

Resume**Anordninger om ikrafttræden af ændringer til lov om finansiel virksomhed for Grønland****1. Indledning**

Med de fremsendte udkast til kongelige anordninger er det hensigten at opdatere lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, således at den grønlandske lovgivning, bringes på niveau med den danske lovgivning frem til 2014, hvor blandt andet CRR forordningen og CRD IV direktivet blev implementeret i Danmark.

Lov for Danmark om finansiel virksomhed er siden den nugældende anordning nr. 838 af 14. august 2012 om ikrafttræden for Grønland af lov om finansiel virksomhed blevet ændret flere gange. Det er disse ændringer, der med nærværende anordninger sættes i kraft for Grønland. En oversigt over hvilke ændringslove der sættes i kraft for Grønland findes nedenfor i 2. afsnit.

De i 2. afsnit oplyste ændringer udgør således de mellemliggende ændringer, der er foretaget i den danske lovgivning, og som skal sættes i kraft i Grønland, for at de senere ændringer, som følger af CRR og CRD IV, kan gennemføres.

2. Oversigt over ændringer

Opdateringen af den grønlandske lovgivning omfatter følgende ændringslove:

- § 2 i lov nr. 1553 af 21. december 2010
- § 1 i lov nr. 1556 af 21. december 2010
- § 229 i lov nr. 456 af 18. maj 2011
- § 2 i lov nr. 616 af 14. juni 2011
- § 14 i lov nr. 1382 af 28. december 2011
- § 1 i lov nr. 155 af 28. februar 2012
- § 2 i lov nr. 273 af 27. marts 2012
- § 2 i lov nr. 557 af 18. juni 2012
- § 35 i lov nr. 1231 af 18. december 2012
- § 1 i lov nr. 1287 af 19. december 2012
- § 5 i lov nr. 1383 af 23. december 2012
- § 197 i lov nr. 598 af 12. juni 2013
- § 28 i lov nr. 599 af 12. juni 2013
- § 1 i lov nr. 615 af 12. juni 2013
- § 2 i lov nr. 617 af 12. juni 2013
- § 25 i lov nr. 639 af 12. juni 2013
- § 3 i lov nr. 1367 af 10. december 2013

- § 1 i lov nr. 1613 af 26. december 2013
- § 1 i lov nr. 268 af 25. marts 2014

De oplyste love indeholder ændringer af flere love på det finansielle område. Nærværende ændringsanordninger sætter dog udelukkende ændringerne af lov om finansiel virksomhed i kraft for Grønland, jf. således de anførte paragrafhenvvisninger. De resterende love, der ændres i de oplyste love, vil blive sat i kraft for Grønland på et senere tidspunkt, såfremt der foreligger et ønske herom fra grønlandsk side.

På nuværende tidspunkt bemærkes det, at Grønland har fremsat ønske om, at lov om betalingstjenester og elektroniske penge sættes i kraft i Grønland.

3. Nærmere om de enkelte forslag til kongelig anordning

I det følgende gennemgås de væsentligste ændringer, der følger af de i 2. afsnit oplyste lovændringer, som kan sættes i kraft for Grønland ved kongelig anordning med de afvigelser, som de grønlandske forhold tilsiger.

Der henvises udover beskrivelsen nedenfor til bemærkningerne til de enkelte ændringslove.

3.1 § 2 i lov nr. 1553 af 21. december 2010 om ændring af lov om betalingstjenester, lov om finansiel virksomhed, lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask af udbytte og finansiering af terrorisme og lov om visse forbrugeraftaler (Gennemførelse af e-penge-direktivet m.v.)

Udstedere af elektroniske penge har indtil dette forslag til kongelig anordning været reguleret i kapitel 19 i lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning. Med ændringsforslaget udgår denne regulering af lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning. Med anordningsforslaget bliver reguleringen af udstedere af elektroniske penge overført til lov om betalingstjenester og elektroniske penge.

Lov om betalingstjenester og elektroniske penge forventes at blive sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning.

3.2 § 1 i lov nr. 1556 af 21. december 2010 om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask af udbytte og finansiering af terrorisme, lov om værdipapirhandel m.v., møntloven og forskellige andre love (Kompetencekrav for finansielle rådgivere, risikomærkning af lån, aflønningspolitik, oplysningsforpligtelse for udstedere af værdipapirer, offentliggørelse, administrative bødeforelæg, clearing og afvikling af betalinger, indløsning af mønter m.v.)

Kompetencekrav til finansielle rådgivere

De foreslåede ændringer vedrørende kompetencekrav til finansielle rådgivere skal medvirke til at sikre, at medarbejdere, der yder rådgivning om finansielle produkter, såvel simple som komplek-

se, har den fornødne kompetence til at yde denne rådgivning. Med forslaget indsættes en bemyndigelse til, at erhvervs- og vækstministeren kan fastsætte regler om kompetencekrav for finansielle rådgivere. Forslaget vil sikre, at disse krav kan stilles til både grønlandske pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber, filialer af sådanne institutter fra udlandet og investeringsrådgivere.

Præcisering af forbuddet mod lånefinansiering

Med forslag til anordningen præciseres det, at forbuddene i lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, mod lånefinansiering af kapitalindskud, henholdsvis aktie-, andels- og garantbeviser, i den långivende finansielle virksomhed også gælder, hvor tilbuddet om lånet ikke gives på den finansielle virksomheds eget initiativ. Dette medvirker til at sikre, at der ikke er risiko for, at den finansielle virksomheds interesse i at styrke kapitalberedskabet kommer til at overskygge hensynet til kunden.

Aflønning af ledelsen og af ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil

Anordningen har med reglerne om aflønning til formål at medvirke til, at finansielle virksomheders og finansielle holdingvirksomheders aflønning af ledelsen og af ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Der foreslås derfor indsat en bestemmelse i lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning om, at lønpolitik og -praksis i finansielle virksomheder skal være i overensstemmelse med og fremme en sund og effektiv risikostyring.

Endvidere foreslås det at indsætte yderligere regler om aflønning i kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber, herunder krav om en passende balance mellem fast og variabel løn, udbetaling af en del af den variable løn i aktier m.v., udskydelse af en del af den variable løn samt mulighed for at undlade at udbetale variabel løn eller i visse tilfælde kræve variabel løn tilbagebetalt.

Endeligt foreslås et krav om, at der i større virksomheder nedsættes et aflønningsudvalg under bestyrelsen, og at virksomhederne offentliggør nærmere opregnede oplysninger om lønpolitik og aflønning af ansatte, der har en væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.

Som et led i at begrænse brugen af visse instrumenter, herunder aktieoptioner, som en del af den variable løn, foreslås endvidere regler om, at bestyrelsen og direktionen i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder maksimalt kan blive tildelt aktieoptioner eller lignende instrumenter svarende til 12,5 pct. af henholdsvis honoraret og den faste grundløn inklusive pension.

Aftaler om netting

Med forslaget præciseres det, at hvis et livsforsikringsselskabs forsikringsbestand tages under administration, skal administrator respektere de aftaler, som forsikringsselskabet eller den tværgående pensionskasse har indgået om netting, dvs. at hvor parterne har indgået flere kontrakter med hinanden, kan deres krav mod hinanden nettoopgøres. Hensigten med forslaget er således at præcisere, at en administrator ikke uden videre kan vælge at fjerne de finansielle kontrakter fra aktivregistret, som ved overgangen til administrationsboet viser sig at være tabsgivende for livs-

forsikrings-selskabet, mens administrator på den anden side beholder de finansielle kontrakter, der viser sig at give overskud for livsforsikrings-selskabet.

Reglerne om basiskapital reguleres for fremtiden på bekendtgørelsesniveau

Som en følge af bl.a. den nye tilsynsstruktur i EU vil bestemmelserne om basiskapital blive genstand for løbende justeringer. Anordningsforslaget indebærer derfor, at reglerne om basiskapital i finansielle virksomheder fremover reguleres på bekendtgørelsesniveau og ikke som nu direkte i lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning.

3.3 § 229 i lov nr. 456 af 18. maj 2011 om investeringsforeninger m.v.

Med forslaget ændres blandt andet reglerne om investeringsforvaltningsselskabers organisation samt reglerne om risikostyring og regnskabsaflæggelse m.v. Reglerne om investeringsforvaltningsselskabers delegation ændres også som en konsekvens af de foreslåede nye regler om delegation i lov for Danmark om investeringsforeninger m.v. Fremover vedrører de alene delegation af opgaver for udenlandske UCITS.

Forslaget til anordningen indebærer, at det er investeringsforvaltningsselskabets hjemlands regler, der skal regulere investeringsforvaltningsselskabets organisation, delegation og risikostyringsprocesser. Tilsyn med overholdelse af disse regler skal føres af investeringsforvaltningsselskabets hjemlands myndigheder.

For så vidt angår en investeringsforenings juridiske struktur og virksomhed, (med virksomhed menes bl.a. godkendelse af investeringsforeningen, investeringspolitik/placeringsgrænser og beregning af indre værdi), er det derimod investeringsforeningens hjemlands regler, der skal finde anvendelse.

Anordningen indeholder en bemyndigelse til Finanstilsynet til at fastsætte nærmere regler om begrænsning af interessekonflikter. Bemyndigelsen vil blive benyttet til at fastsætte regler om organisatoriske krav, interessekonflikter, god forretningsskik, risikostyring og indholdet af aftalen mellem en depositar og et administrationsselskab.

Med forslaget til anordningen foreslås det, at de kompetente myndigheder samarbejder i deres tilsynsarbejde, herunder bl.a. forsyner hinanden med de oplysninger, der er nødvendige for et effektivt tilsyn.

Det foreslås i øvrigt, at en medlemsstats kompetente myndighed efter anmodning skal tillade, at en anden medlemsstats kompetente myndighed deltager ved tilsynsaktiviteter på medlemsstatens område. Det gælder dog ikke, hvis det kan bringe medlemsstatens suverænitæt, sikkerhed eller offentlige orden i fare.

En medlemsstats kompetente myndighed kan i øvrigt efter anmodning tillade, at en anden medlemsstats kompetente myndighed selv foretager tilsynsaktiviteter på medlemsstatens område, dog således at medlemsstatens kompetente myndighed altid kan bestemme, at dens egne med-

arbejdere skal ledsage den anden medlemsstats kompetente myndighed i dens arbejde, eller at den selv udfører tilsynsaktiviteten.

3.4 § 2 i lov nr. 616 af 14. juni 2011 om ændring af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder og lov om finansiel virksomhed (Tilsyn med visse omdannede tidligere finansielle virksomheder, krav til ledelsen af sparekassefonde, ændring af stemmeretsbegrænsninger m.v.)

De erhvervsdrivende fonde er som udgangspunkt under tilsyn af Erhvervsstyrelsen, som påser overholdelsen af lov om erhvervsdrivende fonde og har den ekspertise, som er nødvendig for at kunne vurdere, om fondenes formålsbestemmelser og lovgivningen iagttages i forbindelse med aktiviteter, uddelinger og transaktioner.

Anordningen indebærer en ændring af Finanstilsynets tavshedspligt, så tilsynet fremover kan videregive oplysninger til Erhvervsstyrelsen, såfremt oplysningerne skønnes at have betydning for styrelsens vurdering af fondene og virksomhedernes forhold. Fremadrettet vil styrelsen således fra Finanstilsynet modtage oplysninger om fondenes eller foreningernes transaktioner, hvis Finanstilsynet gennem sit finansielle tilsynsarbejde støder på oplysninger, der vurderes at have interesse for Erhvervsstyrelsens tilsyn.

3.5 § 1 i lov nr. 155 af 28. februar 2012 om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask af udbytte og finansiering af terrorisme og forskellige andre love samt ophævelse af lov om penge-sedler i Grønland (Bevilling af engagementer, obligatorisk anvendelse af danske regnskabsregler, tilladelse til og tilsyn med auktionsplatform for handel med CO₂-kvoter og fælles datacentraler m.v.)

Underretningspligt vedrørende grænseoverskridende aktiviteter

Med anordningen indføres en pligt for grønlandske finansielle virksomheder til at meddele Finanstilsynet, at virksomhederne ønsker at udøve grænseoverskridende aktiviteter i lande uden for Den Europæiske Union, som Unionen ikke har indgået aftale med eller som ikke har indgået aftale med Grønland. Dette skal sikre at Finanstilsynet har et samlet billede over de finansielle virksomheders aktiviteter i ind- og udland.

Bemyndigelse, til at Finanstilsynet kan fastsætte nærmere regler for indfrielse og erhvervelse af instrumenter, der kan indgå i basiskapitalen

Med de foreslåede ændringer bemyndiges Finanstilsynet til at fastsætte nærmere regler for indfrielse og erhvervelse af instrumenter, der kan indgå i basiskapitalen. Dette skal sikre at kapitalinstrumenter, der kan medregnes i basiskapitalen som egentlig kernekapital, har en vis kvalitet. Lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning indeholder ikke på nuværende tidspunkt bemyndigelse til Finanstilsynet til at fastsætte regler for hvilke af pengeinstitutters, realkreditinstitutters, fondsmæglerselskabers og investeringsforvaltningsselskabers egne kapitalinstrumenter, der kan indgå i basiskapitalen, herunder indfrielse og erhvervelse af egne

kapitalinstrumenter. Med forslaget søges det sikret, at Finanstilsynet kan fastsætte sådanne regler.

Tilsyn med fælles datacentraler

Med forslag til anordningen sikres yderligere, at Finanstilsynet får mulighed for at føre et direkte tilsyn med it-sikkerheden i de fælles datacentraler.

Finanstilsynets tilsynsarbejde

Ændringen af § 347 b i lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning medfører, at det er den finansielle virksomhed mv., som Finanstilsynet efter bestemmelsen kan påbyde at få foretaget en uvildig undersøgelse, der kontraherer med de sagkyndige personer, der skal foretage undersøgelsen. Ændringen medfører at det ikke længere er Finanstilsynet der er aftalepart i forholdet til de sagkyndige personer. Formålet med ændringen er hensynet til at sikre en hurtig og effektiv tilsynsvirksomhed og samtidig hensynet til at reglen bringes i overensstemmelse med de offentliggørelsesregler der i øvrigt gælder på området. I relation til offentliggørelsesreglerne indebærer den nuværende anvendelse af bestemmelsen, at der sker offentliggørelse af oplysninger om virksomheden – herunder offentliggørelse af hvilke forhold der skal undersøges i en uvildig undersøgelse – på et tidspunkt, hvor der ikke foreligger en afgørelse, der konstaterer en overtrædelse af tilsynslovgivningen, men alene en afgørelse om indledning af en undersøgelse. Dette er ikke i overensstemmelse med de øvrige offentliggørelsesregler på tilsynsområdet, og det synes dårligt stemmende med den tavshedspligt, som Finanstilsynet er underlagt i tilsvarende sager, at der skal ske offentliggørelse på et meget tidligt tidspunkt i de af § 347 b omfattede tilfælde.

3.6 § 2 i lov nr. 273 af 27. marts 2012 om ændring af lov om en garantifond for indskydere og investorer, lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om finansiel stabilitet og ligningsloven (Ændring af finansieringsformen for Garantifonden for Indskydere og Investorer, udvidelse af medgiftsordningen, opretholdelse af tilladelse som led i krisehåndtering og Finanstilsynets videregivelse af fortrolige oplysninger m.v.)

Opretholdelse af tilladelse

Det foreslås, at Finanstilsynet kan beslutte at fravige udgangspunktet om, at tilladelsen skal inddrages, når et pengeinstitut ikke opfylder det i lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, eller det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav inden for en nærmere angivet frist, når hensynet til en hensigtsmæssig håndtering eller afvikling taler herfor.

Finanstilsynets mulighed for forlængelse af fristen for opfyldelse af kapitalkravet ved nødlidende finansielle virksomheder

§ 225 i lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, pålægger Finanstilsynet en pligt til at inddrage tilladelsen til at drive pengeinstitut, realkreditinstitut, fondsmæglerselskab eller investeringsforvaltningsselskab, hvis kapitalkravene i §§ 124, 125 og 125 a i lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, ikke er

opfyldt. Med anordningen præciseres det, at Finanstilsynet fastsætter fristen under hensyntagen til den konkrete sags omstændigheder og sagens karakter.

Videregivelse af fortrolige oplysninger i forbindelse med krisehåndtering

Med anordningsforslaget gives Finanstilsynet endvidere bedre mulighed for udveksling af oplysninger mellem tilsynet, Finansiell Stabilitet A/S og øvrige interessenter, myndigheder m.v. ved håndteringen af nødlidende virksomheder.

Endvidere får Finanstilsynet mulighed for at videregive fortrolige oplysninger til udvalg, grupper m.v. nedsat af erhvervs- og vækstministeren, hvis disse har til formål at koordinere indsatsen på en finansiell krise og/eller drøfte systemiske risici og finde løsningsmuligheder.

3.7 § 2 i lov nr. 557 af 18. juni 2012 om ændring af lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiell virksomhed, skattekontrolløven, aktieavancebeskatningsløven og kursgevinstløven (Indførelse af værdipapirfonde og selskaber for investering med kapital, der er variabel, (SIKAV'er) og regler om indberetning af afkast fra værdipapirfonde m.v.)

Anordningsforslaget indeholder en række konsekvensændringer som følge af, at der i lov for Danmark om investeringsforeninger m.v., gennemføres en ændring af UCITS-direktivet. Ændringen giver mulighed for at udbyde andele i UCITS i form af andele i SIKAV'er og værdipapirfonde.

Ændrede regler om valg af en investorrepræsentant til bestyrelsen i et investeringsforvaltningsselskab

Som et led i at øge investorbekyttelsen indebærer de foreslåede ændringer, at investorerne i de UCITS samt specialforeninger og hedgeforeninger, som et investeringsforvaltningsselskab administrerer, skal have mulighed for i form af et investorforum – der kan etableres enten fysisk eller elektronisk – at vælge en investorrepræsentant til investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse. De bestyrelsesmedlemmer, som investorerne vælger, skal opfylde kravene til at kunne indgå i bestyrelsen, herunder opfylde kravene om erfaring og hæderlighed.

Investeringsforvaltningsselskabets vedtægter skal fastsætte, om investorenes repræsentant skal vælges på et møde eller ved elektronisk valg, samt om investorerne kan stemme i forhold til deres relative andel af den formue, som investeringsforvaltningsselskabet administrerer for UCITS og non-UCITS, eller om hver investor har én stemme uanset det investerede beløb.

Investeringsforvaltningsselskabers adgang til at delegere opgaver

Der foreslås endvidere gennemført en forenkling vedrørende investeringsforvaltningsselskabers delegation af opgaver ved administration af SIKAV'er, værdipapirfonde og udenlandske UCITS, så de kommer til at svare til UCITS-direktivets regler.

3.8 § 35 i lov nr. 1231 af 18. december 2012 om ændring af forskellige lovbestemmelser om obligatorisk digital kommunikation m.v. (Obligatorisk digital kommunikation og tilpasninger som følge af ressortoverførsel m.v.)

Anordningsforslaget indeholder en række ændringer som følge af, at der i Danmark er indført regler om obligatorisk skriftlig digital kommunikation mellem virksomheder, borgere og det offentlige.

Anordningen indeholder blandt andet en bemyndigelse til erhvervs- og vækstministeren, hvorefter denne kan fastsætte nærmere regler om anvendelse af digital kommunikation ved udveksling af information efter loven samt om opbevaring af information.

Lovændringen indeholde desuden en række konsekvensrettelser som følge af reglerne om obligatorisk digital kommunikation.

3.9 § 1 i lov nr. 1287 af 19. december 2012 om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om betalingstjenester og elektroniske penge og forskellige andre love (Videregivelse af oplysninger til anklagemyndighed og politi, oprettelse af Det Systemiske Risikoråd, sammenlægning af Det Finansielle Virksomhedsråd og Fondsrådet, shortselling, ny tilgang til håndhævelse af solvenskrav og etablering af tilsyn med referencerenter m.v.)

Ny tilgang til håndhævelse af solvenskrav, herunder Finanstilsynets mulighed for at fastsætte risikotillæg med dispositionsbegrænsende virkning

Med forslaget til anordningen gennemføres en ny metode for beregning af solvensbehov – en såkaldt 8+-metode – hvor solvensbehovet beregnes som 8 pct. af de risikovægtede poster med tillæg på de områder, hvor det enkelte institut har særlige risici.

En overgang til denne metode for beregning af solvensbehov vil for nogle institutter indebære en stramning af kravene til institutternes solvensbehov i forhold til de gældende regler. På den baggrund vurderes det hensigtsmæssigt samtidig at sondre mellem et »hårdt« og et »blødt« krav i håndhævelsen af kapitalkravene, hvor overskridelse af et »hårdt« (men lavere) krav ligesom i dag medfører, at Finanstilsynet inddrager instituttets tilladelse, medmindre instituttet får tilvejebragt den forskrevne kapital inden den af Finanstilsynet fastsatte frist, jf. § 225, stk. 1, mens overskridelse af det »bløde« (og højere) krav vil blive ledsaget af krav om iværksættelse af foranstaltninger, herunder relevante dispositionsbegrænsende tiltag, over for instituttet, såsom krav om iværksættelse af genopretningsplaner, som kan indeholde elementer såsom salg af filialer, fusion m.v.

Tilsyn med fastsættelse af referencerenter

De foreslåede ændringer vedrører desuden tilsyn med fastsættelse af referencerenter.

Med ændringen fastsættes det således, at Finanstilsynet skal føre tilsyn med, at rammerne for fastsættelse af referencerenter er betryggende, herunder at stillerne af renten på tilstrækkelig vis kan redegøre for de forhold, der ligger til grund for indberetninger til referencerenterne.

Finanstilsynet bemyndiges endvidere til at fastsætte nærmere regler om tilsynet. Herunder at kreditinstitutter, der bidrager til at stille såvel danske som udenlandske referencerenter, skal have passende forretningsgange for indberetning til referencerenter og en betryggende metode for fastsættelsen. Herudover skal stillerne kunne dokumentere ændringerne i indberetningerne til

referencerenter, eksempelvis ved at der dagligt føres en samlet logbog over ændringerne i indberetningerne til referencerenter, samt hvilke overvejelser der ligger bag indberetningen. Der indføres desuden mulighed for sanktioner, hvis stilleren af referencerenten ikke lever op til sine forpligtelser.

Indberetningspligt for holdingvirksomheder

Finanstilsynets tilsyn styrkes ved en udvidelse af den underretningspligt, de finansielle virksomheder er underlagt vedrørende forhold, der er af afgørende betydning for den finansielle virksomheds fortsatte drift, til også at omfatte finansielle holdingvirksomheder.

Nye regler om fusioner

Forslaget til anordningen indeholder mulighed for erhvervs- og vækstministeren til at fastsætte mere uddybende regler om fusion af finansielle virksomheder, der ikke begge er kapital-selskaber, hvilket vil medføre bedre muligheder for fusion for de pågældende selskaber.

Forbedret mulighed for at videregive oplysninger til anklagemyndigheden og politiet

Med forslaget til anordning forbedres Finanstilsynets mulighed for at samarbejde med anklagemyndigheden og politiet, idet der er mulighed for at videregive oplysninger på et tidligere tidspunkt end efter den nugældende lovgivning i forhold til efterforskning og retsforfølgning på Finanstilsynets område.

Det Systemiske Risikoråd

Forslaget til anordning indeholder tillige bestemmelser vedrørende Det Systemiske Risikoråd, som er et makroprudentielt råd, der rådgiver danske myndigheder om håndteringen af systemiske finansielle risici. Det Systemiske Risikoråd kan kommunikere observationer, advarsler og henstillinger til relevante myndigheder, regeringen og til offentligheden.

Sammenlægning af Det Finansielle Virksomhedsråd og Fondsrådet

Anordningen indeholder tillige bestemmelser om sammenlægning af Det Finansielle Virksomhedsråd og Fondsrådet, som ved sammenlægningen blev til »Det Finansielle Råd«. Med lov 268 af 25. marts 2014, som foreslås sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning samtidig med denne anordning, nedlægges Det Finansielle Råd, som erstattes af Finanstilsynets bestyrelse.

Øget offentlighed omkring Finanstilsynets arbejde

Forslaget til anordningen indeholder endvidere en udvidelse af reglerne omkring åbenhed. Således er anvendelsesområdet for offentliggørelsesbekendtgørelsen udvides, ligesom der er indført øget offentlighed for så vidt angår tilsynsreaktioner givet af Det Finansielle Råd samt for sager overgivet til politimæssig efterforskning, herunder udfaldet i disse sager i tilfælde af helt eller delvist fældende domme eller vedtagelse af bøder.

Samtidig får Finanstilsynet med de foreslåede ændringer mulighed for i visse særlige tilfælde at reagere overfor informationer offentliggjort af en finansiel virksomhed, hvis Finanstilsynet vurderer, at de offentliggjorte oplysninger kan have skadevirkninger.

Finanstilsynets varetagelse af opgaver mod betaling

Anordningsforslaget indeholder desuden regler om, at Finanstilsynet kan udføre opgaver for andre offentlige myndigheder, statslige institutioner m.v., herunder Danmarks Nationalbank, eventuelt mod betaling.

3.10 § 5 i lov nr. 1383 af 23. december 2012 om ændring af selskabsloven, årsregnskabsloven og forskellige andre love (Indførelse af regler om måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning i det øverste ledelsesorgan og for afrapportering herom)

Forslaget til anordningen indeholder ændringer som følge af, at der i Danmark er gennemført ændringer af ligestillingsloven. Den tilsigtede effekt af de foreslåede ændringer er, at der kommer en mere ligelig fordeling af mænd og kvinder i de øverste ledelsesorganer.

Anordningsforslaget indebærer, at finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder, som har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, eller som har en balancesum på 500 mio. kr. eller derover i to på hinanden følgende regnskabsår skal opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, og skal udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i selskabets øvrige ledelsesniveauer.

3.11 § 1 i lov nr. 615 af 12. juni 2013 om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love som følge af forslag til lov om investeringsforeninger m.v. (Konsekvensrettelser i lyset af lov om investeringsforeninger m.v.)

Forslaget til anordningen er en følge af gennemførelsen af lov om investeringsforeninger m.v. i Danmark, hvorefter specialforeninger, hedgeforeninger og godkendte fåmandsforeninger ikke længere skal være under direkte tilsyn af Finanstilsynet men i stedet omfattet af lov for Danmark om investeringsforeninger m.v. Med anordningsforslaget udgår de nævnte foreninger af lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning.

Delegation

Med anordningen gøres reglerne om delegation, det vil sige, at andre virksomheder på visse betingelser udfører opgaver som for eksempel investeringsrådgivning, porteføljepleje af værdipapirer og administrative opgaver m.v. efter aftale med investeringsforvaltningsselskabet, mere fleksible i forhold til de tilsvarende bestemmelser i lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, om delegation af opgaver vedrørende administration af udenlandske UCITS, SIKAV'er og værdipapirfonde. Når der er tale om delegation vedrørende administration af en investeringsforening, er det dens bestyrelse, der træffer beslutning herom.

Med den foreslåede anordning ophæves det nuværende forbud mod at delegere »kerneopgaver«. Forbuddet erstattes af Finanstilsynets adgang til at fastsætte regler om, hvornår et investe-

ringsforvaltningsselskab anses for at have delegeret opgaver i et sådant omfang, at det må anses som et tomt selskab. Det er et krav i UCITS-direktivet, at investeringsforvaltningsselskaber ikke må være tomme selskaber. De skal således have aktiviteter. De foreslåede ændringer ligner reglerne i lov for Danmark om forvaltere af alternative investeringsfonde. Dette er hensigtsmæssigt, da investeringsforvaltningsselskaber også vil kunne administrere kapitalforeninger, der er reguleret i den nævnte lov.

Investeringsforvaltningsselskabers dobbelttilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde og administrere UCITS

Efter vedtagelsen af lov for Danmark om forvaltere af alternative investeringsfonde er det muligt for investeringsforvaltningsselskaber at få tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde samtidig med, at investeringsforvaltningsselskabet bevarer tilladelsen til at administrere UCITS (dobbelttilladelse). Som en konsekvens heraf foreslås en ændring af bestemmelsen om investeringsforvaltningsselskabers beregning af deres portefølje.

Forsikringsselskaber m.v.

Anordningsforslaget indeholder desuden ændringer af bestemmelserne om forsikringsselskabers og pensionskassers mulighed for at investere i andele af UCITS m.v. I fremtiden får de mulighed for at investere i andele i UCITS, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter med de i anordningsforslaget nævnte begrænsninger. Dette svarer til de hidtidige muligheder for at investere i andele i specialforeninger, professionelle foreninger og fåmandsforeninger.

Med forslaget til anordningen er det således hensigten, at forsikringsselskaber og pensionskasser m.v. bevarer de investeringsmuligheder, som de har i dag, og at de ikke bliver begrænset af, at specialforeninger, professionelle foreninger og godkendte fåmandsforeninger m.v. udgår af lov for Danmark om investeringsforeninger m.v.

3.12 § 2 i lov nr. 617 af 12. juni 2013 om ændring af revisorloven og lov om finansiel virksomhed (Revisorers uddannelse og certificering af revisorer i finansielle virksomheder m.v.)

Anordningsforslaget består af en række ændringer som følge af gennemførelse af en ny revisorlov for Danmark, vedrørende revisorers uddannelse og certificering af revisorer i finansielle virksomheder m.v.

Revisionspåtegning i en koncerns selskaber

I henhold til lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, skal revisor i en finansiel virksomhed tillige være revisor i virksomhedens dattervirksomheder. Med forslaget til anordningen indsættes en mulighed for, at koncerner kan have to revisorer, som begge underskriver revisionspåtegningen i koncernens selskaber, hvor den ene revisor har »pengeinstitut-certificering« og den anden »forsikrings-certificering«. Herved undgås krav om, at én revisor skal certificeres til flere typer af finansiel virksomhed, da en sådan vil kunne være vanskelig at opnå.

Fratagelse af revisors certificering

Med anordningsforslaget får Finanstilsynet mulighed for at fratage en revisor godkendelsen til at revidere en konkret type af finansiel virksomhed, såfremt Finanstilsynet finder, at revisor helt eller delvist ikke har fungeret tilfredsstillende, og hvor der er grund til at antage, at vedkommende ikke vil varetage revisionen på forsvarlig måde.

Af retssikkerhedsmæssige grunde foreslås det, at Finanstilsynets afgørelser, om fratagelse af en revisors certificering også skal kunne prøves ved domstolene.

3.13 § 1 i lov nr. 1613 af 26. december 2013 om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om finansiel stabilitet og lov om tinglysning (Styrkelse af markedet for erhvervsobligationer med indførelse af regler om repræsentanter i forbindelse med obligationsudstedelser og mulighed for, at pengeinstitutter kan oprette refinansieringsregistre, adgang til, at andre end låntagerne i et realkreditaktieselskab kan udøve indflydelse på den forening, der ejer realkreditselskabet, m.v.)

Indførelse af regler om refinansieringsregistre

Med anordningen skabes der mulighed for, at pengeinstitutter kan oprette et refinansieringsregister med henblik på salg af deres rettigheder til aktiver i form af lån, kreditter og leasingaftaler, herunder pengestrømmene, til en berettiget enhed. Den berettigede enhed vil på baggrund af de samlede aktiver, der købes fra pengeinstitutter, kunne udstede værdipapirer. Lovændringen skal lette pengeinstitutternes adgang til at sekuritisere erhvervslån. Formålet med at lette adgangen til sekuritisering er at gøre det mere attraktivt for pengeinstitutter at låne ud til virksomheder.

Refinansieringsregisteret skal gøre det muligt for pengeinstitutter at få likviditet og i nogle tilfælde kapitalaflastning ved at sælge deres rettigheder til erhvervslån til f.eks. et formålsbestemt selskab. Det formålsbestemte selskab kan finansiere købet ved at udstede værdipapirer med sikkerhed i den købte pulje af erhvervslån eller ved at skaffe finansiering på anden måde, f.eks. ved et almindeligt lån. Muligheden for at sekuritisere erhvervslån vurderes at styrke pengeinstitutternes muligheder for udlån generelt og samtidig gøre det mere attraktivt for pengeinstitutterne at yde erhvervslån, da kun denne type lån kan sekuritiseres via et refinansieringsregister.

Beskyttelse af investorer, som investerer i sekuritiserede værdipapirer

Anordningen giver pengeinstitutter mulighed for at sælge lån og kreditter, herunder fremtidige pengestrømme, til bl.a. et formålsbestemt selskab, som herefter udsteder værdipapirer med sikkerhed i de solgte lån. Denne mulighed har medført et behov for yderligere beskyttelse af investorerne, så disse værdipapirer ikke bliver tilbudt detailinvestorer, som ikke har tilstrækkelig indsigt til at kunne forstå papirenes kompleksitet, vurdere værdierne bag værdipapirerne og de dermed forbundne risici.

Med den foreslåede ændring stilles der derfor krav om, at værdipapirer fra den berettigede enhed udstedt med sikkerhed i aktiver i et register skal have en stykstørrelse på minimum 100.000 euro.

Denne minimumsgrænse afspejler en vurdering af, at disse værdipapirer alene skal tilbydes investorer, der kan forstå kompleksiteten og risikoen i værdipapiret.

Adgang til at andre end låntagerne i realkreditaktieselskabet kan udøve indflydelse på den forening, der ejer realkreditselskabet

Realkreditinstitutterne har over årene udviklet sig, og deres forretningsomfang og organisation har ændret sig i takt hermed. Dette indebærer, at realkreditinstituttet i dag kan være en del af en koncern, hvor realkreditvirksomheden er én blandt flere aktiviteter. Foreningen, der ejer realkreditaktieselskabet, kan dermed være moderselskab for flere finansielle virksomheder, der har kundegrupper, som kan sammenlignes med låntagerne i realkreditaktieselskabet.

Foreningen kan i dag lade andre end låntagerne og obligationsejerne i realkreditaktieselskabet vælge medlemmer til foreningens bestyrelse, men som bestemmelsen er udformet i dag, kræves det, at mindst halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne vælges af låntagerne og obligationsejerne i realkreditaktieselskabet.

Med den foreslåede ændring ændres lov om finansiell virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, således, at det fremover udover låntagerne i realkreditaktieselskabet også er medlemmerne af foreningen, der kan udøve indflydelse på foreningen og vælge medlemmer til dennes bestyrelse. Ændringen åbner mulighed for en udvidelse af medlemsdemokratiet til andre kundegrupper end låntagerne i realkreditaktieselskabet.

Indførelse af definitioner i lov om finansiell virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, af forsikringsholdingvirksomhed og blandet forsikringsholdingvirksomhed

Den gældende lov om finansiell virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, indeholder alene en generel definition af finansielle holdingvirksomheder, mens der ikke er særskilte definitioner af forsikringsholdingvirksomheder og blandede forsikringsholdingvirksomheder.

Med den foreslåede ændring skal der fremover differentieres mellem finansielle holdingvirksomheder, forsikringsholdingvirksomheder og blandede forsikringsholdingvirksomheder. Forskellen mellem forsikringsholdingvirksomheder og blandede forsikringsholdingvirksomheder er primært, at førstnævnte har som hovedformål at eje dattervirksomheder, der hovedsageligt er forsikrings-selskaber, mens sidstnævnte ikke har dette hovedformål. De blandede forsikringsholdingvirksomheder vil kun i begrænset omfang være underlagt reglerne i lov om finansiell virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning.

Forsikringsholdingvirksomheder skal opfylde de sædvanlige krav til forsikringsselskabers kapital og individuelt solvensbehov. Det gøres desuden klarere, at blandede forsikringsholdingvirksomheder ikke skal overholde de solvenskrav og krav om risikostyring, som fremgår af lov om finansiell virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning. De vil dog som det væsentligste være omfattet af reglerne om koncerninterne transaktioner.

Udvidelse af anvendelsesområdet for §§ 70 og 71 i lov om finansiell virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, så bestemmelserne også omfatter finansielle holdingvirksomheder og forsikringsholdingvirksomheder

Med anordningen foreslås det at udvide bestemmelserne om bestyrelsens opgaver i § 70 og kravene til virksomhedens indretning i § 71 i lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, til også at omfatte finansielle holdingvirksomheder. Med forslaget indfører samtidig en ny definition af forsikringsholdingvirksomhed, der ikke indeholdes i definitionen af finansielle holdingvirksomheder i anordningens § 5, stk. 1, nr. 10. Denne type holdingvirksomhed vil også skulle være omfattet af bestemmelserne.