



DANMARKS  
NATIONALBANK

Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74 A  
1830 Frederiksberg C  
Att. Torben Weiss Garne

Kapitalmarkedsafdelingen  
Havnegade 5  
1093 København  
Tlf: 33 63 63 63  
Fax 33 63 71 15  
kma@nationalbanken.dk  
www.nationalbanken.dk

22. august 2005

C:\DOCUME~1\Bj\LOKALE~1\Temp\Notes7c!  
B-050817-JUT-Kommissionens Grønbog Om  
Realkredit.Doc

### **Bemærkninger til høring vedrørende Europa-Kommissionens grønbog om realkredit**

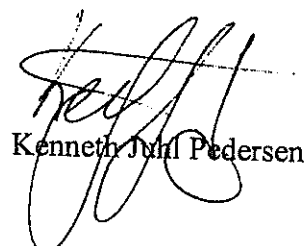
Nationalbanken kan støtte den foreløbige danske holdning, således som den kommer til udtryk i Finanstilsynets notat af 5. august 2005 til EU-særludvalget.

I den sammenhæng lægger Nationalbanken afgørende vægt på, at undersøgelsen af realkreditområdet koncentrerer sig om markedsmæssige forhold og ikke berører det danske realkreditsystems særlige opbygning og karakteristika eller forringer danske realkreditinstitutters konkurrencemæssige stilling.

Balanceprincippet og "guldrandetheden" af danske realkreditobligationer er afgørende for det danske realkreditsystems opbygning.

Venlig hilsen

  
Birgitte Bundgaard Madsen

  
Kenneth Juhl Pedersen

Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74 A  
1850 Frederiksberg C.

Holte, den 22. august 2005

### **Kommissionens grønbog om realkredit.**


Dansk Aktionærforening har følgende foreløbige kommentarer til Kommissionens grønbog om realkredit. DAF vil, inden Kommissionens høringsfrist udløber den 30. november, fremkomme med et endeligt hørings svar.

Køb og finansiering af ejerboliger er nogle af de mest betydende investeringsbeslutninger, en forbruger træffer. Det er langsigtede beslutninger med et omfang, der svarer til eller overgår beslutninger om pensionsopsparing.

Den typiske forbruger har for ringe viden om økonomiske forhold og sammenhænge og har ikke forudsætningerne for at foretage en tilstrækkelig vurdering af fordele og risici ved langsigtede økonomiske dispositioner. Det gælder blandt andet i forbindelse med investeringer i ejerboliger, hvor forbrugeren ofte vil lægge større vægt på boligens kvaliteter og svagheder end på konsekvenserne af den økonomiske disposition.

Der er behov for, at myndighederne bidrager aktivt i den økonomiske uddannelse af forbrugerne, som det også er påpeget af OECD – se [http://www.oecd.org/document/44/0,2340,en\\_2649\\_37411\\_35115820\\_1\\_1\\_1\\_37411,00.html](http://www.oecd.org/document/44/0,2340,en_2649_37411_35115820_1_1_1_37411,00.html) , så forbrugernes indsigt i økonomiske sammenhænge øges, og deres opmærksomhed over for virkningerne af økonomiske dispositioner skærpes.

Med venlig hilsen  
Dansk Aktionærforening



Claus W. Silfverberg  
Direktør

Dansk Aktionærforening  
Holte Midtpunkt 20,3  
Postboks 77  
2840 Holte  
Tel.: 4582 1591  
E-mail: [cws@shareholders.dk](mailto:cws@shareholders.dk)

## European Association for Share Promotion

The members of the European Association for Share Promotion and its member associations have in June 2005 prepared the following Declaration.

### „Brussels Declaration on Economic Education“

1. Economic education is an integral element of basic education. It is an essential requirement for every citizen who wants to lead a self-reliant and fulfilled life.
2. Economic education aims to convey knowledge, skills and attitudes, which should enable people to deal with economic aspects of daily life on a personal and operational level and to enable them to master and shape their lives.
3. Economic education is a precondition for the understanding of the functions of society as a whole, market based economies and their institutional order.
4. Economic education covers many more subjects than financial investment. It leads to an understanding of all economic interdependencies relevant to everyday life.
5. Economic education includes social, political, legal, technical, ecological, and ethical dimensions of economic action.
6. Economic education needs to be regarded as an essential part of the school curriculum. It should be taught as a stand-alone subject to prepare children for adult life and teachers should be qualified professionally.

The European Association for Share Promotion and its member associations appeal to all responsible national parliaments and governments to initiate the necessary steps to introduce a school subject, "Economy". It must reach every pupil and give every European citizen a basic economic education, enabling them to shape their lives independently.

**COPENHAGEN - Danish Shareholders Association**

**FRANKFURT - Deutsches Aktieninstitut e.V.**

**HELSINKI - Finnish Foundation for Share Promotion (Pörssisäätiö, Börsstiftelsen)**

**OSLO - AksjeNorge (Norwegian Association for Share Promotion)**

**VIENNA - Aktienforum Österreichischer Verband für Aktien-Emittenten und -Inv.**

**ZURICH - Institute for Capital and Economy (SwissCapital)**

Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74 A  
1850 Frederiksberg C  
intr.mail@ftnet.dk

26. august 2005

Lotte Aakjær Jensen  
Dok. 35898/ms

## Kommissionens grønbog om realkredit

Forbrugerrådet har fra EU-Specialudvalget for den finansielle sektor modtaget Kommissionens grønbog om realkredit til kommentarer. Forbrugerrådet har på grund af den korte tidshorizont ikke haft mulighed for at behandle grønbogen i detaljer, og forbeholder sig derfor ret til at komme med flere kommentarer senere.

Overordnet set er det dog Forbrugerrådets opfattelse, at Danmark kun bør støtte tiltag fra Kommissionen, som forbedrer forholdene for de danske forbrugere.

Det danske realkreditmarked fungerer på mange måder forholdsvis hensigtsmæssigt overfor forbrugerne, da det i høj grad er markedsbaseret. Det er i følge vores europæiske søsterorganisationer langt fra tilfældet i mange andre medlemsstater. En eventuel integration af de europæiske realkreditmarkeder risikerer at forværre forholdene for den danske forbruger, hvis der indføres maksimumsharmonisering eller regulering, som skal rette op på de dårlige forhold andre europæiske forbrugere møder, når de skal have finansieret deres bolig, hvilket Forbrugerrådet naturligvis ikke kan støtte.

Grønbogen indeholder blandt andet et kapitel om forbrugerbeskyttelse, hvortil Forbrugerrådet har følgende kommentarer:

### *Information*

Forbrugerrådet støtter de synspunkter og anbefalinger forbrugerrepræsentanterne i The Forum Group on Mortgage Credit er kommet med.

### *Rådgivning*

Forbrugerrådet støtter de synspunkter og anbefalinger forbrugerrepræsentanterne i The Forum Group on Mortgage Credit er kommet med.

### *Førtidig indfrielse*

Forbrugerrådet finder, at det danske system med en markedsreguleret pris for førtidsindfrielse er fair overfor forbrugerne, og finder det derfor vigtigt, at et

Fiolstræde 17  
Postboks 2188  
DK-1017 København K

Tlf. (+45) 7741 7741  
Fax (+45) 7741 7742  
Mail fbr@fbr.dk  
Web www.fbr.dk

udspil fra Kommissionen med henblik på at løse de meget store problemer på dette område, som forbrugerne i visse medlemsstater oplever<sup>1</sup>, tager udgangspunkt i en markedsreguleret prisfastsættelse.

Vedrørende de danske forhold må det være på sin plads at nævne, at forbrugerne betaler et gebyr for at indfri lånene, hvilket også bør være med i overvejelserne, når der diskuteres pris for førtidsindfrielse. Helt markedsbaseret er det ikke !

*Årlige omkostninger i procent*

Forbrugerrådet støtter de synspunkter og anbefalinger forbrugerrepræsentanterne i The Forum Group on Mortgage Credit er kommet med.

Med venlig hilsen

Villy Dyhr  
Afdelingschef

Lotte Aakjær Jensen  
Økonom

---

<sup>1</sup> Jf. anbefalingerne fra forbrugerrepræsentanterne i The Forum Group on Mortgage Credit



## R E A L K R E D I T R Å D E T

**Pr. e-mail**

Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74 A  
1850 Frederiksberg C

19. august 2005  
H 230 – msp

**Att.: Kontorchef Torben Weiss Garne**

**Grøn bog vedrørende realkredit**

Finanstilsynet har med skrivelse af 9. august 2005 til EU-specialudvalget for den finansielle sektor fremsendt grøn bogen om realkredit og et tilhørende notat herom med anmodning om bemærkninger til grøn bogen senest den 22. august 2005.

Grøn bogen om realkredit er et initiativ fra Kommissionen af central betydning for realkreditinstitutterne, og derfor er Realkreditrådet i samarbejde med dets medlemsinstitutter ved at gennemgå grøn bogen, herunder de spørgsmål, som Kommissionen har rejst heri. Denne gennemgang er dog endnu ikke afsluttet, og med baggrund heri vil Realkreditrådet først i løbet af september kunne vende tilbage med kommentarer til grøn bogen. Der skal erindres om, at Rådet tidligere har tilkendegivet sin holdning til de emner, som behandles i grøn bogen, jf. Realkreditrådets skrivelse af 25. april 2005 med kommentarer til anbefalingerne fra Forum Gruppen om realkredit.

Realkreditrådet går ud fra, at Finanstilsynet på baggrund af de modtagne kommentarer til grøn bogen vil arbejde hen mod et fælles dansk svar til Kommissionen vedrørende grøn bogen. Et sådant initiativ kan Rådet bakke op om. I tilknytning hertil skal Realkreditrådet foreslå, at der tages skridt til afholdelse af et særskilt møde i Finanstilsynet om grøn bogen, hvor de parter, som har interesse heri kan udveksle synspunkter herom.

Realkreditrådet er opmærksom på, at grøn bogen vil blive sat på dagsordenen for mødet den 9. september 2005 i EU-specialudvalget for den finansielle sektor. Ovenstående forslag om et særskilt møde, hvor en detaildrøftelse kan finde sted, skal således ses som et supplement hertil.

Med venlig hilsen

Mette Saaby Pedersen