



NOTAT

Finanstilsynet

22. september 2010

Lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til lovforslag i høring. Det drejer sig om lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask af udbytte og finansiering af terrorisme, lov om værdipapirhandel m.v., og forskellige andre love (kompetencekrav til finansielle rådgivere, aflønningspolitik i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder mv., offentliggørelse, administrative bøder, clearing og afvikling af betalinger samt ny oplysningsforpligtelse for udstedere af værdipapirer til at offentliggøre intern viden).

Lovforslaget indeholder en række ændringer af lovgivningen på det finansielle område. Lovforslaget er anden del af det samlelovforslag, der fremsættes november I. Det overordnede formål med lovforslaget er at gennemføre en række initiativer som opfølgning på den finansielle krise. Initiativerne vedrører bl.a. aflønning, øget gennemsigtighed og rådgivning, samt styrket tilsyn og skærpet sanktionsmuligheder.

Lovforslaget indeholder endvidere en række mindre ændringer, herunder ændringer af teknisk karakter, som ikke behandles nærmere i nærværende notat.

Med lovforslaget foreslås indsat en hjemmel til at fastsætte kompetencekrav til finansielle rådgivere. Forslaget har til formål at gennemføre regeringens forbrugerpolitiske handlingsplan fra januar 2010, hvorefter der skal indføres en certificeringsordning for medarbejdere, der yder rådgivning om komplicerede produkter. Med lovforslaget indsættes en bemyndigelse til, at økonomi- og erhvervsministeren fastsætter regler om kompetencekrav for finansielle rådgivere. Kravene skal kunne stilles til danske pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber, filialer af sådanne finansielle virksomheder fra udlandet og investeringsrådgivere, og skal medvirke til at sikre, at medarbejderne har kompetence til at yde forsvarlig rådgivning om finansielle ydelser, at virksomhederne skal fastsætte forretningsgange for rådgivning om visse finansielle ydelser, der sikrer, at alle rådgivere har gennemgået et uddannelsesforløb, inden de begynder at yde rådgivning om finansielle ydelser, samt at

rådgivning om mere komplicerede finansielle ydelser kun kan ydes efter, at rådgiverne har bestået en nærmere fastlagt prøve.

Endvidere indeholder lovforslaget en bemyndigelse til Finanstilsynet til at fastsætte nærmere regler om finansielle virksomheders udstedelse af gældsbreve. Forslaget har til formål at gøre op med usikkerheden omkring i hvilket omfang selskabslovens regler i kapitel 10 finder anvendelse på finansielle virksomheders udstedelse af gældsbreve. Ændringen vil bl.a. omfatte den selskabsretlige behandling af udstedelsen af eksempelvis hybrid kernekapital, herunder f.eks. generalforsamlingens beslutning om at foretage den nødvendige kapitalforhøjelse eller bemyndigelsen til bestyrelsen herom.

Derudover foreslås der med lovforslaget indsat en ny oplysningsforpligtigelse for udstedere af værdipapirer til at offentliggøre intern viden. Lovforslaget har til formål at sikre et mere gennemsigtigt og effektivt værdipapirmarked. Det foreslås at indføre en ny forpligtigelse for udstedere, hvis værdipapirer er optaget til handel på et reguleret markedet (børsnoterede virksomheder), til at offentliggøre den interne viden, der vedrører udstederens virksomhed, hvis udstederen får viden om eller må anses for at have viden om, at denne viden ikke længere er fortrolig.

Den gældende offentliggørelsesbekendtgørelse, som omhandler penge- og realkreditinstitutters pligt til at offentliggøre oplysninger om Finanstilsynets vurdering af instituttet, medvirker til at sikre, at offentligheden i højere grad får adgang til den information, der i dag kun går fra Finanstilsynet til penge- og realkreditinstitutters ledelse og ikke til aktionærer og kunder. De hensyn, som ligger bag betragtningen om, at offentligheden skal have øget indsigt i den finansielle sektor, gør sig også gældende for så vidt angår øvrige finansielle virksomheder, som er underlagt Finanstilsynets tilsyn. Derfor foreslås bemyndigelsen udvidet til at omfatte alle finansielle virksomheder. Det foreslås tillige, at Finanstilsynet får mulighed for at offentliggøre oplysningerne i særlige situationer.

Endvidere foreslås det at gennemføre de stramninger, som partierne bag aftalen om forsvarlig aflønningspolitik i den finansielle sektor er blevet enige om, samt gennemføre EU-Kommissionens henstilling om aflønningspolitik i finanssektoren og reglerne om aflønning i forslaget til ændring af EU-kapitalkravsdirektivet, der forventes vedtaget i oktober 2010 med implementeringsfrist den 1. januar 2011. Det foreslås at indsætte en bestemmelse om, at finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder skal have en aflønningspolitik og -praksis, som er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring. Hovedelementerne i lovforslaget er at begrænse brugen af variabel aflønning samt udvide den kreds, som vil være omfattet af stramningerne. De centrale begrænsninger i brugen af variabel aflønning er, at kravet om at den variable løn til direktionen i finansielle

le virksomheder højst må udgøre 50 pct. af den faste grundløn inkl. pension udstrækkes til også at gælde bestyrelsen i finansielle virksomheder, bestyrelsen og direktionen i finansielle holdingvirksomheder samt ATP og LD, at virksomheder, der modtager statsstøtte i form af statsligt kapitalindskud eller individuel statsgaranti, skal sætte en øvre grænse for tildelingen af variabel løn til ledelsen og andre væsentlige risikotagere, at den variable løndel ikke alene til direktionen men også til bestyrelsen i disse virksomheder begrænses til 20 pct. af den faste løn inklusive pension, at forbud mod etablering af nye eller forlængelse af eksisterende aktieoptionsprogrammer eller lignende ordninger udstrækkes til også at omfatte bestyrelsen i disse virksomheder, så længe virksomheden modtager statsstøtte, at mindst 50 pct. af en eventuel variabel løn skal tildeles i aktier eller aktiebaserede instrumenter i virksomheden eller i andre instrumenter, der afspejler virksomhedens kreditværdighed, dog med den begrænsning, at aflønning til bestyrelsen og direktionen i form af aktieoptioner eller lignende instrumenter maksimalt må udgøre 25 pct. af den variable løn, at udbetalingen af mindst 40 pct. af en variabel løn, ved større beløb mindst 60 pct., skal udskydes over en periode på mindst 3 år (4 år for bestyrelsen og direktionen), samt at virksomhederne skal sikre sig i aftalen med bestyrelsen og direktionen, at virksomheden ikke udbetaler variabel løndel til bestyrelsen og direktionen, såfremt virksomheden får en frist fra Finanstilsynet om opfyldelse af solvenskravet (for forsikringsselskaber krav om udarbejdelse af genoprettelsesplan). Endelig vil der med lovforslaget blive indført et krav om, at generalforsamlingen skal godkende den finansielle virksomheds lønpolitik. Reglerne om aflønning skal træde i kraft allerede ved fremsættelsen for at søge at forhindre, at virksomhederne, inden lovens vedtagelse, indgår aftaler om tildeling af variabel løn med deres bestyrelse og direktion mv., som vedrører de kommende år, og som derfor vil komme udenom de begrænsninger for brug af variabel løn, der indføres med lovforslaget.

Med forslaget bemyndiges økonomi- og erhvervsministeren til at give Finanstilsynet hjemmel til – i nærmere angivne sager om overtrædelse af lov om finansiel virksomhed og lov om værdipapirhandel – at udstede administrative bødeforelæg efter principperne i retsplejelovens § 832 om politiets bødeforlæg. De nærmere regler vil blive fastsat efter forhandling med Justitsministeriet. Formålet med forslaget er at give Finanstilsynet mulighed for at reagere hurtigt på visse overtrædelser. Det forudsættes, at de foreslåede bemyndigelsesbestemmelser alene anvendes til at give Finanstilsynet mulighed for at udstede administrative bødeforelæg ved overtrædelse af nærmere angivne bestemmelser, hvor overtrædelserne generelt er ensartede og ukomplicerede og uden bevismæssige tvivlsspørgsmål, og hvor sanktionsniveauet ligger fast. Desuden indeholder lovforslaget retningslinjer for fastsættelse af bødesanktionsniveauet ved strafbare overtrædelser af lov om finansiel virksomhed og lov om værdipapirhandel m.v. Der tages forbehold for, at der efter høringen kan foretages ændringer i de bestemmelser, der fastsætter sanktionsniveauet.

Endelig indeholder lovforslaget ændringer, der følger af direktiv om endelig afregning i betalingssystemer og værdipapirafviklingssystemer, som skyldes et behov for, at visse bestemmelser om clearing og afvikling i såkaldte interoperable systemer søges samordnet. Hermed vil en transaktion, der er indgået til afvikling i ét system, kunne afvikles i et andet system, der er interoperabelt med det første system. Herudover har der, i tilfælde af en deltagers insolvens, vist sig et behov for at udstrække direktivets beskyttelse af transaktioner til at gælde hele den forretningsdag, hvor insolvensen indtræder. Ændringerne foretaget på baggrund af direktiv om aftaler om finansiel sikkerhedsstillelse for så vidt angår forbundne systemer og gældsfordringer vedrører muligheden for at anvende pengeinstitutters udlån (gældsfordringer) som sikkerhed i forbindelse med aftaler om finansiel sikkerhedsstillelse. Herudover nødvendiggør anvendelsen af gældsfordringer som finansiel sikkerhed, at debitor gyldigt kan fraskrive sig sit krav på fortrolighed om personlige oplysninger. Behovet for præciseringer skyldes hovedsagligt den øgede internationalisering på området for betalinger og værdipapirhandler.

Vi er interesseret i at modtage bemærkninger til lovforslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslagene **senest mandag den 4. oktober 2010 kl. 8.00.**

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til ministerbetjening@ftnet.dk. Lovforslaget forventes fremsat primo november 2010. Spørgsmål til lovforslaget kan rettes til specialkonsulent Mette Tidemann Juul på 33 55 82 92 eller fuldmægtig Louise Villumsen på 33 55 92 70.

Med venlig hilsen

Mette Tidemann Juul