger forbundet med den løbende drift.

Justitsministeriet vil udarbejde en ny pantebrevs-formular, som kan anvendes ved tinglysning af pantebreve til sikkerhed for lån finansieret ved særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer.

For at sikre danske institutters konkurrencedygtighed foreslås det, at det bliver muligt at genanvende pantebreve med pant i fast ejendom, bortset fra pant ifølge ejerpantebrev og skadesløsbrev, til sikkerhed for lån i realkreditinstitutter, Dansk Landbrugs Realkreditfond eller for lån i pengeinstitutter uden betaling af fornyet tinglysningsafgift. Der vil således gælde de samme afgiftsregler for ejerpantebreve og for pantebreve, der anvendes til sikkerhed for udstedelse af særligt dækkede obligationer, særligt dækkede realkreditobligationer og traditionelle realkreditobligationer.

Der vil herefter ikke være afgiftsmæssige fordele forbundet med at anvende ejerpantebreve.

De første år forventes afgiftsfrigørelserne at være stort set provenuneutrale, da der skal betales »fuld« tinglysningsafgift for den første tinglysning af alle nye lån. På langt sigt vil provenutabet sammenlignet med i dag være ca. 1,1 mia. kr. årligt. En væsentlig del af dette provenutab ville under alle omstændigheder kunne blive realiseret som følge af udenlandsk konkurrence, selv om afgiftsreglerne ikke ændres. Det skal dog understreges, at provenuberegningerne er behæftet med ekstraordinær stor usikkerhed.

Tinglysningsafgiftsindtægterne fra låneomlægninger er særdeles følsomme over for renteændringer, nye produkter, den generelle økonomiske udvikling m.v. En hurtig udbredelse af særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer og/eller en »traditionel konverteringsbølge« kan f.eks. medføre en provenugevinst på helt kort sigt, men det vil samtidig medføre, at det varige provenutab indtræffer hurtigere. Omvendt vil få låneomlægninger i de første år udskyde tidspunktet for det fulde provenutab.

I dag har realkreditinstitutter m.v. i modsætning til andre selskaber fradrag for kurstab ved udstedelse af blåstemplede obligationer i danske kroner. Denne bestemmelse foreslås ændret, således at selskaber generelt, herunder realkreditinstitutter og pengeinstitutter, samt fysiske personer og dødsboer, der driver penge­ næring, har fradrag for kurstab på lån i danske kroner, der opfylder mindsterentekravet. Det er en betingelse, at lånet optages mod pant i fast ejendom eller skibe eller mod garanti fra centralregeringer, centralbanker, offentlige enheder, regionale eller lokale myndigheder i et land inden for EU eller EØS. Endvidere foreslås, at de pågældende har fradrag for tab på blåstemplede obligationer i danske kroner, der udstedes til finansiering af lån ydet mod sikkerhed i fast ejendom eller skibe eller garanti fra centralregeringer, centralbanker, offentlige enheder, regionale eller lokale myndigheder i et land inden for EU eller EØS.

Udvidelsen af fradragsadgangen skønnes at medføre et provenutab på 5-10 mio. kr. årligt de første 20-30 år i forbindelse med omlægning af pengeinstitutternes boliglån. Det skønnes endvidere, at det herudover er provenuneutralt at give andre selskaber samt fysiske personer og dødsboer, der driver penge­ næring, fradrag for kurstab på lån med pant i fast ejendom eller skibe m.v. og på obligationer, der udstedes til finansiering af lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe m.v. Det er ved dette skøn lagt til grund, at selskaber allerede har fradrag for de fulde finansieringsomkostninger gennem anvendelse af kontantlån. Forslaget