

Til nr. 14

§ 27 a

Af forslaget til en ny § 27 a fremgår af *stk. 1*, at indehavere af obligationer, der har mistet enten betegnelsen »særligt dækkede realkreditobligationer« eller »særligt dækkede obligationer«, fordi realkreditinstituttet ikke har overholdt kravet om at stille supplerende sikkerhed, bevarer den konkursretlige stilling, som tildeles indehavere af de særligt dækkede realkreditobligationer eller særligt dækkede obligationer. Tilsvarende gør sig gældende for finansielle modparter og seniorgældslångivere i det tilfælde, at realkreditinstituttet tidligere har optaget lån til brug for at opfylde kravet om at stille supplerende sikkerhed, jf. forslagen til § 33 d, *stk. 1*, og § 33 e, *stk. 1*.

De aktiver, der indgår i den pågældende serie tjener således også til dækning af indehavere af en særligt dækket realkreditobligation eller en særligt dækket obligation, uanset at denne har mistet betegnelsen »særligt dækket«, samt finansielle modparter og seniorgældslångivere, der relaterer sig til de pågældende obligationer.

Efter forslaget til *stk. 2*, finder reglerne i §§ 27 b og 28-33 tilsvarende anvendelse for obligationer, der har mistet betegnelsen »særligt dækkede«.

§ 27 b

Det følger af bestemmelsen, at provenu fra lån optaget til brug for kravet om at stille supplerende sikkerhed, der ikke indgår som sikkerhed i de enkelte serier, i tilfælde af instituttets konkurs skal tjene til sikkerhed for obligationsejerne og modparter på de finansielle kontrakter.

Bestemmelsen skal sikre, at obligationsejerne og modparter på de finansielle kontrakter ikke stilles ringere i en konkurssituation, hvis realkreditinstituttet har optaget lån til brug for kravet om at stille supplerende sikkerhed men endnu ikke har placeret de lånte midler i aktiver, og lagt disse aktiver ind i de enkelte serier med seriereservefond, eller hvis låneprovenuet efterfølgende er udtaget af serien med seriereservefond efter at have tjent som supplerende sikkerhed.

Skulle der være overskydende midler på den separate konto eller depot eller lignende, hvor seniorgældsmidler skal placeres, indtil de indgår eller efter de er taget ud af i de enkelte serier med seriereservefond, skal de overskydende midler udbetales til de enkelte långivere.

Til nr. 15

Det foreslås at indsætte et nyt *stk. 2* i § 28. Det følger af det nye stykke, at hvis kravet om at stille supplerende sikkerhed i relation til særligt dækkede realkreditobligationer eller særligt dækkede obligationer ikke efterkommes af realkreditinstituttet, kan indehaverne af de pågældende obligationer ikke gøre dette gældende som årsag til førtidig indfrielse af betalingsforpligtelsen.

Til nr. 16

Det foreslås at indsætte et nyt kapitel 4 a i loven. Kapitlet handler om særligt dækkede realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer.

§ 33 a og § 33 b

Det foreslås i henholdsvis § 33 a, *stk. 1*, og § 33 b, *stk. 1*, at realkreditinstitutter kan finansiere udlån ved udstedelse af henholdsvis særligt dækkede realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer. Det er en forudsætning for sådanne udstedelser, at realkreditinstituttet har tilladelse til at udstede særligt dækkede obligationer efter § 16 a, *stk. 1*, i lov om finansiel virksomhed, se lovforslagets § 1, nr. 2.

Særligt dækkede realkreditobligationer kan efter § 33 a, *stk. 1*, udstedes mod registreret pant i fast ejendom, hvis instituttet har tilladelse efter § 16 a, *stk. 1*, i lov om finansiel virksomhed. Realkreditinstitutter kan desuden finansiere udlån uden pant i fast ejendom, når lånet ydes til offentlige myndigheder eller mod selvskyldnergaranti fra en offentlig myndighed, som nævnt i § 152 c, *stk. 1*, nr. 3-5, i lov om finansiel virksomhed, jf. forslaget til § 2, *stk. 1*. Når bestemmelserne taler om registreret pant frem for tinglyst pant, skyldes det, at reglen også gælder for realkreditinstitutters udlån i udlandet.

Særligt dækkede obligationer kan efter § 33 b, *stk. 1*, udstedes mod sikkerhed i de i aktiver, der er nævnt i § 152 c, *stk. 1*, nr. 1 og 3-7, i lov om finansiel virksomhed, se forslagens § 1, nr. 3. Endvidere finder § 152 c, *stk. 3*, i lov om finansiel virksomhed anvendelse for udstedelse af særligt dækkede obligationer, således at realkreditinstitutterne kan anvende andre aktiver som sikkerhed for obligationsudstedelsen end de i § 152 c, *stk. 1*, nr. 3-7, nævnte.

I § 33 a, *stk. 2*, og § 33 b, *stk. 2*, foreslås det, at et realkreditinstituts udstedelse af henholdsvis særligt dækkede realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer skal ske i særskilte serier, dvs. adskilt fra realkreditobligationer og andre værdipapirer, hvor indehaverne af disse obligationer kan rette deres krav mod denne serie. Herved bevares den eksisterende op-