

| | Positive konsekvenser/mindre udgifter (hvis ja, angiv omfang) | Negative konsekvenser/merudgifter (hvis ja, angiv omfang) |
|-------------------------|---|---|
| Forholdet til EU-retten | Lovforslaget indeholder bestemmelser, der gennemfører dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/48/EF af 14. juni 2006 om adgang til at optage og udøve virksomhed som kreditinstitut (omarbejdning) (EU-Tidende 2006 nr. L 177, s. 1). | |

Bemærkninger til lovforslagets enkelte bestemmelser

Til § 1

Til nr. 1

Det foreslås, at § 1, stk. 4, 2. pkt., ændres således, at § 152 a, stk. 2, 2. pkt., indgår i opremsningen af bestemmelser, der finder anvendelse for filialer her i landet af kreditinstitutter.

§ 152 a, stk. 2, 2. pkt., er en forbrugerbeskyttelsesregel, som er omfattet af det såkaldte »general good«-begreb i EU-retten. Selv om filialer af kreditinstitutter, der er meddelt tilladelse i et andet land inden for Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, er omfattet af deres hjemlands lovgivning, så er der efter de finansielle direktiver netop mulighed for på området for forbrugerbeskyttelse at fastsætte særlige nationale regler. § 152 a, stk. 2, 2. pkt., er en sådan regel, idet den beskytter den enkelte låntager mod et krav om at afholde udgifterne til supplerende sikkerhedsstillelse, hvis låntagerens ejendom falder i værdi og dermed udløser krav om, at instituttet, der har ydet lånet, skal stille supplerende sikkerhed for en udstedelse af særligt dækkede obligationer.

Til nr. 2

Det foreslås at indsætte § 16 a, der giver mulighed for, at pengeinstitutter og realkreditinstitutter kan udstede særligt dækkede obligationer, og at realkreditinstitutter kan udstede særligt dækkede realkreditobligationer. I §§ 16 b-16 g indsættes regler om, at flere institutter kan udstede disse obligationstyper i fællesskab.

§ 16 a

Det foreslås at indsætte en ny § 16 a i lov om finansiel virksomhed.

Efter § 16 a, stk. 1, skal pengeinstitutter og realkreditinstitutter have Finanstilsynets tilladelse til at udstede særligt dækkede obligationer.

Kravet om tilladelse til at udstede særligt dækkede obligationer fastsættes af hensyn til investorerne. Både direktiv 85/611/EØF af 20. december 1985 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer med efterfølgende ændringer (UCITS-direkti-

vet) og det omarbejdede kreditinstitutdirektiv 2006/48/EF kræver, at kreditinstitutter, der kan udstede særligt dækkede obligationer, skal være underlagt et særligt offentligt tilsyn.

Efter det omarbejdede kreditinstitutdirektiv skal institutter, der udsteder særligt dækkede obligationer, opfylde en række betingelser. Bl.a. er der regler for, hvilke aktiver der kan ligge til sikkerhed for udstedelse af obligationerne. De aktiver, der kan ligge til sikkerhed for en obligationsudstedelse, er lån med pant i fast ejendom og skibe samt visse typer fordringer. Instituttet er også forpligtet til løbende at overvåge værdien af de aktiver, der ligger til sikkerhed for obligationsudstedelsen.

Værdien af de aktiver, der ligger til sikkerhed for udstedelsen af obligationerne, skal mindst svare til værdien af de udstedte særligt dækkede obligationer. Hvis dette krav ikke er opfyldt, skal instituttet suppleres med yderligere sikkerhed i form af tilførsel af særlige aktiver, f.eks. statsgældsbeviser. Obligationerne kan f.eks. være utilstrækkeligt dækket i tilfælde af, at de belånte ejendommens værdi falder, hvorved den faktiske belåning af ejendommen stiger ud over den tilladte belåningsgrænse. Hvis instituttet ikke i sådan et tilfælde tilfører ekstra sikkerhed, mister obligationerne betegnelsen »særligt dækkede obligationer«.

Institutter med tilladelse til at udstede særligt dækkede obligationer skal også overholde et balanceprincip. Denne pligt skal reducere risikoen for asymmetri mellem udlån, herunder finansielle instrumenter til risikoafdækning, jf. forslaget til § 152 g, stk. 2, og obligationsudstedelse. Der vil blive fastsat regler om balanceprincip i en bekendtgørelse, jf. forslaget til § 152 h, nr. 6.

Overtræder instituttet groft eller gentagne gange disse betingelser, vil instituttets tilladelse til at udstede særligt dækkede obligationer blive inddraget, jf. forslagens § 1, nr. 8, til et nyt § 224, stk. 3.

De nærmere betingelser for at få tilladelse vil blive fastsat i en bekendtgørelse, som udstedes af Finanstilsynet, jf. bestemmelsens stk. 4.

Realkreditinstitutters udstedelse af realkreditobligationer har hidtil opfyldt kravene i direktiv 85/611/EØF af 20. december 1985 om samordning af