

Fremsat den {FREMSAT} af økonomi- og erhvervsministeren (Lene Espersen)

Forslag
til
**lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om
værdipirhandel m.v., lov om finansiel stabilitet og forskellige andre
love**

(Godkendelsesordning for udenlandske clearingcentraler, inflationsregulering på
forsikringsområdet, tilsyn med overholdelse af reglerne om revisionsudvalg, konkursbegæring
vedrørende firmapensionskasser, afgiftsopkrævning for regnskabskontrol, sekretariatsbistand for
Garantifonden for Indskydere og Investorer m.v.)

§ 1

I lov om finansiel virksomhed, jf. lovbekendtgørelse nr. 897 af 4. september 2008, som senest ændret ved § 2 i lov nr. 518 af 12. juli foretages følgende ændringer:

1. I § 1, stk. 1, ændres »stk. 2-11« til: »stk. 2-12«.

2. § 1, stk. 4, affattes således:

»Stk. 4. For filialer her i landet af udenlandske virksomheder, der er meddelt tilladelse til at udøve den i §§ 7-11 nævnte virksomhed i et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, finder §§ 30, 32, 34-36, 43, 44, 47, 48, 50-60, 344 og 345, § 347, stk. 1, 2, 4 og 6, §§ 348, 354 a, 360 og 363 a, §§ 368-370, 373 og 374 anvendelse. For filialer her i landet af kreditinstitutter finder § 152 a, stk. 2, 2. pkt. og § 347 a, endvidere anvendelse. For filialer her i landet af kreditinstitutter og investeringsselskaber, der er meddelt tilladelse til at yde investeringsservice i et andet land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som udfører sådan aktivitet her i landet, finder §§ 30, 32 og 43, § 72, stk. 2, nr. 5, §§ 344 og 345, § 347, stk. 1, 2, 4 og 6, samt §§ 348 og 354 a anvendelse.«

3. § 11, stk. 1, affattes således:

»§ 11. Virksomheder, der udøver forsikringsvirksomhed, herunder genforsikringsvirksomhed, skal have tilladelse som forsikringsselskab eller captivegenforsikringsselskab, jf. dog §§ 30 og 31. Tilladelsen skal angive de aktiviteter i bilag 7 og 8, som tilladelsen omfatter. Forsikringsselskaber må kun udøve virksomhed som nævnt i bilag 7 og 8 samt virksomhed efter §§ 24-26 og 29. Tilsvarende gælder udenlandske forsikringsselskaber, der er omfattet af § 1, stk. 3, og opfylder betingelserne i §§ 30 eller 31.«

4. I § 126, stk. 2, nr. 5 a, ændres »53,1« til: »57,5«.

5. I § 126, stk. 2, nr. 5 b, ændres »37,2« til: »40,3«.

6. I § 126, stk. 2, nr. 6 og 8, ændres »3,2« til: »3,5«.

7. I § 126, stk. 2, nr. 7, ændres »2,2« til: »2,3«.

8. I § 344, stk. 1, indsættes som 5. pkt.:

»Finanstilsynet påser endvidere overholdelsen af regler udstedt i medfør af § 31, stk. 8, i lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder.«

9. I § 345, stk. 1, nr. 5, ændres »Landbrugsraadet« til: »Landbrug og Fødevarer«

10. § 345, stk. 1, nr. 8, affattes således:

»8) En repræsentant for forsikringselskaberne m.v., som indstilles af Forsikring & Pension, Foreningen af Firmapensionskasser, Danske Forsikrings- og Pensionsmæglere, Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond.«

11. I § 347, stk. 6, ændres »17 og 21« til: »18 og 22«.

12. I § 361, stk. 1, nr. 4, affattes således:

»4) Godkendte udenlandske clearingcentraler, jf. § 8 a i lov om værdipapirhandel m.v., betaler årligt 100.000 kr.«.

§ 2

I lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., jf. lovbekendtgørelse nr. 929 af 18. september 2008, som ændret ved § 17 i lov nr. 67 af 3. februar 2009, § 4 i lov nr. 133 af 24. februar 2009, § 4 i lov nr. 392 af 25. maj 2009 og § 10 i lov nr. 516 af 12. juni 2009 foretages følgende ændringer:

1. I § 20 ændres »§ 92, stk. 2 og 3, i selskabsloven« til: »§ 93, stk. 2 og 3, i selskabsloven«.

2. I § 21 a ændres »§ 110 i selskabsloven« til: »§ 92 i selskabsloven«.

3. I § 78, stk. 3, 1. pkt. ændres »lov om aktie- og anpartsselskaber § 242, 2. pkt., § 256, 3. pkt., § 257, stk. 2, § 260, 2. pkt., § 277, 2. pkt., § 294, stk. 2, og § 297, 2. pkt.« til: »§ 242, 2. pkt., § 256, 3. pkt., § 257, stk. 2, § 260, 2. pkt., § 277, 2. pkt., § 294, stk. 2, og § 297, 2. pkt., i selskabsloven«.

4. § 83 affattes således:

»§ 83. De for aktieselskaber gældende opløsningsbestemmelser finder med de fornødne tilpasninger tilsvarende anvendelse på foreninger omfattet af denne lov samt afdelinger heraf. Foreningen skal snarest ved en bekendtgørelse i Statstidende med et varsel af mindst 3 måneder opfordre foreningens kreditorer til at anmelde deres krav. Opfordring til at anmelde krav skal samtidig sendes til alle kendte kreditorer.«

5. I § 116, stk. 1, indsættes efter 1. pkt.:

»Finanstilsynet påser endvidere overholdelsen af regler udstedt i medfør af § 31, stk. 8, i lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder.«

§ 3

I lov om værdipapirhandel m.v., jf. lovbekendtgørelse nr. 360 af 6. maj 2009, som ændret ved § 2 i lov nr. 392 af 25. maj 2009 og § 9 i lov nr. 516 af 12. juni 2009 foretages følgende ændringer:

1. I § 7, *stk. 1, nr. 2*, indsættes efter »værdipapirclearingvirksomhed«: »med tilladelse efter § 8«.

2. I § 7 *a*, indsættes som *stk. 3*:

»*Stk. 3*. I denne lov forstås ved en godkendt udenlandsk clearingcentral en virksomhed, der er godkendt efter § 8 a.«

3. Efter § 8 indsættes:

»§ 8 a En udenlandsk clearingcentral kan opnå godkendelse efter *stk. 3* eller *stk. 4* til clearing af værdipapirer, der handles mellem værdipapirhandlere, hvor mindst en af disse er meddelt tilladelse her i landet, og hvor handlen finder sted enten på et reguleret marked, en alternativ markedsplads eller i en multilateral handelsfacilitet her i landet.

Stk. 2. En udenlandsk clearingcentral må ikke påbegynde aktiviteter som beskrevet i *stk. 1*, før Finanstilsynet har meddelt godkendelse hertil efter *stk. 3* eller *stk. 4*.

Stk. 3. Finanstilsynet godkender, at en udenlandsk clearingcentral, der udøver værdipapirclearingvirksomhed i et andet land indenfor Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, kan udøve clearingvirksomhed i Danmark som godkendt udenlandsk clearingcentral, medmindre Finanstilsynet kan godtgøre, at en godkendelse indebærer en risiko for, at et reguleret marked eller en alternativ markedsplads ikke vil fungere hensigtsmæssigt, eller at de finansielle markeder i øvrigt ikke vil fungere sikkert, effektivt og teknisk forsvarligt.

Stk. 4. Finanstilsynet godkender, at en udenlandsk clearingcentral, der er meddelt tilladelse til at udøve værdipapirclearingvirksomhed i et land uden for Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, kan udøve clearingvirksomhed i Danmark som godkendt udenlandsk clearingcentral, når Finanstilsynet finder det godtgjort, at værdipapirclearingen kan gennemføres på en for de danske finansielle markeder i øvrigt sikker, effektiv og teknisk forsvarlig måde.

Stk. 5. Ved sin vurdering af, om godkendelse efter *stk. 3* skal afslås, eller om der skal gives godkendelse efter *stk. 4*, lægger Finanstilsynet vægt på den lovgivning og det tilsyn, ansøgerens clearingvirksomhed er omfattet af. Finanstilsynet vurderer ligeledes, om

- 1) deltager og investorer er beskyttet i lignende omfang som ved værdipapirclearing i en clearingcentral med tilladelse i henhold til denne lovs § 8,
- 2) ansøgeren har passende procedurer og styring til imødegåelse af, at en deltager ikke kan opfylde sine forpligtelser i forbindelse med værdipapirclearingen,
- 3) ansøgerens it-systemer og it-procedurer er egnede til at sikre en effektiv og forsvarlig værdipapirclearing, samt om
- 4) ansøgeren kan forventes at opfylde sine forpligtelser i henhold til denne lov og regler fastsat i medfør af loven.

Stk. 6. Finanstilsynet meddeler ansøgeren, om ansøgningen kan imødekommes senest 3 måneder efter ansøgningens modtagelse, eller hvis ansøgningen er ufuldstændig senest 3 måneder efter, at ansøgeren har sendt de oplysninger, der er nødvendige for at træffe afgørelsen. Der skal under alle omstændigheder træffes afgørelse senest 6 måneder efter ansøgningens modtagelse. Har Finanstilsynet ikke senest 3 måneder efter modtagelsen af en fuldstændig ansøgning om tilladelse truffet afgørelse, kan den udenlandske clearingcentral indbringe sagen for domstolene.

Stk. 7. Finanstilsynet kan stille vilkår for godkendelsen efter stk. 3 eller stk. 4. Finanstilsynet kan endvidere stille supplerende vilkår for en meddelt godkendelse. Den godkendte udenlandske clearingcentral vil i sådanne tilfælde blive meddelt en frist for, hvornår disse supplerende vilkår senest skal være opfyldt.

Stk. 8. Finanstilsynet kan fastsætte nærmere regler om, hvilke oplysninger, virksomhederne skal give ved indsendelse af ansøgning om godkendelse efter stk. 3 og 4, om løbende oplysningsforpligtelser og krav om indberetninger for godkendte udenlandske clearingcentraler, om krav til samarbejde med hjemlandstilsyn, og om øvrige forhold, der er relevante for værdipapirclearingens gennemførelse og markedernes sikre og effektive funktion.«

4. I § 83, *stk. 1*, indsættes som *2. pkt.*:

»Finanstilsynet påser endvidere overholdelsen af regler udstedt i medfør af § 31, *stk. 8*, i lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder.«

5. I § 83 indsættes efter *stk. 7* som nyt stykke:

»*Stk. 8.* Vedrører kontrollen efter *stk. 3*, *1. pkt.*, en ikke-finansiell virksomhed finder § 156, *stk. 3*, i årsregnskabsloven og regler, der er udstedt i medfør heraf, om betaling af en årlig afgift for den dermed forbundne kontrolaktivitet tilsvarende anvendelse.«

Stk. 8-11 bliver herefter *stk. 9-12*.

6. I § 84 *b*, *stk. 1*, indsættes efter »et registreret betalingssystem,«: »en godkendt udenlandsk clearingcentral,«.

7. I § 84 *b*, *stk. 2*, indsættes efter nr. 1 som nyt nummer:

»2) En udenlandsk clearingcentral, som søger om godkendelse efter § 8 a.«
Nr. 2-9 bliver herefter nr. 3-10.

8. I § 86, *stk. 1*, indsættes som *4. pkt.*:

»Finanstilsynet påser endvidere, at de godkendte udenlandske clearingcentraler overholder deres pligter i medfør af godkendelsen efter § 8 a, *stk. 3* eller *stk. 4*, i denne lov samt regler fastsat i medfør heraf.«

9. *Titlen på Kapitel 27* affattes således:

»Inddragelse af tilladelse eller godkendelse«.

10. Efter § 92 indsættes:

»§ 92 a. Finanstilsynet kan inddrage godkendelsen efter § 8 a, *stk. 3* eller *stk. 4*, af en godkendt udenlandsk clearingcentral, hvis

1) virksomheden ikke påbegyndes inden for en i godkendelsen fastsat frist eller inden 12 måneder efter godkendelsen er givet,

2) virksomheden ikke udøves i en periode på over 6 måneder,

3) den godkendte udenlandske clearingcentral udtrykkeligt giver afkald på at gøre brug af godkendelsen,

4) den godkendte udenlandske clearingcentral groft eller gentagne gange tilsidesætter sine pligter efter denne lov eller påbud givet i henhold til § 93, *stk. 3*, eller bestemmelser udstedt i medfør af loven,

5) Finanstilsynet vurderer, at den godkendte udenlandske clearingcentral i øvrigt ikke længere opfylder de betingelser, hvorpå godkendelsen blev meddelt eller som senere er tilføjet godkendelsen, eller

6) Finanstilsynet vurderer, at clearingen ikke gennemføres på en for de finansielle markeder sikker, effektiv og teknisk forsvarlig måde.«

11. I § 93, *stk. 1*, indsættes efter »§ 8, *stk. 1*,«: »§ 8 a, *stk. 2*,«.

12. I § 93, *stk. 1, 2. pkt.*, indsættes efter »§ 60, *stk. 1, 1. pkt.*«: », samt godkendte udenlandske clearingcentraler, der groft eller gentagne gange overtræder vilkår fastsat i godkendelser meddelt efter § 8 a, *stk. 3* eller *stk. 4*.«

§ 4

I lov om tilsyn med firmapensionskasser, jf. lovbekendtgørelse nr. 1561 af 19. december 2007, som ændret ved § 3 i lov nr. 515 af 17. juni 2008, § 4 i lov nr. 517 af 17. juni 2008, § 5 i lov nr. 133 af 24. februar 2009, § 10 i lov nr. 392 af 25. maj 2009 og § 11 i lov nr. 516 af 12. juni 2009 foretages følgende ændringer:

1. § 58, *stk. 3, 1. pkt.*, affattes således:

»Finanstilsynet kan indgive konkursbegæring, når en pensionskasse bliver insolvent.«

2. § 66 d ophæves, og i stedet indsættes:

»§ 66 d. Når en pensionskasse er erklæret konkurs og staten har ydet garanti eller stillet midler til rådighed, udarbejder Finanstilsynet en redegørelse for forløbet op til konkursen. Redegørelsen skal blandt andet beskrive Finanstilsynets rolle under dette forløb.

Stk. 2. Finanstilsynet skal offentliggøre den i *stk. 1* nævnte redegørelse. I forbindelse med offentliggørelsen finder § 66 a ikke anvendelse, medmindre oplysningerne vedrører medlemsforhold eller tredjemand, der er eller har været involveret i forsøg på at redde den pågældende pensionskasse.

§ 66 e. Finanstilsynet skal orientere offentligheden om sager, som er behandlet af Finanstilsynet, anklagemyndigheden eller domstolene, og som er af almen interesse eller af betydning for forståelsen af følgende bestemmelser

- 1) god pensionskassepraksis, jf. § 6 a, *stk. 1, 1. pkt.*, og bekendtgørelser om redelig forretningsskik og god praksis udstedt i medfør af § 6 a, *stk. 2*, og
- 2) oplysninger, som en pensionskasse skal give skriftligt til medlemmer og pensionsmodtagere, jf. bekendtgørelser udstedt i medfør af § 12 a.

Stk. 2. Finanstilsynet skal endvidere orientere offentligheden om navnet på en firmapensionskasse, der overtræder forbuddet mod at udøve virksomhed uden tilladelse, jf. § 10.«

§ 5

I lov nr. 1003 af 10. oktober 2008 om finansiel stabilitet, som ændret ved § 1 i lov nr. 68 af 3. februar 2009, § 2 i lov nr. 338 af 1. maj 2009 og § 14 i lov nr. 516 af 12. juni 2009, foretages følgende ændring:

1. I § 4 indsættes som stk. 5:

»Stk. 5. Afviklingsselskabet kan på grundlag af en administrationsaftale udøve medhjælp til Garantifonden for Indskydere og Investorer. Udgifter hertil afholdes af Garantifonden for indskydere og Investorer.«

§ 6

I lov om en garantifond for indskydere og investorer, jf. lovbekendtgørelse nr. 1009 af 8. august 2007, som ændret ved § 1 i lov nr. 338 af 1. maj 2009, foretages følgende ændring:

1. I § 22 a indsættes efter »ansatte«: »samt medhjælp antaget i medfør af § 20«.

§ 7

Loven træder i kraft den 1. januar 2010.

§ 8

Stk. 1. Udenlandske virksomheder, der inden denne lovs ikrafttræden udøver clearingvirksomhed i Danmark omfattet af denne lovs § 3, nr. 3, skal senest 3 måneder efter lovens ikrafttræden sende en ansøgning til Finanstilsynet om godkendelse i henhold til denne lovs § 3, nr. 3.

Stk. 2. Et selskab omfattet af § 7, stk. 1, i lov om værdipapirhandel m.v., der med Finanstilsynets godkendelse har indgået en aftale med en udenlandsk clearingcentral om værdipapirclearingvirksomhed efter § 12, stk. 3, skal senest 3 måneder efter denne lovs ikrafttræden sende en ansøgning om fornyet godkendelse af aftalen efter § 12, stk. 3, i lov om værdipapirhandel m.v.

§ 9

Stk. 1. Lovens §§ 1-4 og § 6 gælder ikke for Færøerne og Grønland, jf. dog stk. 2 og 3.

Stk. 2. § 1, nr. 1 og 10, § 3, nr. 1-3 og 6-12, samt § 6 kan ved kongelig anordning helt eller delvist sættes i kraft for Færøerne med de afvigelser, som de særlige færøske forhold tilsiger.

Stk. 3. §§ 1-4 og § 6 kan ved kongelig anordning helt eller delvist sættes i kraft for Grønland med de afvigelser, som de særlige grønlandske forhold tilsiger.

Bemærkninger til lovforslaget

Almindelige bemærkninger

1. Indledning
2. Lovforslagets indhold
 - 2.1. Inflationsregulering af beløbsgrænser
 - 2.2. Tilsyn med reglerne om revisionsudvalg
 - 2.3. Clearingcentraler
 - 2.4. Konkursbegæring i forhold til firmapensionskasser
 - 2.5. Afgiftsopkrævning i forhold til tredjelande
 - 2.6. Sekretariatsbistand for Garantifonden for Indskydere og Investorer
3. Økonomiske og administrative konsekvenser for stat, kommuner og regioner
4. Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet
5. Miljømæssige konsekvenser
6. Administrative konsekvenser for borgerne
7. Forholdet til EU-retten
8. Høring
9. Sammenfattende skema

1. Indledning

Lovforslaget implementerer en direktivbestemt inflationsregulering af beløbsgrænserne i forsikringssekskabernes og de tværgående pensionskassers minimumskapitalkrav og solvenskrav.

Lovforslaget skal sikre Finanstilsynet de nødvendige tilsynsbeføjelser i relation til revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Forslaget har derudover til formål at øge konkurrencen på værdipapirhandelsområdet, samt sikre en billigere og mere effektiv grænseoverskridende værdipapirhandel ved at give bedre mulighed for at anvende clearingydelser leveret fra udlandet.

Endvidere skal lovforslaget gøre Finanstilsynets reaktionsmuligheder mere smidige i tilfælde af, at en firmapensionskasse bliver insolvent.

Derudover skal lovforslaget sikre ligestillingen af udstedere af værdipapirer fra 3. lande med danske udstedere, når det gælder betaling af udgifter for regnskabskontrol.

Endelig er formålet med lovforslaget at give mulighed for, at Finansiell Stabilitet A/S (Afviklingsselskabet) kan indgå aftale om at yde medhjælp til for Garantifonden for Indskydere og Investorer.

2. Lovforslagets indhold

2.1. Inflationsregulering af beløbsgrænser

Med forslaget gennemføres en inflationsregulering af forsikringssekskabers og tværgående pensionskassers minimumskapital.

Det er et EU direktivkrav (Direktiv 2002/83 om livsforsikring og af direktiv 2002/13 om ændring af direktiv 73/239 for så vidt angår krav til solvensmargenen for skadeforsikringssekskaber), at det årligt skal vurderes, om beløbsgrænserne skal inflationsreguleres. De foreslåede forhøjelser er i overensstemmelse med en beslutning, som European Insurance and Occupational Pensions Committee (EIOPC) traf den 3. april 2009. EIOPC tiltrådte derved Kommissionens beregninger om forhøjelse af satserne med virkning senest fra den 1. januar 2010.

Skadeforsikringssekskaber med ansvars-, kredit- eller kautionsforsikring, livsforsikringssekskaber og tværgående pensionskassere skal fremover have en minimumskapital på 3,5 mio. euro (mod i dag 3,2 mio. euro). Andre skadeforsikringssekskaber skal have en minimumskapital på 2,3 mio. euro (mod i dag 2,2 mio. euro).

Samtidig inflationsreguleres beløbsstørrelserne i det procentuelle solvenskrav for skadeforsikringssekskaber fra 53,1 mio. euro til 57,5 mio. euro. og fra 37,2 mio. euro til 40,3 mio. euro.

Beløbene blev sidst forhøjet ved lov nr. 108 af 7. februar 2007 efter samme procedure.

De særlige minimumskapitalkrav for genforsikringssekskaber og captivegenforsikringssekskaber reguleres ikke, da de ikke er omfattet af det pågældende direktiv.

2.2. Tilsyn med overholdelse af reglerne om revisionsudvalg

Virksomheder underlagt tilsyn af Finanstilsynet, skal have et revisionsudvalg i deres bestyrelse.

Revisionsudvalg skal overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen, overvåge om virksomhedens interne kontrolsystem, eventuelle interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt. Derudover skal revisionsudvalget overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet og det konsoliderede regnskab samt kontrollere og overvåge revisors eller revisionsfirmaets uafhængighed.

Finanstilsynet udøver tilsyn med hjemmel i de finansielle love. Reglerne om revisionsudvalg er udstedt med hjemmel i revisorloven, som henhører under Erhvervs- og Selskabsstyrelsens ressort. Finanstilsynet har dermed ikke i dag tilsynsbeføjelser som eksempelvis udstedelse af påbud i forbindelse med kontrol af reglerne overholdelse. Finanstilsynet har derfor kun mulighed for at give vejledning om betingelserne for uafhængighed samt gøre opmærksom på bestyrelsens ansvar herfor.

Det foreslås på den baggrund, at give Finanstilsynet hjemmel til at føre tilsyn med reglerne i bekendtgørelse nr. 1389 af 22. december 2008 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt Finanstilsynets tilsyn. Derved bliver revisionsudvalg omfattet af Finanstilsynets almindelige tilsyn. Lovforslaget sikrer således Finanstilsynet mulighed for at påse reglerne overholdelse i virksomheder omfattet af Finanstilsynets sædvanlige tilsynskompetence.

2.3. Clearingcentraler

De senere års internationalisering på de finansielle markeder har skabt et øget behov for, at værdipapirer kan handles sikkert og effektivt på tværs af grænserne.

For at understøtte processen udsendte Kommissionen i 2004 en "Meddelelse om clearing og afvikling i Den Europæiske Union – vejen frem" til Rådet og Europaparlamentet. Formålet med meddelelsen var at skabe grundlag for et senere direktiv, der skulle skabe rammer for at give investorer, markeder samt clearing- og afviklingssystemer fuld valgfrihed med hensyn til opbevaring og clearing/afvikling af værdipapirer. Kommissionen har efterfølgende udsat arbejdet med et direktiv og i stedet opfordret markedet – og i et vist omfang relevante myndigheder – til selv at skabe de fornødne rammer for øget grænseoverskridende handel og clearing/afvikling. Dette er blandt andet sket ved gennemførelse af den såkaldte Code of Conduct, hvor markedsdeltagere og clearing- samt værdipapircentraler i fællesskab har aftalt større åbenhed og øgede muligheder for grænseoverskridende deltagelse i systemerne. Den omtalte Code of Conduct indebærer ikke nogen lovgivningsmæssige forpligtelser for Danmark.

Den nuværende retstilstand giver ikke de danske markedsdeltagere mulighed for at vælge mellem clearingydelser fra både udbydere hjemmehørende i lande inden for Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og lande, som Fællesskabet ikke har indgået en aftale med på det finansielle område. Denne retstilstand er uheldig, da clearing i dag kan ske teknisk forsvarligt fra et hvilket som helst sted i verden, og en række danske markedsdeltagere vil kunne nyde godt af muligheden for at vælge at anvende en clearingcentral med tilladelse i et land, som Fællesskabet ikke har indgået en aftale med på det finansielle område.

Når en aftale om køb eller salg af værdipapirer er indgået, tager det almindeligvis tre dage, før handlen er cleared og afviklet. Clearingen og afviklingen indebærer, at det beregnes, hvad de enkelte deltagere i clearingens skal levere og betale, samt at værdipapirer leveres til køberne, og at betaling herfor overføres til sælgerne. En central modpart er også en clearingcentral, men der er tale om en clearingcentral, som påtager sig en væsentlig risiko på vegne af købere og sælgere af værdipapirer. Den centrale modpart indtræder således i handlen som henholdsvis køber og sælger. Herved frigøres de oprindelige parter i en handel for risikoen for ikke at få leveret de værdipapirer, der er købt, eller betaling for de værdipapirer, der er solgt i de tre dage, der almindeligvis går, til handlen er endeligt afviklet.

Et reguleret marked i Danmark kan i dag godt indgå aftaler om clearing af indgåede handler med clearingcentraler etableret i et andet land *inden for* EU eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med. Efter de gældende regler skal aftalen godkendes af Finanstilsynet, medmindre de berørte finansielle markeder ikke vil kunne fungere betryggende. Finanstilsynet kan i dag ikke stille krav over for clearingcentralen, men alene i forhold til selve den konkrete aftale om clearing.

Der eksisterer ikke i dag en tilsvarende mulighed for, at et reguleret marked i Danmark kan indgå aftaler om clearing af indgåede handler med clearingcentraler etableret i lande *uden for* Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område. Disse clearingcentraler kan således ikke tilbyde grænseoverskridende clearingydelser i Danmark.

Lovforslaget foreslår derfor at øge mulighederne for at anvende clearingydelser leveret fra udlandet under forudsætning af, at clearingcentralerne opnår Finanstilsynets godkendelse.

Det foreslås, at Finanstilsynet fremover vil skulle godkende, at en clearingcentral, der er under tilsyn i et andet land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, kan levere værdipapirclearingydelse til de danske finansielle markeder som ”godkendt udenlandsk clearingcentral”, medmindre Finanstilsynet kan godtgøre, at markedet ikke vil kunne fungere hensigtsmæssigt og forsvarligt.

En udenlandsk clearingcentral med hjemsted i et land uden for Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, kan efter lovforslaget ligeledes søge om godkendelse i henhold til de nye regler, under forudsætning af at den udenlandske clearingcentral har en tilladelse til denne type virksomhed i hjemlandet. Finanstilsynet skal desuden finde det godtgjort, at clearingcentralen kan gennemføres på en for det danske marked forsvarlig måde.

Finanstilsynet vil ved vurderingen af, om en clearingcentral skal godkendes, lægge vægt på blandt andet det tilsyn, clearingcentralen i forvejen er underlagt, samt de regler der i forvejen regulerer virksomheden. Derudover foreslås der fastsat en hjemmel til, at Finanstilsynet kan fastsætte nærmere regler om betingelserne for godkendelsen og forpligtelserne for de udenlandske clearingcentraler, herunder hvilke oplysninger der vil blive krævet af de udenlandske clearingcentraler, indberetninger m.v.

Endvidere foreslås en hjemmel til, at Finanstilsynet kan føre kontrol med, om de udenlandske clearingcentraler overholder de vilkår, der bliver stillet som betingelse for godkendelsen, herunder om markedet til stadighed fungerer sikkert, effektivt og forsvarligt, ligesom der indsættes en bestemmelse om, hvornår Finanstilsynet kan inddrage en meddelt godkendelse. Clearingcentralen er efter de almindelige regler i værdipapirhandelsloven forpligtet til at meddele Finanstilsynet de oplysninger, som tilsynet skønner, er nødvendige for sagens behandling.

De godkendte udenlandske clearingcentraler vil i øvrigt være underlagt de generelle regler i værdipapirhandelsloven om blandt andet klageadgang, pligt til at afgive oplysninger til Finanstilsynet, ligesom reglerne om Fondsrådets kompetence og om Finanstilsynets tavshedspligt og mulighed for at videregive oplysninger til andre myndigheder også vil gælde.

Godkendelser kan inddrages under en række nærmere angivne omstændigheder, og Finanstilsynets udgifter til godkendelserne og den efterfølgende kontrol af virksomhedernes overholdelse af godkendelserne dækkes af afgifter, som betales af de udenlandske clearingcentraler.

2.4. Konkursbegæring i forhold til firmapensionskasser

Ifølge lov om finansiell virksomhed *kan* Finanstilsynet – men *skal* ikke – indgive konkursbegæring, hvis f.eks. et livsforsikringsselskab eller en tværgående pensionskasse er blevet insolvent. Det er således op til Finanstilsynet at vurdere, om det i det konkrete tilfælde er den mest hensigtsmæssige løsning at indgive konkursbegæring.

Hvis en firmapensionskasse bliver insolvent, *skal* Finanstilsynet derimod i dag i henhold til lov om tilsyn med firmapensionskasser indgive konkursbegæring. Finanstilsynet kan ikke vælge en anden løsning.

Den foreslåede ændring bidrager til, at regelgrundlaget for firmapensionskasser tilnærmes regelgrundlaget for livsforsikringsvirksomheder og tværgående pensionskasser yderligere. Dermed undgås, at firmapensionskassers medlemmer stilles ringere end forsikringstagerne i

livsforsikringselskaber og medlemmerne i tværgående pensionskasser, hvis en firmapensionskasse bliver insolvent.

Når en firmapensionskasse erklæres konkurs, tages bestanden af pensionstilsagn under administration og medlemmerne betaler udgifterne hertil. I den gældende regulering er Finanstilsynets reaktionsmuligheder begrænset, fordi Finanstilsynet *skal* indgive konkursbegæring, såfremt en firmapensionskasse bliver insolvent. Da medlemmerne betaler udgifterne i forbindelse med, at pensionstilsagnene tages under administration, vil det ikke altid være i medlemmernes interesse, at firmapensionskassen *skal* begæres konkurs, når den bliver insolvent.

Det foreslås derfor at ændre lov om tilsyn med firmapensionskasser, så der fortsat er en mulighed for – men ikke længere en pligt til – at indgive konkursbegæring, såfremt en firmapensionskasse bliver insolvent.

Det vil herefter være Finanstilsynets konkrete vurdering, om og hvor hurtigt det er nødvendigt med en så indgribende sanktion som konkursbegæring. Det vil smidiggøre tilsynet, såfremt tilsynets reaktion bedre kan tilpasses til den konkrete situation.

2.5. Afgiftsopkrævning i forhold til tredjelande

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen varetager efter reglerne i værdipapirhandelsloven kontrollen med regnskaberne fra ikke-finansielle udstedere af værdipapirer fra lande uden for Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område. Den eksisterende hjemmel i årsregnskabsloven til at opkræve gebyr til dækning af udgifterne til regnskabskontrollen omfatter imidlertid kun danske udstedere.

Lovforslaget vil tilvejebringe grundlaget for, at der vil kunne opkræves tilsvarende afgifter af udstedere fra lande uden for Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område. Afgiften skal dække styrelsens udgifter i forbindelse med regnskabskontrol af ustederne. De afgifter, der vil blive opkrævet, svarer til de afgifter, der opkræves med hjemmel i årsregnskabsloven fra udstedere hjemmehørende i Danmark.

2.6. Sekretariatsbistand for Garantifonden for Indskydere og Investorer

Bestyrelsen for Garantifonden for Indskydere og Investorer kan i dag antage medhjælp i form af sekretariatsbistand og andre administrative opgaver. Sekretariatsfunktionen udøves på nuværende tidspunkt af Danmarks Nationalbank, men med forslaget skabes der mulighed for, at Finansiell Stabilitet A/S (Afviklingselskabet) kan udøve sekretariatsfunktionen på baggrund af en administrationsaftale.

Hvis der indgås en sådan administrationsaftale, vil Finansiell Stabilitet A/S (Afviklingselskabet) som medhjælp for Garantifonden for Indskydere og Investorer modtage en række indberetninger fra alle institutter, der er tilsluttet garantiordningen. Det foreslås derfor at udvide tavshedspligten i lov om en garantifond for indskydere og investorer til også at omfatte den medhjælp, som Garantifonden antager.

3. Økonomiske og administrative konsekvenser for stat, kommuner og regioner

Indsættelsen af en afgiftsbestemmelse i lov om værdipapirhandel m.v. vedrørende regnskabskontrol af udstedere fra tredjelande indebærer, at Erhvervs- og Selskabsstyrelsens

omkostninger ved som sekretariat for Fondsrådet at udøve regnskabskontrol med udstedere fra lande uden for EU/EØS kan blive dækket af afgifter fra de pågældende udstedere.

Den del af lovforslaget, der vedrører godkendte udenlandske clearingcentraler medfører økonomiske og administrative konsekvenser for staten, da Finanstilsynet skal godkende udenlandske clearingcentraler og herefter føre kontrol med, at de godkendte clearingcentraler overholder værdipapirhandelsloven, de regler der er udstedt i medfør heraf, samt vilkårene i de godkendelser, de er meddelt af Finanstilsynet i Danmark. Udgifterne vil blive dækket af den afgift, som de udenlandske clearingcentraler løbende vil skulle betale for deres godkendelse.

Forslaget vurderes i øvrigt ikke at have væsentlige økonomiske eller administrative konsekvenser for stat, kommuner og regioner.

4. Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet

Det følger af lovforslagets § 3 vedrørende godkendte udenlandske clearingcentraler, at både clearingcentraler fra lande inden for Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, samt lande uden for Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal godkendes for at udøve clearingvirksomhed i Danmark.

Selve godkendelsesproceduren og den efterfølgende kontrol skønnes at have begrænsede økonomiske og administrative konsekvenser for de berørte virksomheder. De berørte virksomheder vil skulle betale en løbende afgift for deres godkendelse til at udøve clearingvirksomhed i Danmark.

Forslaget har været sendt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsens Center for Kvalitet i ErhvervsRegulering (CKR) med henblik på en vurdering af, om forslaget skal forelægges Økonomi- og Erhvervsministeriets virksomhedspanel. CKR vurderer ikke, at forslaget indeholder administrative konsekvenser i et omfang, der berettiger, at lovforslaget bliver forelagt virksomhedspanelet. Forslaget bør derfor ikke forelægges Økonomi- og Erhvervsministeriets virksomhedspanel.

5. Miljømæssige konsekvenser

Lovforslaget har ingen miljømæssige konsekvenser.

6. Administrative og økonomiske konsekvenser for borgerne

Lovforslaget har ingen administrative eller økonomiske konsekvenser for borgerne.

7. Forholdet til EU-retten

Pligten til at regulere minimumskapitalkravene til livs- og skadesforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, samt at forhøje beløbsgrænserne i det procentuelle solvenskrav i skadesforsikringsvirksomhed følger af henholdsvis artikel 30 i direktiv 2002/83 om livsforsikring og af artikel 1, nr. 5, i direktiv 2002/13 om ændring af direktiv 73/239 om skadesforsikringsselskaber. Det fremgår, at beløbsgrænserne i det procentuelle solvenskrav og minimumskapitalkravene for forsikringsselskaberne årligt skal vurderes med henblik på en eventuel regulering af beløbene. Vurderingen skal tage hensyn til ændringerne i det europæiske forbrugerprisindeks.

Revisionsbekendtgørelsen (bekendtgørelse nr. 1389 af 22. december 2008) indeholder bestemmelser, der gennemfører Kommissionens direktiv nr. 2006/43/EF af 17. maj 2006 om lovpligtig revision af årsregnskaber og konsoliderede regnskaber, om ændring af Rådets direktiv 78/660/EØF og om ophævelse af Rådets direktiv 84/253/EØF. Indsættelsen af en tilsynshjemmel for Finanstilsynet sikrer en mere effektiv kontrol med disse regler.

Reglerne om godkendte udenlandske clearingcentraler præciserer implementeringen af Rådets direktiv 2004/39/EF af 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter, om ændring af Rådets direktiv 85/611/EØF, og 93/6/EØF samt Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2000/12/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 93/22/EØF ((MiFID) artikel 46, som fastslår, at medlemsstaterne ikke må forhindre et reguleret marked i at indgå passende aftaler med en central modpart eller et centralt clearinginstitut i en anden medlemsstat med henblik på clearing og/eller afvikling af nogle eller samtlige handler, som er afsluttet af markedsdeltagerne efter de regulerede markeders systemer.

8. Høring

Advokatrådet, Arbejderbevægelsens Erhvervsråd, Arbejdsmarkedets Erhvervssygdomssikring (AES), Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP), Arbejdsskadestyrelsen, Beskæftigelsesministeriet, Børsmæglerforeningen, Danish Venture Capital and Private Equity Association, Danmarks Nationalbank, Danmarks Rederiforening, Danmarks Skibskredit A/S, Danmarks Statistik, Dansk Aktionærforening, Dansk Arbejdsgiverforening, Dansk Autoriseret Markedsplads A/S, Dansk Byggeri, Dansk Ejendomsmæglerforening, Dansk Erhverv, Dansk Forening for International Motorkøretøjsforsikring (DFIM), Dansk Industri, Dansk Investor Relations Forening – DIRF, Dansk IT-Sikkerhedsforum, Dansk Landbrug, Dansk Metal, Dansk Pantebrevsforening, Danske Advokater, Danske Andelskasser, Danske Forsikrings- og Pensionsmæglere, Danske Forsikringsfunktionærers Landsforening, Danske Maritime, Danske Regioner, Datatilsynet, Den Danske Aktuarforening, Den Danske Finansanalytikerforening, Den danske Fondsmæglerforening, Den Europæiske Centralbank, Det Danske Handelskammer, Disciplinærnævnet for Statsautoriserede Revisorer, Erhvervs- og Byggestyrelsen, Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, FDIH – Foreningen for Distance- og Internethandel, Finans og Leasing, Finansforbundet, Finanshuset i Fredensborg A/S, Finansiell Stabilitet A/S, Finansministeriet, Finansrådet – Danske Pengeinstitutters Forening, Finanssektorens Arbejdsgiverforening, Forbrugerombudsmanden, Forbrugerrådet, Forbrugerstyrelsen, Foreningen af Firmapensionskasser, Foreningen af Forretningsførere for Udenlandske Forsikringsselskaber, Foreningen af Interne Revisorer, Foreningen af J.A.K. Pengeinstitutter, Foreningen af Statsautoriserede Revisorer, Foreningen Danske Revisorer, Foreningen Registrerede Revisorer, FOREX, Forsikring & Pension, Forsvarsministeriet, Frivilligrådet, Funktionærernes og Tjenestemændenes Fællesråd (FTF), Færøernes Hjemmestyre via Rigsombudsmanden på Færøerne, Garantifonden for indskydere og investorer, Garban-Intercapital Scandinavia, Grønlands Hjemmestyre via Rigsombudsmanden i Grønland, Håndværksrådet, Indsamlingsorganisationernes Brancheorganisation (ISOBRO), InvesteringsForeningsRådet, IT-branchen, Justitsministeriet, Kirkeministeriet, Klima- og Energiministeriet, KommuneKredit, Kommunernes Landsforening, Konkurrencestyrelsen, Kulturministeriet, Kuratorforeningen, KøbmandStandens OplysningsBureau, Landbrugsrådet / Danish Agricultural Council, Landsforeningen af beskikkede advokater, Landsorganisationen i Danmark (LO), Lokale Pengeinstitutter, Lønmodtagernes Dyrtidsfond (LD), Miljøministeriet, Ministeriet for Flygtninge, Indvandrere og Integration, Ministeriet for Fødevarer, Landbrug og Fiskeri, Ministeriet for Sundhed og Forebyggelse, Ministeriet for videnskab, teknologi og udvikling, OMX Den Nordiske Børs København A/S, Parcelhusejernes Landsforening, Patent- og Varemærkestyrelsen, PBS (Payment Business Services), PostDanmarks Juridiske afdeling, Realkreditforeningen, Realkreditrådet, Rederiforeningen af 1895, Regionale Bankers Forening, Regnskabsrådet, Revifora, Revisorkommissionen, Revisortilsynet, Rigsrevisionen, Sammenslutningen Danske Andelskasser, Sikkerhedsstyrelsen, Skatteministeriet, Skibs- og Bådebyggeriets Arbejdsgiverforening, Statens Byggeforskningsinstitut, Statsadvokaten for Særlig Økonomisk Kriminalitet, Statsministeriet, Søfartsstyrelsen, Telekommunikationsindustrien i

Danmark, Transportministeriet, Udenrigsministeriet, Undervisningsministeriet, Velfærdsministeriet, Værdipapircentralen A/S, Western Union, Økonomi- og Erhvervsministeriet og Økonomistyrelsen.

9. Sammenfattende skema

	Positive konsekvenser/mindre udgifter (hvis ja, angiv omfang)	Negative konsekvenser/merudgifter (hvis ja, angiv omfang)
Økonomiske konsekvenser for stat, kommuner og regioner	<p>En afgiftsbestemmelse i lov om værdipapirhandel m.v. indebærer, at Erhvervs- og Selskabsstyrelsens omkostninger ved at udøve regnskabskontrol med udstedere fra lande uden for EU/EØS kan blive dækket af afgifter fra de pågældende udstedere.</p> <p>Godkendelse af udenlandske clearingcentraler vil medføre et øget ressourcetræk på 1.200 timer i 2010 og 750 timer de efterfølgende år, men Finanstilsynets omkostninger ved at godkende og kontrollere udenlandske clearingcentraler vil blive dækket af den årlige afgift, som de udenlandske clearingcentraler vil skulle betale.</p>	
Administrative konsekvenser for stat, kommuner og regioner	<p>Erhvervs- og Selskabsstyrelsen vil skulle udøve regnskabskontrol med udstedere fra tredjelande.</p> <p>Finanstilsynet vil skulle godkende og kontrollere</p>	

	de udenlandske clearingcentraler.	
Økonomiske konsekvenser for erhvervslivet	Godkendelsesproceduren og den efterfølgende kontrol skønnes at have begrænsede økonomiske konsekvenser for de berørte virksomheder. De berørte virksomheder vil skulle betale en løbende afgift for deres godkendelse til at udøve clearingvirksomhed i Danmark.	
Administrative konsekvenser for erhvervslivet	Ingen.	Ingen.
Miljømæssige konsekvenser	Ingen.	Ingen.
Administrative og økonomiske konsekvenser for borgerne	Ingen.	Ingen.
Forholdet til EU-retten	<p>Det fremgår af direktiv 2002/83 om livsforsikring og af direktiv 2002/13 om ændring af direktiv 73/239 for så vidt angår krav til solvensmargenen for skadesforsikringsselskaber, at minimumskapitalkravene for forsikringsselskaberne årligt skal vurderes med henblik på en eventuel regulering af beløbene. De foreslåede forhøjelser er i overensstemmelse med den beslutning, European Insurance and Occupational Pensions Committee (EIOPC) traf den 3. april 2009.</p> <p>Revisionsbekendtgørelsen indeholder bestemmelser, der gennemfører Kommissionens direktiv nr. 2006/43/EF. Indsættelsen af en tilsynshjemmel for Finanstilsynet sikrer en mere effektiv kontrol med disse regler.</p> <p>Reglerne om godkendte udenlandske clearingcentraler præciserer implementeringen af Rådets direktiv 2004/39/EF.</p>	

Bemærkninger til lovforslagets enkelte bestemmelser

Til § 1

Til nr. 1

Den foreslåede ændring er en tilpasning som følge af lov nr. 108 af 1. februar 2007, der indsatte § 1, stk. 12, i lov om finansiel virksomhed men som ved en fejl ikke konsekvensrettede lovens § 1, stk. 1.

Til nr. 2

§ 1, stk. 4, i lov om finansiel virksomhed blev ved lov nr. 392 af 25. maj 2009 affattet på ny. Ændringen træder i kraft 1. januar 2010. Den foreslåede nyaffattelse i dette lovforslag er en teknisk genaffattelse af hensyn til at skabe klarhed over den gældende affattelse af § 1, stk. 4.

Udover genaffattelsen foreslås det, at der indsættes en henvisning til § 347 a.

Bestemmelsen foreslås indsat som følge af den forestående udstedelse af bekendtgørelse om pengeinstitutters og realkreditinstitutters offentliggørelse af Finanstilsynets vurdering af instituttet. Henvisningen skaber den nødvendige hjemmel for, at den planlagte bekendtgørelsen også kan finde anvendelse for filialer her i landet af kreditinstitutter, der er meddelt tilladelse i et andet land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som påbydes at foretage offentliggørelse af Finanstilsynets vurderinger af instituttet.

Til nr. 3

Der er tale om en teknisk genaffattelse af bestemmelsen. Der er således ikke foreslået nogen ændringer, men genaffattelsen af teksten skal sikre, at der ikke er usikkerhed om den gældende lovtekst, da den har været fejlagtig indarbejdet i en række love bekendtgørelser.

Til nr. 4 og 5

Det foreslås at forhøje beløbsgrænserne for, hvornår det procentuelle solvenskrav i skadesforsikringsvirksomhed nedsættes. Forslaget indebærer, at solvenskravet vil stige lidt for større selskaber. Forslaget om regulering af beløbsgrænserne er i overensstemmelse med European Insurance and Occupational Pensions Committees (EIOPC) beslutning af 3. april 2009 om forhøjelse af satserne med virkning senest fra den 1. januar 2010. Satserne er forhøjet som følge af inflationen.

Til nr. 6 og 7

Det foreslås, at beløbsgrænserne for minimumskapitalen for visse typer af forsikringsvirksomhed reguleres i overensstemmelse med European Insurance and Occupational Pensions Committees (EIOPC) beslutning af 3. april 2009 om forhøjelse af satserne med virkning senest fra den 1. januar 2010. Satserne er forhøjet som følge af inflationen.

Til nr. 8

I henhold til § 31, stk. 8, i revisorloven har økonomi- og erhvervsministeren hjemmel til at udstede regler om revisionsudvalg i virksomheder, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet. Hjemlen er delegeret til Finanstilsynet, der har udstedt en bekendtgørelse herom. Finanstilsynets tilsynsbeføjelser, herunder muligheden for at give påbud til virksomheder under tilsyn omfatter

efter de gældende regler i § 344 i lov om finansiel virksomhed imidlertid kun reglerne i denne lov og regler udstedt i medfør heraf. Da reglerne om revisionsudvalg i finansielle virksomheder er udstedt i medfør af revisorloven, er disse regler ikke underlagt Finanstilsynets tilsynsbeføjelser. Det foreslås derfor, at Finanstilsynets tilsynsbeføjelser udvides til også at omfatte reglerne om revisionsudvalg i finansielle virksomheder udstedt i medfør af revisorloven.

Til nr. 9

Ændringen i § 345, stk. 1, nr. 5, er en konsekvens af, at Landbrugsraadet den 3. juni 2009 har etableret en ny organisation og nu hedder Landbrug og Fødevarer.

Til nr. 10

Ændringen i § 345, stk. 1, nr. 8, er en konsekvens af, at Forsikringsmæglerenes Brancheforening og Forsikringsmæglerforeningen i Danmark i juni 2008 fusionerede og nu hedder Danske Forsikrings- og Pensionsmæglere.

Til nr. 11

Der er tale om en rettelse af henvisningen til § 354, stk. 6. Henvisningen blev ved en fejl ikke opdateret i forbindelse med en lovændring, hvor nummereringen i § 354, stk. 6 blev ændret. Bestemmelsen vedrører Finanstilsynets adgang til at indhente oplysninger til brug for udenlandske finansielle tilsynsmyndigheder.

Til nr. 12

FUTOP Clearingcentralen A/S eksisterer ikke efter 2005, hvorfor selskabet ikke skal betale et årligt grundbeløb i afgift til Finanstilsynet.

Udgifterne til godkendelse og løbende tilsyn med de udenlandske clearingcentralers virksomhed i Danmark foreslås dækket via en hjemmel i lov om finansiel virksomhed, hvorefter Finanstilsynet kan opkræve et årligt afgift fra virksomheder, der meddeles godkendelse som godkendt udenlandsk clearingcentral.

Til § 2

Til nr. 1, 2 og 3

Der er tale om korrekturrettelser, der ikke kom med, da lov om finansiel virksomhed blev ændret i forbindelse med lov nr. 516 af 12. juni 2009.

Til nr. 4

Affattelsen af § 83 er en teknisk genaffattelse. Der er således ikke foreslået nogen ændring, men genaffattelse af teksten skal sikre, at der ikke er usikkerhed om den gældende lovtekst, da lov nr. 516 af 12. juni 2009 ved en fejl foreslog en ændring af § 83, som ikke var lovteknisk mulig, da den formulering, lovforslaget ændrede, ikke længere indgik i § 83.

Til nr. 5

I henhold til § 31, stk. 8, i revisorloven har økonomi- og erhvervsministeren hjemmel til at udstede regler om revisionsudvalg i virksomheder, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet. Hjemlen

er delegeret til Finanstilsynet, der har udstedt en bekendtgørelse herom. Finanstilsynets tilsynsbeføjelser, herunder muligheden for at give påbud til virksomheder under tilsyn omfatter efter de gældende regler i § 116 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. imidlertid kun reglerne i denne lov og regler udstedt i medfør af heraf. Da reglerne om revisionsudvalg i finansielle virksomheder er udstedt i medfør af revisorloven, er disse regler ikke underlagt Finanstilsynets tilsynsbeføjelser. Det foreslås derfor, at Finanstilsynets tilsynsbeføjelser udvides til også at omfatte reglerne om revisionsudvalg i finansielle virksomheder udstedt i medfør af revisorloven.

Til § 3

Til nr. 1

Det foreslås at tilføje en henvisning til § 8 for at præcisere, at de regler, der gælder specifikt for ”clearingcentraler” efter loven og regler fastsat i medfør heraf alene er gældende for clearingcentraler godkendt efter § 8. Disse regler finder således ikke anvendelse på ”godkendte udenlandske clearingcentraler” med godkendelse efter § 8 a, medmindre dette er udtrykkeligt angivet.

Til nr. 2

En godkendt udenlandsk clearingcentral defineres som en virksomhed, der er godkendt efter bestemmelserne i den foreslåede § 8 a. Betingelserne for godkendelsen er nærmere beskrevet i bemærkningerne til § 8 a. Der lægges blandt andet vægt på om den udenlandske clearingcentral er underlagt en passende lovgivning og et effektivt tilsyn i det land, hvor virksomheden udøver værdipapirclearingvirksomhed, og hvilke indgrebsmuligheder, som andre myndigheder måtte have over for de pågældende centraler.

Til nr. 3

Det foreslås, at en udenlandsk clearingcentral kan opnå godkendelse efter stk. 3 eller stk. 4 til visse clearingaktiviteter i Danmark, der efter den gældende retstilstand vil kræve tilladelse efter § 8. Omfattet af den foreslåede bestemmelse er clearing af værdipapirer, der handles mellem værdipapirhandlere, hvor mindst én af disse er meddelt tilladelse her i landet, og hvor handlen enten finder sted på et reguleret marked, en alternativ markedsplads eller i en multilateral handelsfacilitet i Danmark.

Der er tale om en udtømmende opregning af, hvilke clearingaktiviteter udenlandske clearingcentraler kan få godkendelse til at udøve. Hvis en clearingaktivitet ikke er omfattet af bestemmelsen, eksempelvis clearing af andre finansielle instrumenter end de beskrevne, vil den udenlandske clearingcentral skulle søge Finanstilsynets tilladelse i medfør af § 8. Dette svarer til allerede gældende ret.

I *stk. 2* foreslås det, at en udenlandsk clearingcentral ikke kan påbegynde de i *stk. 1* beskrevne aktiviteter før Finanstilsynet har meddelt godkendelse hertil.

Hvad angår *stk. 3*, følger det af Rådets direktiv 2004/39/EF, artikel 46, at medlemsstaterne ikke må forhindre et reguleret marked i at indgå passende aftaler med en central modpart i en anden medlemsstat med henblik på clearing og/eller afvikling af nogle eller samtlige handler, som er afsluttet af markedsdeltagerne efter de regulerede markeders systemer.

Der er ikke etableret nogen egentlig europæisk ”pas-ordning” for clearingcentraler, men ifølge MiFID artikel 46, kan Finanstilsynet kun modsætte sig, at en clearingcentral fra et andet EU/EØS-land får adgang til det danske marked, hvis tilsynet kan godtgøre, at markedet ved at anvende den pågældende clearingcentral ikke kan fungere effektivt og forsvarligt, såvel teknisk som økonomisk,

og afviklingen ikke i øvrigt sikrer markedets gnidningsløse og ordentlige funktion, jf. MiFID artikel 34, stk. 2.

Finanstilsynet vil ikke kunne stille som betingelse for godkendelsen, at de pågældende clearingcentraler har en tilladelse i et andet EU-land. I nogle EU-lande er clearingcentraler underlagt tilsyn uden at have en forudgående tilladelse. Det vil dog altid være en betingelse, at clearingcentralen er underlagt tilsyn af medlemsstatens kompetente myndigheder.

Godkendelsen efter § 8 a retter sig direkte mod clearingcentralen og dennes risikomæssige, juridiske og tekniske opbygning. Dertil kommer det allerede gældende krav i lov om værdipapirhandel m.v. § 12, stk. 3, hvorefter Finanstilsynet skal godkende en aftale, som et reguleret marked indgår med for eksempel en udenlandsk clearingcentral. Da § 12, stk. 3, videreføres, vil dette indebære, at Finanstilsynet kan nægte godkendelse af selve aftalen, selvom Finanstilsynet ikke kan nægte clearingcentralen godkendelse. Dette vil bl.a. være tilfældet, hvis der er forhold hos det regulerede marked, der kan begrunde et afslag.

I *stk. 4* foreslås det, at en udenlandsk clearingcentral, der har tilladelse til at udøve værdipapirclearingvirksomhed i et land uden for Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, kan blive godkendt af Finanstilsynet til at udøve virksomhed som godkendt udenlandsk clearingcentral, hvis Finanstilsynet finder det godtgjort, at værdipapirclearingen kan gennemføres på en for de danske finansielle markeder sikker, effektiv og teknisk forsvarlig måde. Hvor udgangspunktet for clearingcentraler i lande inden for Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået en aftale med på det finansielle område, er, at godkendelse skal gives, medmindre Finanstilsynet kan godtgøre, at clearingen ikke sikrer markedets gnidningsløse funktion, er det hér den pågældende clearingcentral, der skal godtgøre, at markedet kan fungere. Det er desuden en betingelse, at clearingcentralen er underlagt tilsyn.

Der gælder ikke fællesskabsretlige regler om, at en tilsvarende godkendelse i et andet EU-land skal kunne overføres til Danmark, og der skal således gives en særskilt dansk godkendelse.

Kravet i lovens § 12, stk. 3, om godkendelse af en aftale, som en udenlandsk clearingcentral indgår med eksempelvis et reguleret marked gælder også i forhold til clearingcentraler fra tredjelande.

I *stk. 5* foreslås der fastsat regler om, hvad Finanstilsynet skal lægge vægt på ved sin vurdering af, om en udenlandsk clearingcentral kan godkendes efter stk. 3 eller stk. 4. Finanstilsynet skal vurdere, om ansøgeren er underlagt en passende lovgivning og et effektivt tilsyn i det land, hvor virksomheden udøver værdipapirclearingvirksomhed.

Finanstilsynet vil endvidere kunne lægge vægt på de indgrebsmuligheder, som andre myndigheder måtte have overfor de pågældende centraler.

Finanstilsynet skal endvidere vurdere, om markedsdeltagerne er beskyttet juridisk og økonomisk i et omfang, der svarer til den beskyttelse, som de ville have, hvis clearingcentralen var godkendt efter lov om værdipapirhandel m.v. § 8. Det skal indgå i vurderingen, om clearingcentralen har procedurer og styring til imødegåelse af risikoen for, at en af clearingcentralens deltagere ikke kan opfylde sine forpligtelser i forbindelse med værdipapirclearingen.

En vurdering af de it-mæssige forhold vil tillige kunne indgå i Finanstilsynets vurderinger, herunder indhentelse af afviklingsstatistiske oplysninger m.v. fra clearingcentraler, der allerede har fungeret i udlandet i en periode forud for godkendelsen. Der vil her blandt andet blive lagt vægt på, om centralen har sikret sig, at centralens systemer kan anvendes af danske markedsdeltagere.

Finanstilsynet skal også vurdere, om clearingcentralen skønnes at være i stand til og villig til at samarbejde med tilsynet og kan forventes at opfylde sine forpligtelser i henhold til lov om værdipapirhandel m.v. og regler fastsat i medfør af loven. Særligt i forhold til clearingcentraler, der indtræder som centrale modparter, skal det vurderes, om clearingcentralen har kapitalgrundlag og

procedurer m.v., der imødegår den risikokoncentration, som anvendelsen af en central modpart medfører.

Finanstilsynet vil endvidere vurdere, om clearingcentralen lever op til relevante internationale standarder. Dette kan for eksempel være CPSS-IOSCO's anbefalinger for centrale modparter.

Finanstilsynet skal på baggrund af blandt andet disse elementer foretage en samlet vurdering af den udenlandske clearingcentral og risikoen for, at stabiliteten på det danske værdipapirhandelsmarked vil kunne komme i fare, hvis den pågældende udenlandske clearingcentral meddeles godkendelse. Afslag kan for eksempel være begrundet i, at Finanstilsynet ikke vurderer hjemlandets lovgivning til at være tilstrækkelig betryggende, at clearingcentralen ikke vurderes at kunne ske teknisk forsvarligt, at den udenlandske clearingcentraler risikohåndtering er utilstrækkelig, at den udenlandske clearingcentral ikke er underlagt tilstrækkeligt effektivt tilsyn, at Finanstilsynet har modtaget oplysninger fra hjemlandets myndigheder om, at man har ført eller fører sager mod den pågældende udenlandske clearingcentral, eller at den udenlandske clearingcentraler kapitalforhold vurderes til ikke at være betryggende.

Det er formentlig ikke alle lande, der har en tilsynsordning for clearingcentraler. Clearingcentraler fra sådanne lande vil ikke kunne påregne en dansk godkendelse. Nogle lande har heller ikke en tilladelsesordning. For clearingcentraler fra lande inden for Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, vil dette i sig selv normalt ikke medføre afvisning af en ansøgning om godkendelse. Clearingcentraler fra tredjelande, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, der ikke har en tilladelsesordning, kan derimod ikke opnå en dansk godkendelse, jf. stk. 4.

Det er de samme forhold, der indgår i vurderingerne efter stk. 3 og 4. Det er alene spørgsmålet om, hvem der skal godtgøre, om markedet kan fungere gnidningsløst, der løses forskelligt.

Finanstilsynet kan – udover de oplysninger, som clearingcentralen indsender – også indhente oplysninger fra den kompetente myndighed, der fører tilsyn med clearingcentralen. Hjemlen hertil vil være konkrete aftaler, der indgås mellem Finanstilsynet og de kompetente udenlandske myndigheder, og der vil derfor blive lagt vægt på, at Finanstilsynet kan indgå passende samarbejdsaftaler med de myndigheder, der fører tilsyn med de godkendte udenlandske clearingcentraler.

Det foreslås i *stk. 6*, at Finanstilsynet har en frist på 3 måneder til at behandle en ansøgning om godkendelse efter *stk. 3* eller *stk. 4* fra en udenlandsk clearingcentral. Fristen regnes fra det tidspunkt, hvor Finanstilsynet har modtaget en fyldestgørende ansøgning. Hvis ansøgningen er mangelfuld, begynder fristen først at løbe fra det tidspunkt, hvor Finanstilsynet har modtaget supplerende oplysninger, og ansøgningen derved kan anses for fyldestgørende.

Der foreslås endvidere en absolut svarfrist på 6 måneder for Finanstilsynet. Denne skal gælde uanset, om Finanstilsynet har tilstrækkelige oplysninger til at behandle ansøgningen. Hvis ansøgningen på dette tidspunkt ikke kan anses for fyldestgørende, må Finanstilsynet således afvise ansøgningen. Fristen foreslås med henblik på at sikre ansøgerens interesse i at modtage en afgørelse inden for rimelig tid.

Hvis Finanstilsynet ikke træffer afgørelse senest 3 måneder efter, at en udenlandsk clearingcentral har sendt en fyldestgørende ansøgning om godkendelse, kan den udenlandske clearingcentral indbringe sagen for domstolene.

Bestemmelsen svarer til tilsvarende regler for behandling af ansøgninger om tilladelser i lov om værdipapirhandel m.v. § 8, *stk. 5*, og lov om finansiel virksomhed § 14, *stk. 3*. Fristerne for godkendelsesproceduren er imidlertid kortere, hvilket skyldes, at godkendelsen af en udenlandsk clearingcentral er en mere simpel proces, end den proces der er i forbindelse med de nævnte tilladelsesordninger.

Det foreslås i *stk. 7* at give Finanstilsynet hjemmel til at stille vilkår for godkendelsen, hvilket forventes normalt at ville ske. Det vil altid være et vilkår, at virksomheden er underlagt tilsyn. Derudover kan vilkårene blandt andet vedrøre pligt for virksomheden til løbende at sende oplysninger til Finanstilsynet, krav til samarbejdet med de tilsynsmyndigheder, som virksomheden er underlagt, og krav til virksomhedens interne procedurer og it-systemer.

Godkendelsen forventes i øvrigt at indeholde et vilkår om, at de forhold, som Finanstilsynet har lagt vægt på ved godkendelsen, ikke ændrer sig væsentligt. En væsentlig ændring er f.eks. hvis en udenlandsk clearingcentral mister sin tilladelse til at udøve clearingvirksomhed i hjemlandet, hvis centralens kapitalforhold forringes væsentligt, hvis der sker ændring i clearingcentralens ejerkreds, eller hvis det viser sig, at centralens clearing ikke sker forsvarligt. Endelig forventes godkendelsen at indeholde et vilkår om, at den udenlandske clearingcentral selv skal orientere Finanstilsynet om væsentlige ændringer i de forudsætninger, der ligger til grund for godkendelsen.

En manglende opfyldelse af vilkårene vil kunne medføre, at godkendelsen inddrages, jf. den foreslåede § 92 a.

Det foreslås endvidere, at Finanstilsynet får mulighed for at stille supplerende vilkår for en meddelt godkendelse. Muligheden tænkes anvendt i de situationer, hvor udviklingen på markedet, i den konkrete virksomhed eller i samfundet som helhed bevirker, at de allerede stillede vilkår ikke længere er tilstrækkelige. Det kan også være i situationer, hvor der internationalt træffes beslutning om at hæve de nationale krav til clearingcentralerne af hensyn til den finansielle stabilitet, og hvor de samme skærpede krav bør finde anvendelse på clearingcentralerne fra de lande, der ikke været part i den internationale aftale.

Hvis der stilles supplerende krav, vil den godkendte udenlandske clearingcentral blive meddelt en rimelig frist for, hvornår disse supplerende vilkår skal være opfyldt. Hvis vilkårene ikke opfyldes, vil Finanstilsynet kunne inddrage godkendelsen i medfør af den foreslåede § 92 a.

Der foreslås i *stk. 8* fastsat hjemmel til, at Finanstilsynet kan fastsætte nærmere regler om, hvilke oplysninger der skal ledsage en ansøgning, løbende oplysningsforpligtelser, krav om indberetninger, krav til samarbejde med tilsynsmyndighederne i hjemlandet, samt andre forhold som Finanstilsynet vurderer som relevante for tilsynet med godkendte udenlandske clearingcentraler.

Herunder foreslås det, at der fastsættes bestemmelse om, at en ansøgning skal ledsages af oplysninger om indholdet af den lovgivning, som clearingcentralen er underlagt i hjemlandet. Der vil skulle gives oplysninger om form og omfang af det tilsyn, som clearingcentralen er underlagt i hjemlandet. Der skal desuden gives oplysninger om clearingcentralens indretning og it-systemer. Det vil også være et krav, at der gives oplysninger om risikostyring, herunder styring af såvel it-risici som modparts- og afviklingsrisici. Endelig vil der skulle medsendes afviklingsstatistikker for clearingcentralens nuværende aktiviteter, oplysninger om hvilke marginkrav, clearingcentralen stiller, etc.

Det nærmere indhold af bekendtgørelsen vil i øvrigt blive fastsat efter inddragelse af branchen.

Til nr. 4

I henhold til § 31, stk. 8, i revisorloven har økonomi- og erhvervsministeren hjemmel til at udstede regler om revisionsudvalg i virksomheder, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet. Hjemlen er delegeret til Finanstilsynet, der har udstedt en bekendtgørelse herom. Finanstilsynets tilsynsbeføjelser, herunder muligheden for at give påbud til virksomheder under tilsyn omfatter efter de gældende regler i § 83 i lov om værdipapirhandel m.v. imidlertid kun reglerne i denne lov og regler udstedt i medfør af heraf. Da reglerne om revisionsudvalg i finansielle virksomheder er udstedt i medfør af revisorloven, er disse regler ikke underlagt Finanstilsynets tilsynsbeføjelser. Det

foreslås derfor, at Finanstilsynets tilsynsbeføjelser udvides til også at omfatte reglerne om revisionsudvalg i finansielle virksomheder udstedt i medfør af revisorloven.

Til nr. 5

I henhold til § 83, stk. 3, i værdipapirhandelsloven omfatter Fondsrådets kontrol med finansiell information i års- og delårsrapporter også udstedere fra lande uden for EU/EØS. For ikke-finansielle virksomheder varetages kontrollen af Erhvervs- og Selskabsstyrelsen på Fondsrådets vegne. Erhvervs- og Selskabsstyrelsens omkostninger vedrørende kontrollen med danske udstedere finansieres via afgifter fra udstederne, som opkræves med hjemmel i årsregnskabsloven. Årsregnskabsloven omfatter kun virksomheder, som er registreret i Danmark. Efter de gældende regler er der ikke hjemmel til at opkræve en tilsvarende afgift hos udstedere fra lande uden for EU/EØS. Det foreslås derfor at indsætte en ny bestemmelse i værdipapirhandelsloven, der giver Erhvervs- og Selskabsstyrelsen hjemmel til at opkræve en årlig afgift til finansiering af Fondsrådets kontrol af finansiell information fra udstedere fra lande uden for EU/EØS, der ikke er finansielle virksomheder. Henvisningen til årsregnskabslovens § 156, stk. 3, indebærer, at disse virksomheder skal betale samme afgift som danske ikke-finansielle virksomheder, der har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land.

Afgiftssatserne, som er på henholdsvis 15.000 kr., 30.000 kr. og 45.000 kr. årligt, varierer afhængig af markedsværdien af virksomhedens værdipapirer på balancedagen.

De nærmere regler om opkrævning af afgift er fastsat i bekendtgørelse nr. 611 af 24. juni 2008 om finansiering af driften af regnskabskontrol med børsnoterede virksomheder omfattet af årsregnskabsloven. Bekendtgørelsen vil blive tilrettet, så den også finder anvendelse på udstedere fra lande uden for EU/EØS.

Til nr. 6

Godkendte udenlandske clearingcentraler foreslås tilføjet som parter i forhold til afgørelser, som træffes af Finanstilsynet, og som retter sig imod den godkendte udenlandske clearingcentral.

Til nr. 7

Der foreslås indsat et nyt nr. 2, hvoraf fremgår, at udenlandske clearingcentraler er parter i sager vedrørende ansøgning om godkendelse i medfør af § 8 a, i det omfang, sagen vedrører den pågældende udenlandske clearingcentral.

Til nr. 8

I lovens § 86, stk. 1, foreslås det tilføjet, at Finanstilsynet påser overholdelsen af vilkårene for de godkendelser, som tilsynet meddeler i medfør af § 8 a, samt at de godkendte udenlandske clearingcentraler overholder deres pligter i medfør af loven og regler fastsat i medfør heraf. Kontrollen vil primært gå ud på at overvåge, at der ikke er udenlandske clearingcentraler, der udøver virksomhed i Danmark uden at have fået en godkendelse hertil, ligesom Finanstilsynet på baggrund af oplysninger fra clearingcentralerne, markedets øvrige deltagere og andre tilsynsmyndigheder løbende vil påse, at de godkendte udenlandske clearingcentraler følger de vilkår, der stilles i godkendelserne. Finanstilsynet skal ikke føre et egentligt tilsyn med clearingcentralerne, fordi dette tilsyn varetages af centralernes hjemlande.

Til nr. 9

Kapiteloverskriften til Kapitel 27 foreslås ændret, så det klart fremgår, at der er tale om regler vedrørende inddragelse af tilladelser og af godkendelser.

Til nr. 10

Der foreslås indsat en bestemmelse, efter hvilken Finanstilsynet kan inddrage en godkendelse af en udenlandsk clearingcentral meddelt i medfør af § 8 a.

Bestemmelsen svarer stort set til § 92, der vedrører Finanstilsynets inddragelse af tilladelser givet efter § 8.

Det foreslås, at Finanstilsynet skal kunne inddrage en godkendelse, hvis den udenlandske clearingcentral ikke påbegynder sin virksomhed inden for en i godkendelsen fastsat frist eller inden 12 måneder efter godkendelsen er givet, eller hvis virksomheden ikke udøves i 6 måneder. Begrundelsen herfor er, at virksomhedens forhold kan have ændret sig og dermed kræve en fornyet gennemgang, førend clearingvirksomhed påbegyndes i Danmark.

Derudover kan godkendelsen inddrages, hvis virksomheden groft eller gentagne gange tilsidesætter sine pligter efter loven, påbud givet i henhold til § 93, stk. 3, eller bestemmelser udstedt i medfør af loven, hvis Finanstilsynet vurderer, at virksomheden i øvrigt ikke længere opfylder vilkårene i godkendelsen, eller hvis Finanstilsynet vurderer, at markedet ikke fungerer. Dette giver Finanstilsynet mulighed for at føre en effektiv kontrol med de godkendte udenlandske clearingcentralers virksomhed i Danmark, og dermed sikre en sikker, effektiv og forsvarlig drift af de finansielle markeder i Danmark.

Til nr. 11

I lovens straffebestemmelse i § 93, stk. 1, foreslås det tilføjet, at overtrædelse af § 8 a, stk. 2, kan straffes med bøde. Det betyder, at udenlandske clearingcentraler, der udfører clearing af værdipapirer som beskrevet i § 8 a uden at være godkendt af Finanstilsynet, kan straffes med bøde.

Til nr. 12

I § 93, stk. 1, 2. pkt., foreslås det endvidere tilføjet, at godkendte udenlandske clearingcentraler, der groft eller gentagne gange overtræder vilkår fastsat i godkendelser meddelt efter § 8 a kan straffes med bøde.

Til § 4

Til nr. 1

Det foreslås, at Finanstilsynet ikke længere skal have pligt til men mulighed for at indgive konkursbegæring, hvis en firmapensionskasse er blevet insolvent.

Efter den gældende § 58, stk. 3, har Finanstilsynet pligt til at indgive konkursbegæring mod en firmapensionskasse, hvis den bliver insolvent. Medlemmernes interesser sikres imidlertid ikke bedst muligt, hvis Finanstilsynet altid skal indgive konkursbegæring ved insolvens, da firmapensionskassens medlemmer betaler udgifterne i forbindelse med, at pensionstilsagnene tages under administration.

Loven skal fortsat indeholde hjemmel til at indgive konkursbegæring, såfremt en firmapensionskasse bliver insolvent. Det foreslås dog, at det bør være Finanstilsynets konkrete vurdering, om og hvor hurtigt det er nødvendigt med en så indgribende sanktion som konkursbegæring. Fordelen herved er, at Finanstilsynets reaktionsmuligheder ikke begrænses, og tilsynets reaktion bedre kan tilpasses til den konkrete situation. Medlemmernes interesser bliver sikret bedst muligt, idet Finanstilsynet ikke er forpligtet til at indgive konkursbegæring og i stedet kan foretage mere hensigtsmæssige sanktioner.

Med denne ændring sker der endvidere en harmonisering af reglerne om konkursbegæring ved insolvens i lov om tilsyn med firmapensionskasser med de tilsvarende regler i lov om finansiel virksomhed § 234, stk. 1, 1. pkt.

Indtil 2003 havde Finanstilsynet også efter lov om forsikringsvirksomhed § 176, stk. 3, pligt til at indgive konkursbegæring til skifteretten, hvis et forsikringselskab blev insolvent. Med vedtagelsen af lov nr. 453 af 10. juni 2003 om finansiel virksomhed blev bestemmelsen ændret, så Finanstilsynet "kan" indgive konkursbegæring. Formålet var ifølge lovens bemærkninger at "harmonisere lovgivningen med den gældende lovgivning for andre finansielle virksomheder." Lov om tilsyn med firmapensionskasser blev imidlertid ikke harmoniseret tilsvarende dengang.

Til nr. 2

Ved § 3, nr. 7, i lov nr. 515 af 17. juni 2008 og ved § 5, nr. 2, i lov nr. 133 af 17. juni 2008 er der blevet indsat to forskellige § 66 d i lov om tilsyn med firmapensionskasser. Det foreslås at rette dette, således at de to bestemmelser får forskellige paragrafnumre. Med forslaget vil den § 66 d, der blev indsat ved lov nr. 515 af 17. juni 2008 blive § 66 e. Forslaget indebærer ikke indholdsmæssige ændringer i bestemmelserne.

Til § 5

Til nr. 1

Lovforslaget skaber hjemmel til, at Finansiell Stabilitet A/S (Afviklingselskabet) kan udøve medhjælp for Garantifonden for Indskydere og Investorer. I medfør af lov om en garantifond for indskydere og investorer § 20 kan bestyrelsen for Garantifonden antage den fornødne medhjælp. Udgifterne hertil afholdes af Garantifonden. Ved medhjælp tænkes på sekretariatsbistand samt lignende administrative opgaver. På nuværende tidspunkt udøver Danmarks Nationalbank sekretariatsbistand til Garantifonden i henhold til en administrationsaftale. For at åbne mulighed for at Finansiell Stabilitet A/S kan overtage denne funktion, foreslås der indsat den fornødne hjemmel herfor i lov om finansiel stabilitet.

Som medhjælp for Garantifonden for Indskydere og Investorer vil Finansiell Stabilitet A/S modtage en række indberetninger fra alle institutter, der er tilsluttet garantiordningen. Da disse oplysninger alene indberettes til Garantifonden for Indskydere og Investorer, er det en forudsætning, at der internt i Finansiell Stabilitet A/S laves en afskærmning, således at disse og andre fortrolige oplysninger kun tilgår de medarbejdere i Finansiell Stabilitet A/S, der måtte have behov for oplysningerne til løsning af opgaver for Garantifonden. Der bør ved tilrettelæggelsen af administrationen endvidere tages højde for eventuel risiko for interessekonflikt mellem på den ene side Garantifonden og dens medlemmer og på den anden side Finansiell Stabilitet A/S. I lovforslagets § 6, nr. 1, præciseres det, at tavshedspligten i medfør af lov om en garantifond for indskydere og investorer også finder anvendelse for den medhjælp, Garantifonden antager.

Da udgifterne til medhjælp afholdes af Garantifonden for Indskydere og Investorer, er det endvidere en forudsætning, at regnskabsfunktionen indrettes således, at der kan foretages særskilt opkrævning for Finansiell Stabilitet A/S' enkelte funktioner.

Til § 6

Til nr. 1

Med lovforslaget foreslås tavshedspligten i § 22 a i lov om en garantifond for indskydere og investorer udvidet til også at omfatte den medhjælp, som Garantifonden har antaget i medfør af

lovens § 20. Hvis Finansiell Stabilitet A/S (Afviklingselskabet) i medfør af lovforslagets § 5, nr. 1, får til opgave at udføre medhjælp til Garantifonden, vil ansatte i Finansiell Stabilitet A/S være omfattet af denne tavshedspligt ved udførelsen af deres opgaver for Garantifonden.

Tavshedspligten bestemmer, at de omfattede personer ikke uberettiget må videregive eller udnytte fortrolige oplysninger, som de under udøvelsen af deres hverv er blevet bekendt med.

Til § 7

Det foreslås, at loven træder i kraft den 1. januar 2010. Baggrunden herfor er, at inflationsreguleringen i lov om finansiel virksomheder skal ske med virkning senest fra den 1. januar 2010. De øvrige ændringer er konsekvensrettelser på baggrund af tidligere lovgivning, samt indsættelse af tilsynshjemler, som bør finde anvendelse hurtigst muligt. Endelig er det et ønske fra branchen på værdipapirhandelsområdet, at de foreslåede regler om clearingcentraler finder anvendelse hurtigst muligt.

Lovforslaget indeholder ikke elementer, der gør det nødvendigt for de virksomheder, der er berørt af reglerne, at få længere implementeringsfrist i forhold til at skulle ændre indretningen af deres virksomheder eller procedurer som følge af forslaget.

Til § 8

Der foreslås fastsat en overgangsbestemmelse for udenlandske clearingcentraler, der på tidspunktet for lovens ikrafttræden udøver virksomhed i Danmark omfattet af lovforslagets § 3, nr. 3. Der er tale om udenlandske clearingcentraler, der efter lov om værdipapirhandel § 12, stk. 3, har indgået aftaler med danske selskaber omfattet af lov om værdipapirhandel § 7, stk. 1. Sådanne udenlandske clearingcentraler skal senest 3 måneder efter lovens ikrafttræden ansøge om at opnå godkendelse som godkendt udenlandsk clearingcentral.

I *stk. 2* foreslås en overgangsbestemmelse, der dækker de aftaler efter lov om værdipapirhandel m.v. § 12, stk. 3, der på tidspunktet for lovens ikrafttræden er godkendt af Finanstilsynet, og som er indgået mellem danske selskaber omfattet af lov om værdipapirhandel m.v. § 7, stk. 1, og udenlandske clearingcentraler. Udenlandske clearingcentraler vil skulle ansøge om fornyet godkendelse af sådanne aftaler inden for 3 måneder efter lovens ikrafttræden ved Finanstilsynet. Pligten hertil påhviler de danske selskaber omfattet af lov om værdipapirhandel m.v. § 7, stk. 1, der har indgået aftaler med udenlandske clearingcentraler. Bestemmelsen har til formål at sikre, at danske selskaber ikke opretholder aftaler med udenlandske clearingcentraler, der ikke har opnået Finanstilsynets godkendelse efter lovforslagets § 3, nr. 3.

Til § 9

Bestemmelsen vedrører lovforslagets territoriale afgrænsning. Lovens § 5 gælder direkte for Færøerne og Grønland. Derudover foreslås det i *stk. 1*, at lovens øvrige bestemmelser som udgangspunkt ikke gælder for Færøerne og Grønland, jf. dog *stk. 2* og *3*.

Det foreslås i *stk. 2*, at konsekvensrettelsen i § 1, nr. 1 og indsættelsen af hjemmel til afgiftsopkrævning i § 3, nr. 2, helt eller delvist kan sættes i kraft for Færøerne med de afvigelser, som de særlige færøske forhold tilsiger. Derudover kan de foreslåede ændringer vedrørende

godkendelse af udenlandske clearingcentraler i lovforslagets § 1, nr. 10 og § 3, nr. 1-3 og 6-12 helt eller delvist sættes i kraft for Færøerne med de afvigelser, som de særlige færøske forhold tilsiger. Endelig kan § 6 om tavshedspligt i medfør af lov om en garantifond for indskydere og investorer helt eller delvist sættes i kraft for Færøerne med de afvigelser, som de særlige færøske forhold tilsiger.

Det foreslås i *stk. 3*, at hele lovforslaget, bortset fra § 5 der gælder direkte, helt eller delvist kan sættes i kraft for Grønland med de afvigelser, som de særlige grønlandske forhold tilsiger.