

Fremsat den {FREMSAT} af erhvervs- og vækstministeren (Ole Sohn)

## Forslag

til

### Lov om ændring af lov om en garantifond for indskydere og investorer, lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel mv. og lov om finansiel stabilitet

(Ændring af finansieringsformen for Garantifonden for indskydere og investorer, udvidelse af medgiftsordningen, opretholdelse af tilladelse som led i krisehåndtering og Finanstilsynets videregivelse af oplysninger m.v.)

#### § 1

I lov om en garantifond for indskydere og investorer, jf. lovbekendtgørelse nr. 133 af 22. februar 2011, som ændret ved § 30 i lov nr. 718 af 25. juni 2010, § 1 i lov nr. 619 af 14. juni 2011 og § 1 i lov nr. 1061 af 22. november 2011, foretages følgende ændringer:

1. Overalt i loven ændres »afviklingsafdelingen« til: »afviklings- og restruktureringsafdelingen«.
2. Overalt i loven ændres »Afviklingsafdelingen« til: »Afviklings- og restruktureringsafdelingen«.
3. Overalt i loven ændres »afviklingsafdelingens« til: »afviklings- og restruktureringsafdelingens«.
4. Overalt i loven ændres »Afviklingsafdelingens« til: »Afviklings- og restruktureringsafdelingens«.

5. § 2 a, stk. 1, affattes således:

»Overtager et datterselskab til Finansiell Stabilitet A/S et pengeinstituts virksomhed eller dele heraf efter kapitel 4 b eller kapitel 4 d i lov om finansiel stabilitet, skal Fonden via afviklings- og restruktureringsafdelingen stille en tabskaution over for Finansiell Stabilitet A/S for Finansiell Stabilitet A/S' kapitalisering af datterselskabet, for Finansiell Stabilitet A/S' tildeling af likviditetsramme til datterselskabet og for eventuelt underskud i Finansiell Stabilitet A/S' datterselskab som følge af afviklingen.«

6. § 5, stk. 5, affattes således:

»Stk. 5. Afviklings- og restruktureringsafdelingen omfatter afvikling efter kapitel 4 b-d i lov om finansiel stabilitet, samt den i § 2 a nævnte tabskaution, for de i § 3, stk. 1, nr. 1, angivne institutter samt restruktureringsafdelingen af nødlidende pengeinstitutter.«

7. § 7 affattes således:

»§ 7. Pengeinstitutternes samlede årlige bidrag til pengeinstituttet skal udgøre 2,5 promille af de dækkede nettoindskud opgjort pr. 1. oktober det foregående år.

*Stk. 2.* Hvis formuen i pengeinstitutafdelingen overstiger 1 pct. af de dækkede nettoindskud ophører pengeinstitutternes bidragspligt. Bidragspligten genoptages, hvis formuen ikke længere overstiger 1 pct. af de dækkede nettoindskud.

*Stk. 3.* Pengeinstitutternes årlige bidrag forfalder til betaling senest 10. januar det pågældende kalenderår. Hvis et pengeinstitut ophører med at have dækkede nettoindskud i løbet af et kalenderår, tilbagebetales en forholdsmæssig del af pengeinstitutts indbetalte årlige bidrag. Den forholdsmæssige tilbagebetaling beregnes fra kvartalet efter pengeinstitutts udtræden og frem til kalenderårets udgang. I tilfælde hvor det udtrædende pengeinstitut fusionerer med et andet pengeinstitut, der er dækket under pengeinstitutafdelingen, eller hvor ophøret er begrundet i forhold, der nødvendiggør udbetaling fra pengeinstitutafdelingen, foretages der ingen tilbagebetaling af bidrag. Tilbagebetaling af bidrag herudover kan ikke finde sted.

*Stk. 4.* Det påhviler Fondens bestyrelse at sikre en forsvarlig likviditet i pengeinstitutafdelingen. Den samlede likviditet i form af likvide aktiver og lånetilsagn skal til enhver tid mindst udgøre 0,75 pct. af de dækkede nettoindskud.

*Stk. 5.* Efter forhandling med Danmarks Nationalbank kan Finanstilsynet påbyde Fondens bestyrelse at forhøje det årlige bidrag ekstraordinært, jf. stk. 1, hvis pengeinstitutafdelingens finansielle forhold tilsiger det.

*Stk. 6.* Finanstilsynet kan, efter indstilling fra Fondens bestyrelse, fastsætte nærmere regler om bidrag.«

**8.** Efter § 7 indsættes:

»§ 7 a. Fondens midler skal for realkreditafdelingen og fondsmæglerselskabsafdelingen bestå af bidrag og indeståelser, og skal for hver afdeling udgøre mindst 10 mio. kr. Realkreditinstitutternes og fondsmæglerselskabernes individuelle bidrag beregnes med udgangspunkt i dækkede midler og dækkede værdipapirer.

*Stk. 2.* Til brug for afvikling efter kapitel 4 b og d i lov om finansiel stabilitet samt den i § 2 a nævnte tabskaution, for de i § 3, stk. 1, nr. 1, angivne institutter, skal Fondens midler for afviklings- og restruktureringsafdelingen udgøre 3,2 mia.kr. i indeståelser fra de bidragspligtige institutter. Til brug for restrukturering, herunder dækning af omkostninger forbundet med udtrædelse af datacentraler i forbindelse med en fusion, hvor det ene pengeinstitut er nødlidende, skal Fondens midler for afviklings- og restruktureringsafdelingen udgøre 1. mia. kr. bestående af indeståelser eller kontante indbetalinger fra de bidragspligtige institutter. Pengeinstitutternes samlede bidrag til afviklings- og restruktureringsafdelingen kan inden for et regnskabsår højst udgøre et beløb svarende til 2 promille af institutternes indlånsmasse.

*Stk. 3.* Finanstilsynet kan efter indstilling fra Fondens bestyrelse fastsætte nærmere regler om bidrag.«

**9.** § 18, stk. 4, affattes således:

»*Stk. 4.* Afviklings- og restruktureringsafdelingens værdiansættelsesråd består af 4 medlemmer, der repræsenterer institutterne nævnt i § 3, stk. 1, nr. 1. Medlemmerne udpeges af erhvervs- og vækstministeren efter indstilling fra Finansrådet for 1 år ad gangen. Værdiansættelsesrådet vælger en formand og en næstformand blandt sine medlemmer. Der udpeges et passende antal suppleanter efter samme procedure som gælder for udpegning af medlemmerne til værdiansættelsesrådet. De udpegede suppleanter er som udgangspunkt ikke personlige. For formanden og næstformanden i værdiansættelsesrådet kan der dog tillige udpeges personlige suppleanter. Medlemmer af værdiansættelsesrådet og dets suppleanter må ikke uberettiget videregive oplysninger, jf. § 21 c.«

I lov om finansiel virksomhed, jf. lovbekendtgørelse nr. 885 af 8. august 2011, foretages følgende ændringer:

1. I § 225, stk. 1 og 3, indsættes efter »tilladelsen«: », jf. dog stk. 4 og 5«.

2. I § 225 indsættes som stk. 4 og 5:

»Stk. 4. Finanstilsynet fastsætter fristen i stk. 1 og 3 under hensyntagen til sagens karakter og de konkrete omstændigheder. Fristen kan forlænges, hvis Finanstilsynet skønner det nødvendigt.

Stk. 5. Finanstilsynet kan undlade at inddrage tilladelsen efter stk. 1 og 3, når hensynet til en hensigtsmæssig håndtering eller afvikling taler herfor.«

3. § 354, stk. 6, nr. 10, affattes således:

»10) Interessenter, herunder myndigheder, involveret i forsøg på at redde en nødlidende finansiel virksomhed, når Finanstilsynet har modtaget et mandat fra erhvervs- og vækstministeren og under forudsætning af, at modtagerne af oplysningerne har behov herfor.«

4. § 354, stk. 6, nr. 14, affattes således:

»14) Finansiell Stabilitet A/S under forudsætning af, at Finansiell Stabilitet A/S har behov herfor til varetagelse af dets opgaver.«

5. § 354, stk. 6, nr. 15, affattes således:

»15) Erhvervs- og Vækstministeriet i sager om behandling af ansøgninger eller håndtering af sager om statsligt kapitalindskud, jf. lov om statsligt kapitalindskud.«

6. I § 354, stk. 6, indsættes efter nr. 15 som nyt nummer:

»16) Udvalg, nedsat af erhvervs- og vækstministeren, der har til formål at koordinere indsatsen for at sikre den finansielle stabilitet.«

Nr. 16-28 bliver herefter 17-29.

7. I § 354, stk. 8, ændres »stk. 6, nr. 21« til: »stk. 6, nr. 22«.

8. I § 354, stk. 10, ændres »stk. 6, nr. 27« til: »stk. 6, nr. 28« og »stk. 6, nr. 28« til: »stk. 6, nr. 29«.

9. I § 354, stk. 11 og 12, ændres »stk. 6, nr. 22« til: »stk. 6, nr. 23«.

### § 3

I lov om værdipapirhandel m.v., jf. lovbekendtgørelse nr. 883 af 9. august 2011, foretages følgende ændring:

1. § 84 a, stk. 6, nr. 10, affattes således:

»10) Interessenter, herunder myndigheder, involveret i forsøg på at redde et nødlidende aktieselskab omfattet af § 7, stk. 1, når Finanstilsynet har modtaget et mandat fra erhvervs- og vækstministeren og under forudsætning af, at modtagerne af oplysningerne har behov herfor.«

### § 4

I lov om finansiel stabilitet, jf. lovbekendtgørelse nr. 875 af 15. september 2009, som senest ændret ved § 2 i lov nr. 619 af 14. juni 2011, foretages følgende ændringer:

**1. § 1, stk. 1, indsættes som 3. pkt.:**

»Der etableres endvidere en ordning, hvor Finansiell Stabilitet A/S kan deltage i den medgiftsordning, der er beskrevet i § 2 i lov om en garantifond for indskydere og investorer.«

**2. § 6, stk. 2, ophæves, og i stedet indsættes:**

»Stk. 2. Medlemmerne af bestyrelsen vælges for en periode på 1 år med mulighed for genvalg.

Stk. 3. Erhvervs- og vækstministeren bemyndiges med virkning fra Finansiell Stabilitet A/S' stiftelse til, at skadesløsholde medlemmerne af bestyrelsen og direktionen for Finansiell Stabilitet A/S for

- 1) ethvert erstatningskrav mod bestyrelsesmedlemmerne som følge af udøvelsen af deres hverv som bestyrelsesmedlemmer, medmindre der er tale om krav efter dansk ret, der gøres gældende ved en dansk domstol,
- 2) udgifter til sagsomkostninger m.v. i forbindelse med retssager omfattet af nr. 1, og
- 3) erstatningskrav, herunder regres, gældende over for bestyrelsesmedlemmerne for tab, der er påført staten eller Finansiell Stabilitet A/S, og som overstiger forsikringsdækningen i henhold til bestyrelsesansvarsforsikringen, hvis bestyrelsesmedlemmet alene har udvist simpel uagtsomhed.«

**3. I § 16 e, stk. 2, 3. pkt., indsættes efter »således at datterselskabet«: »akkurat«.**

**4. I § 16 g, stk. 6, indsættes efter »revisorerne«: », og den kreditsagkyndige«.**

**5. § 16 g, stk. 9, affattes således:**

»Stk. 9. Aktiverens værdi fastsættes endeligt ud fra principperne i stk. 3 af to revisorer udpeget af FSR – danske revisorer og én kreditsagkyndig udpeget af værdiansættelsesrådet. Værdiansættelsen skal foreligge hurtigst muligt efter, at revisorerne og den kreditsagkyndige er udpeget.«

**6. § 16 g, stk. 10, affattes således:**

»Stk. 10. Revisorerne og den kreditsagkyndiges værdiansættelse, jf. stk. 9, kan indbringes for domstolene af det nødlidende pengeinstitut, Finansiell Stabilitet A/S eller Garantifonden for Indskydere og Investorer, senest 3 måneder efter at værdiansættelsen er modtaget.«

**7. I § 16 g, stk. 11, indsættes efter »revisorerne«: »og den kreditsagkyndige«.**

**8. Efter § 16 k indsættes:**

»Kapitel 4 c

*Finansiell Stabilitet A/S' deltagelse i medgiftsordning – model I*

**§ 16 l.** Opfylder et pengeinstitut med tilladelse efter § 7 i lov om finansiel virksomhed ikke længere kapitalkravene i lov om finansiel virksomhed, og er der fastsat en frist i medfør af § 225, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed og har instituttet iværksat de foranstaltninger, der skal til for at kunne lade sig afvikle efter reglerne i kapitel 4 b i lov om finansiel stabilitet, kan Finansiell Stabilitet A/S medvirke til en afvikling af instituttet, ved at tilføre midler eller stille garanti til dækning af pengeinstitutts samtlige ikke-efterstillede kreditorer (medgift). Finansiell Stabilitet A/S træffer

beslutning herom, når det skønnes, at en sådan afvikling påfører staten færre omkostninger end afvikling efter §§ 16 e -16 i i lov om finansiel stabilitet og løsningen ud fra en forretningsmæssig betragtning er holdbar.

*Stk. 2.* Finansiell Stabilitet A/S kan alene træffe beslutning efter stk. 1, hvis også Garantifonden for Indskydere og Investorer deltager i afviklingen af instituttet efter reglerne i § 2 i lov om en garantifond for indskydere og investorer. Den statslige medgift efter stk. 1, kan ikke udgøre en større andel af de individuelle statsgarantier i instituttet, end den andel, som medgiften fra Garantifonden for indskydere og investorer udgør af Fondens dækkede indskud i instituttet.

*Stk. 3.* Finansiell Stabilitet A/S skal betinge sin beslutning efter stk. 1 af, at der sker en efterregulering af den statslige medgift, såfremt de frasolgte aktiver 3 år efter overtagelsen har en højere værdi end vurderet på tidspunktet for tildelingen af medgiften. Såfremt det efter § 16 m, stk. 2, vurderes, at værdien af engagementerne er steget med mere end 10 pct., efterreguleres medgiften ved, at halvdelen af værdistigningen over 10 pct. tilbagebetales til Finansiell Stabilitet A/S. Tilbagebetalingen kan dog ikke overstige størrelsen af den statslige medgift.

*Stk. 4.* Finansiell Stabilitet A/S kan ikke træffe beslutning om at medvirke til en afvikling af instituttet ved at tilføre midler eller stille garanti til dækning af pengeinstituttets aktie-, garanti- eller andelskapital og anden efterstillet kapital, jf. bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital.

*Stk. 5.* Finansiell Stabilitet A/S kan afholde omkostningerne forbundet med selve medgiften via statens genudlånsordning. Dækning af omkostninger forbundet med instituttets udtrædelse af aftale med en datacentral i forbindelse med overdragelse dækkes af afviklings- og restruktureringsafdelingen, jf. § 7 a, stk. 3, i lov om en garantifond for indskydere og investorer.

**§ 16 m.** Finansiell Stabilitet A/S fastsætter medgift efter § 16 l efter samme værdiansættelse af instituttets aktiver og passiver, som Fonden for indskydere og investorer anvender ved fastsættelse af medgift, jf. § 5, stk. 8, i lov om en garantifond for indskydere og investorer.

*Stk. 2.* En efterregulering af medgiften efter § 16 l, stk. 3, skal basere sig på en værdiansættelse af de største engagementer i det nødlidende pengeinstitut. Værdiansættelsen skal udarbejdes i samarbejde mellem Finansiell Stabilitet A/S, to revisorer udpeget af FSR – danske revisorer og det overtagende institut.

#### Kapitel 4 d

##### *Finansiell Stabilitet A/S' deltagelse i medgiftsordning – model II*

**§ 16 n.** Opfylder et pengeinstitut med tilladelse efter § 7 i lov om finansiel virksomhed ikke længere kapitalkravene i lov om finansiel virksomhed, og er der fastsat en frist i medfør af § 225, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed og har instituttet iværksat de foranstaltninger, der skal til for at kunne lade sig afvikle efter reglerne i kapitel 4 b i lov om finansiel stabilitet, kan Finansiell Stabilitet A/S medvirke til en afvikling af instituttet, ved selv at overtage og dække pengeinstituttets samtlige ikke-efterstillede kreditorer.

*Stk. 2.* Finansiell Stabilitet A/S' overtagelse efter stk. 1 er betinget af,

- 1) at der foreligger et bindende forhåndstilsagn fra et pengeinstitut om en umiddelbar efterfølgende overdragelse af en del af det overtagede institut,
- 2) at der foreligger et bindende tilsagn fra Garantifonden for indskydere og investorer om tildeling af medgift til Finansiell Stabilitet A/S efter § 2 i lov om en garantifond for indskydere og investorer,
- 3) at det skønnes, at en sådan afvikling påfører staten færre omkostninger end afvikling efter §§ 16 e -16 i i lov om finansiel stabilitet,
- 4) at løsningen ud fra en forretningsmæssig betragtning er holdbar, og

- 5) at den statslige medgift ikke udgør en større andel af de individuelle statsgarantier i det nødlidende pengeinstitut, end den andel, som medgiften fra garantifonden for indskydere og investorer udgør af Fondens dækkede indskud i det nødlidende pengeinstitut.

*Stk. 3.* Finansiell Stabilitet A/S' overtagelse sker ved at stifte og kapitalisere et nyt datterselskab, der overtager instituttets samtlige ikke-eftersillede kreditorer. Datterselskabet tilføres aktiekapital og supplerende kapital fra Finansiell Stabilitet A/S, således at datterselskabet akkurat opfylder kapitalkravene i lov om finansiell virksomhed. Samtidig kan Finansiell Stabilitet A/S tildele datterselskabet en likviditetsramme, således at datterselskabet kan finansiere overtagelsen og opfylde kravene i lov om finansiell virksomhed.

*Stk. 4.* Finansiell Stabilitet A/S kan ikke træffe beslutning om at medvirke til en afvikling af instituttet ved at tilføre midler eller stille garanti til dækning af pengeinstituttets aktie-, garanti- eller andelskapital og anden efterstillet kapital, jf. bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital.

*Stk. 5.* Finansiell Stabilitet A/S kan afholde omkostningerne forbundet med selve medgiften via statens genudlånsordning. Dækning af omkostninger forbundet med instituttets udtrædelse af aftale med en datacentral i forbindelse med overdragelse dækkes af afviklings- og restrukturingsafdelingen, jf. § 7 a, stk. 3, i lov om en garantifond for indskydere og investorer.

**§ 16 o.** Finansiell Stabilitet A/S fastsætter medgift efter § 16 n efter samme værdiansættelse af det nødlidende pengeinstituts aktiver og passiver, som Garantifonden for indskydere og investorer anvender ved fastsættelse af medgift, jf. § 5, stk. 8, i lov om en garantifond for indskydere og investorer, dog under hensyntagen til en forventet merværdi.

**§ 16 p.** Straks efter overdragelsen anmelder datterselskabet til Finansiell Stabilitet A/S en bekendtgørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system med opfordring til enhver, der har en fordring eller andet krav mod det nødlidende pengeinstitut, om at anmelde deres krav til datterselskabet inden 3 måneder efter bekendtgørelsen, hvis kravet enten ikke tidligere har været rejst mod det nødlidende pengeinstitut eller er blevet afvist af det nødlidende pengeinstitut. Når særlige forhold taler derfor, skal datterselskabet sørge for, at bekendtgørelsen desuden optages i de medier, som det nødlidende pengeinstituts kunder forventes at orientere sig i.

*Stk. 2.* Bekendtgørelsen skal indeholde oplysning om

- 1) det nødlidende pengeinstituts navn, tidligere navne, adresse og CVR-nummer,
- 2) en person, til hvem anmeldelse skal ske og
- 3) retsvirkningerne af for sen anmeldelse, jf. stk. 3.

*Stk. 3.* Anmeldes en fordring ikke rettidigt, jf. stk. 1, bortfalder retten til dækning i datterselskabet.

*Stk. 4.* Krav, der behandles under et gruppessøgsmål efter reglerne i retsplejelovens kapitel 23 a, prækluderes ikke, selv om tilmeldingen til gruppessøgsmålet sker efter udløbet af fristen i stk. 1, forudsat at grupperepræsentanten på gruppens vegne har overholdt fristen.«

**9.** Som *Bilag 1* indsættes:

#### »Bilag 1

Forventet værdi af earn out under Bankpakke III

Balancepost	Kommentar
Goodwill ved salg af grøn bank	Estimeret pba. tilgængeligt datagrundlag
Omkostninger ved salg af grøn bank	Estimeret værdi af rådgiveromkostninger
Likvider	Ingen ændring, UOV = DV
Tilgodehavender kreditinstitutter	Ingen ændring, UOV = DV
Udlån	Difference mellem forsigtig opgjort IFRS

Aktier og obligationer	og UOV, ju-steret for omkostning Likviditetsfradrag på aktier og obligationer reduceres
Øvrige aktiver	Ingen ændring
Omkostninger til kurator	Estimerede omkostninger til kurator
Omkostninger til vurderingsrevisorer	Estimerede omkostninger til vurderingsrevisorer
Mellemregning	Mellemregning tilbageføres
Korrektion af aktiver i alt	
Tvister	Tvister reduceres
Medarbejderforpligtelser	Medarbejderforpligtelser reduceres
Andre hensatte forpligtelser	Hensættelser til husleje og BEC reduceres
Garantier m.v.	Garantier reduceres
Korrektion af krav i alt«.	

## § 5

*Stk. 1.* Loven træder i kraft den 30. marts 2012, jf. dog stk. 2.

*Stk. 2.* Erhvervs- og vækstministeren bemyndiges til at fastsætte ikrafttrædelsestidspunktet for lovens § 1, nr. 2 og 6, og § 4. Ministeren kan herunder fastsætte, at disse dele af loven træder i kraft for Færøerne og Grønland på andre tidspunkter.

*Stk. 3.* Første årlige bidrag til pengeinstitutafdelingen efter denne lov vedrører året 2012 og opkræves af Garantifonden for Indskydere og Investorer snarest muligt efter lovens ikrafttræden. Samtidig med denne indbetaling afregnes afdelingens på dette tidspunkt eksisterende negative eller positive formue i forhold til pengeinstitutterne, og pengeinstitutternes indeståelser over for pengeinstitutafdelingen frigives.

## § 6

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

*Stk. 2.* §§ 1 - 3 kan ved kongelig anordning sættes helt eller delvis i kraft for Færøerne og Grønland med de afvigelser, som de færøske og grønlandske forhold tilsiger.

## Bemærkninger til lovforslaget

### Almindelige bemærkninger

#### Indholdsfortegnelse

1. Indledning
2. Lovforslagets indhold
  - 2.1. Ændring af finansieringsformen af Garantifonden for Indskydere og Investorer
  - 2.2. Udvidelse af medgiftsordningen
  - 2.3. Opretholdelse af tilladelse
  - 2.4. Finanstilsynets mulighed for forlængelse af fristen for opfyldelse af kapitalkravet ved nødlidende finansielle virksomheder
  - 2.5. Finanstilsynets videregivelse af oplysninger i forbindelse med krisehåndtering
  - 2.6. Finanstilsynets videregivelse af oplysninger til Finansiell Stabilitet A/S
3. Økonomiske og administrative konsekvenser for stat, kommuner og regioner
4. Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet
5. De administrative konsekvenser for borgerne
6. De miljømæssige konsekvenser
7. Forholdet til EU-retten
8. Hørte myndigheder og organisationer
9. Sammenfattende skema

#### 1. Indledning

Der er de senere år gennemført en række foranstaltninger for at sikre den finansielle stabilitet i Danmark. Indsatsen har bidraget til at genoprette den finansielle stabilitet i Danmark med færrest mulige negative konsekvenser for realøkonomien. Der er imidlertid fortsat risiko for, at pengeinstitutterne vil få solvensproblemer frem mod 2013 ligesom den fornyede uro på de globale finansielle markeder har skabt yderligere usikkerhed om institutternes adgang til at skaffe kapital.

Et bredt flertal i Folketinget har de seneste år gennemført forskellige tiltag for at sikre den finansielle stabilitet i Danmark. Indsatsen har samlet set bidraget til at genoprette den finansielle stabilitet i Danmark med færrest mulige negative konsekvenser for realøkonomien. Et bærende princip bag tiltagene har været og er fortsat, at sektoren selv skal betale for disse ordninger, og at ejerkapital og anden ansvarlig kapital står først til at tage tab, hvis et pengeinstitut skulle blive nødlidende.

Det er vigtigt for samfundsøkonomien og den finansielle stabilitet, at der er tiltro til den danske finansielle sektor.

Lovforslaget har på den baggrund til formål at styrke mulighederne for at gennemføre en afvikling, at pengeinstitutter, der måtte blive nødlidende, uden at dette medfører tab for simple, ikke-efterstillede kreditorer, gennem udvidelse af den eksisterende medgiftsordning, således at Finansiell Stabilitet A/S også kan yde en statslig medgift i forbindelse med afvikling af et nødlidende pengeinstitut. Lovforslaget udspringer af den aftale, som blev indgået mellem den daværende regering (Venstre og Det Konservative folkeparti) og Socialdemokraterne, Dansk Folkeparti, Socialistisk Folkeparti, Radikale Venstre og Liberal Alliance om en række konsolideringsinitiativer



den 25. august 2011 (Bankpakke IV). Det fremgik videre af denne aftale, at en arbejdsgruppe skulle se nærmere på finansieringsformen af Garantifonden for indskydere og investorer (Fonden), da det bl.a. forventes, at det kommende indskydergarantidirektiv vil indebære, at Fondens formue skal øges væsentligt fra 2013 og frem til 2027. Arbejdsgruppen skulle samtidig udarbejde et forslag til den nødvendige ændring af lov om en garantifond for indskydere og investorer med virkning så hurtigt som muligt.

Det foreslås derfor med dette lovforslag at ændre finansieringsformen for pengeinstitutafdelingen, ved at fastsætte et årligt fast bidrag for pengeinstitutternes betaling til Fonden med det formål at tilvejebringe en mere jævn belastning af pengeinstitutterne. Det foreslås tillige, at dette årlige bidrag skal falde i starten af året med henblik på at opnå en større ex-ante finansieret fond for at sikre, at et pengeinstitut, der har behov for at få dækket sine indskydere, selv har bidraget til denne dækning.

Arbejdsgruppen skulle desuden se på muligheden for at oprette en fond, som i forbindelse med fusioner i banksektoren vil have mulighed for at stille midler til rådighed, såfremt to eller flere institutter ønsker at fusionere, og der i forbindelse med selve fusionen er udgifter, som påvirker et instituts ønske om fusion med et nødlidende institut. Det kan eksempelvis være omkostninger ved udtrædelse af datacentraler.

Det foreslås, at der sker en udvidelse af formålet med den nuværende afviklingsafdeling, således at denne også skal kunne stille midler til rådighed ved pengeinstitutters udtrædelsesomkostninger fra datacentraler i forbindelse med en fusion, hvor det ene pengeinstitut skal være nødlidende. Ændringen medvirker til, at pengeinstitutter, der ønsker at byde på et nødlidende pengeinstitut, ligestilles ved, at de kan se bort fra denne udgift. Herved får det ikke betydning om de pengeinstitutter, der ønsker at byde på et nødlidende institut har den samme datacentral som det nødlidende institut. Ændringen ligestiller således pengeinstitutterne i forbindelse med en eventuel overtagelse af et nødlidende institut og derved vil ændringen af afviklingsafdelingen være med til at bane vejen for markedsmæssige løsninger, således at et nødlidende pengeinstitut undgår afvikling efter Bankpakke III med tab for både kreditorer og indskydere, der ikke bliver fuldt ud dækket af Fonden.

Det foreslås, at afdelingen ændrer navn til afviklings- og restruktureringsafdelingen.

Endvidere giver forslaget mulighed for, at et nødlidende pengeinstitut, der ikke længere opfylder kapitalkravene inden for en af Finanstilsynet fastsat frist, i en periode kan opretholde sin tilladelse som pengeinstitut, for at sikre en hensigtsmæssig afvikling eller overdragelse af instituttet.

Forslaget giver derudover adgang til, at der kan udveksles oplysninger mellem Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet A/S både før, under og efter håndteringen af et nødlidende institut.

Det fremgår af aktstykke 181 af 7. september 2011, at »Finanstilsynet vil tilrettelægge sine arbejds gange med henblik på at sikre, at tiltag til at forberede en overtagelse af nødlidende pengeinstitut iværksættes tidligst muligt og så vidt muligt i god tid, inden der gives frist til retablering af kapitalen«. Med lovforslaget foreslås en række ændringer af lov om finansiell virksomhed og lov om værdipapirhandel m.v. med henblik på at gennemføre det i aktstykke 181 anførte.

Lov om finansiel virksomhed giver Finanstilsynet mulighed for at videregive fortrolige tilsynsoplysninger til erhvervs- og vækstministeren, men loven giver ikke mulighed for at Finanstilsynet kan videregive fortrolige oplysninger, herunder institutspecifikke oplysninger til eksempelvis et udvalg nedsat af erhvervs- og vækstministeren som led i håndteringen og koordinationen af indsatsen for at sikre den finansielle stabilitet. Dette gives der med lovforslaget mulighed for.

## *2. Lovforslagets indhold*

### *2.1. Ændring af finansieringsformen af Garantifonden for indskydere og investorer (Fonden)*

#### *2.1.1 Gældende ret*

Fonden yder inden for visse grænser dækning for kontante indskud i de dækkede pengeinstitutter, hvis et pengeinstitut tages under rekonstruktions- eller konkursbehandling. I tilfælde hvor et pengeinstitut, som er omfattet af Fondens dækning, tages under rekonstruktions- eller konkursbehandling, vil Fonden inden for visse grænser dække kontante indskud i pengeinstituttet. Fonden medvirker endvidere ved afvikling af nødlidende institutter efter lov om finansiel stabilitet.

Fonden finansieres af de af Fonden dækkede institutter. Fondens formue skal efter de gældende regler for pengeinstitut-, realkredit- og fondsmæglersekskabsafdelingen udgøre mindst 3,2 mia. kr., hvoraf 25 % skal være i likvider. Fondens afviklingsafdelings (fremover afviklings- og restruktureringsafdelingen) separate formue skal udgøre mindst 3,2 mia. kr. i indeståelser. I tilfælde, hvor Fonden foretager udbetalinger til dækning af indskud i et af Fonden dækket pengeinstitut, vil Fondens bestyrelse fastsætte størrelsen af bidrag med henblik på at overholde kravet til størrelsen af Fondens formue. Dette betyder, at størrelsen af bidragene til Fonden svinger med behovet for udbetalinger. I øjeblikket bliver pengeinstitutterne særligt belastet med store bidrag, hvor sektoren i forvejen har økonomiske udfordringer.

#### *2.1.2. Baggrunden for forslaget*

Det er forventningen, at forhandlingerne om forslag om ændring af direktiv om indskydergaranti vil føre til et krav om, at Fondens samlede midler skal øges væsentligt i perioden fra 2013 og frem til 2027. Direktivet forventes således at øge fokus på Fondens finansiering. Det forventes, at direktivet vil medføre en ændring fra en fast formue, som er tilfældet for den nuværende Fond, til et procentvis fastsat målniveau af de dækkede indlån.

Den finansielle krise og afviklingen af nødlidende pengeinstitutter har, i en periode, hvor sektoren i forvejen har økonomiske udfordringer, medført, at pengeinstitutterne har haft stærkt svingende omkostninger i forbindelse med øgede udgifter i form af bidrag til Fonden. Det foreslås derfor at ændre finansieringsformen for at opnå en jævn indbetaling til Fonden over en årrække, på den måde at der fastsættes et fast årligt bidrag, og at betalingen heraf forfalder ved årets begyndelse. Det sikrer, at pengeinstitutterne på forhånd har bidraget til den dækning af indskyderne som der evt. kan blive behov for.

Med medgiftsordningen i Bankpakke IV har Fonden endvidere fået en vigtig funktion i forbindelse med konsolidering. Som led i ønsket om at reducere barrierer for sunde pengeinstitutters overtagelse af nødlidende pengeinstitutter skal der endvidere ses på mulighederne for at etablere en ny konsolideringsfond inden for rammerne af Fondens afviklingsafdeling (fremover afviklings- og restruktureringsafdelingen), der kan medvirke til at dække omkostninger ved sådanne fusioner, f.eks. i forbindelse med udtrædelse af datacentraler.

Det foreslås i den forbindelse at udvide afviklings- og restruktureringsafdelingens anvendelsesområde, således at den også kan medvirke til at dække omkostninger ved fusioner, f.eks. i forbindelse med udtrædelse fra datacentraler. Det skal bemærkes, at Kommissionen har godkendt, at afdelingen kan dække omkostninger ved udtrædelse fra datacentraler. Såfremt muligheden for at dække omkostninger ved fusioner udvides til andre formål end udtrædelsesomkostninger fra datacentraler, skal dette på ny notificeres til Kommissionen.

### *2.1.3 Forslagets indhold*

Med henblik på at sikre, at Fonden fremover vil have tilstrækkelige midler til at dække tab i forbindelse med afviklingen af nødlidende institutter under den traditionelle indskydergarantiordning og for at imødekomme pengeinstituttorens ønske om en jævn fordeling af omkostningerne til Fonden på et forudsigeligt niveau, foreslås det, at indbetaling til Fonden fremover skal ske ved årlige bidrag fastsat som en fast andel på 2,5 promille af de dækkede nettoindskud. Denne sats kan kun ændres i ekstraordinære tilfælde, hvor bidraget kan forhøjes. De nuværende indeståelser i forhold til Fondens pengeinstituttafdeling afskaffes. Hvis Fondens formue opnår en størrelse svarende til 1 pct., af institutternes dækkede nettoindskud, ophører bidragsbetalingerne.

Det forventes, at der i løbet af 2012 foreligger et nyt indskydergarantidirektiv, som vil kunne ændre reglerne for finansiering. Der kan således blive behov for at ændre i loven, såfremt kravene til f.eks. målformue og bidrag i det nye indskydergarantidirektiv ikke er i overensstemmelse med dette lovforslag.

## *2.2. Udvidelse af medgiftsordningen*

### *2.2.1. Gældende ret*

I henhold til § 2 i lov om en garantifond for indskydere og investorer kan Fonden tilføre midler eller stille garanti til dækning af pengeinstituttets ikke efterstillede kreditorer (medgift). Det følger af lov om finansiel stabilitet § 16 k, at Finansiell Stabilitet A/S kan eksekvere beslutninger om medgift truffet af Fonden.

### *2.2.2. Baggrunden for forslaget*

Den seneste udvikling på det finansielle marked peger på, at de eksisterende incitamenter for private pengeinstitutter til at indgå i private markedsbaserede løsninger i forbindelse med håndtering af nødlidende institutter ikke er tilstrækkeligt attraktive. Et nødlidende pengeinstituts værdiforringende aktiver (rød del) kan blokere for, at et andet institut er interesseret i en overtagelse, uanset at overtagelsen kan ske med medgift fra Fonden. Det kan bl.a. skyldes, at interesserede pengeinstitutters egne nøgletal ved en overtagelse vil være i risiko for at blive forringet ved en sådan overtagelse.

Det vurderes derfor hensigtsmæssigt at skabe mulighed for, at staten kan yde medgift, således at der derved gives større incitament til, at sunde pengeinstitutter vil overtage hele eller dele af nødlidende institutter inden anvendelsen af den afviklingsordning, der blev indført med lov nr. 721 af 25. juni 2010 (Bankpakke III), og som er sidste løsningsmulighed for afvikling af nødlidende pengeinstitutter, før en egentlig konkurs.

Den eksisterende medgiftsordning i regi af Fonden blev indført i juni 2011 med henblik på, at understøtte sektorens muligheder for at gennemføre private løsninger for håndtering af nødlidende pengeinstitutter.

Medgiftsordningen følger i vidt omfang proceduren i Bankpakke III, dvs. at det konstateres, at et pengeinstitut er i vanskeligheder, men i modsætning til Bankpakke III er der ved medgiftsordningen tale om, at hele det nødlidende pengeinstitut (med undtagelse af selskabskapitalen og efterstillede kreditorer) overdrages til et overtagende pengeinstitut. Ved anvendelsen af medgiftsordningen sker der således ikke nedskrivning (haircut) på de ikke-efterstillede kreditorer. Indskydere, herunder f.eks. almindelige forbrugere vil således ikke få noget tab og vil meget hurtigt få en ny bankforbindelse.

Det står imidlertid klart, at medgiftsordningen ikke synes at skabe et tilstrækkeligt incitament til at gennemføre private markedsbaserede løsninger for nødlidende pengeinstitutter. Ordningen blev f.eks. ikke anvendt i forbindelse med håndteringen af Fjordbank Mors A/S. På baggrund heraf blev den brede forligskreds bag finansiell stabilitet enige om, at der er et behov for at styrke konsolideringsincitamentene. Dette udmøntede sig i den politiske aftale af 25. august 2011 samt akt 181 af 7. september 2011.

Med den udvidede medgiftsordning, der blev etableret foreløbigt med akt 181 af 7. september, blev der den 8. oktober 2011 gennemført en afvikling af Max Bank A/S, der betød, at pengeinstitutets simple, ikke-efterstillede ikke led noget tab.

### *2.2.3. Lovforslagets indhold*

Det foreslås, at der med lovforslaget sker en udvidelse af medgiftsordningen, således at der gives større incitament til, at sunde pengeinstitutter vil overtage hele eller dele af nødlidende institutter. Ved at understøtte en privat overtagelse undgås det, at udækkede kreditorer i det nødlidende institut lider et tab, som følge af behandling efter Bankpakke III eller konkurslovgivningen.

Med lovforslaget udvides medgiftsordningen på to måder, der begge indebærer, at staten kan bidrage til medgift med det tab på de individuelle statsgarantier, der måtte forventes at indtræde, hvis instituttet skulle have været håndteret efter Bankpakke III eller konkurslovgivningen.

#### Model I

Der foreslås med model I etableret en ordning, hvor der gives mulighed for at Finansiell Stabilitet A/S kan yde en medgift i det tilfælde, hvor et pengeinstitut er villigt til at overtage hele det nødlidende pengeinstitut (eksklusive aktiekapital og anden ansvarlig kapital). Pengeinstitutet vil således fremover, ud over en medgift fra Fonden, tillige kunne få en medgift fra Finansiell Stabilitet A/S.

Finansiell Stabilitet A/S fastsætter den statslige medgift med udgangspunkt i samme værdiansættelse af det nødlidende pengeinstituts aktiver og passiver som ved fastsættelse af medgift fra Fonden. Medgiften fra Finansiell Stabilitet A/S kan maksimalt udgøre det forventede tab ved endelig afvikling efter Bankpakke III.

På baggrund af de foreliggende oplysninger skal Finansiell Stabilitet A/S således vurdere, at en medgiftsløsning ikke stiller staten økonomisk dårligere, end hvis det nødlidende pengeinstitut håndteres ved afvikling under Bankpakke III.

Det er endvidere en forudsætning for at få medgift under model I, at den statslige medgift ikke udgør en større andel af de individuelle statsgarantier i det nødlidende institut end den andel, som Fondens medgift udgør af de af indskydergarantiordningen dækkede indskud i det nødlidende institut.

Finansiel Stabilitet A/S skal endvidere betinge medgiften af, at der efterfølgende sker en "earn out", såfremt det 3 år efter overtagelsen af det nødlidende institut viser sig, at overtagelsen giver større gevinst end forventet til det overtagne institut. Beregningerne for earn out foreslås baseret på en værdiansættelse af de største engagementer i det nødlidende pengeinstitut, dels ved overtagelsen, dels 3 år efter overtagelsen.

## Model II

Der foreslås med model II etableret en ordning, hvor Finansiel Stabilitet A/S kan påtage sig at afvikle den usunde del (den røde del) af et nødlidende pengeinstitut. Afviklingen finansieres af medgift fra Fonden og en statslig medgift. Den sunde del (den grønne del) af det nødlidende pengeinstitut overtages umiddelbart efter overdragelsen til Finansiel Stabilitet A/S af et andet pengeinstitut uden at udækkede simple kreditorer lider tab.

For at være omfattet af model II foreslås det, at Finansiel Stabilitet A/S, på baggrund af de foreliggende oplysninger om det nødlidende pengeinstitut, herunder en værdiansættelse af det nødlidende pengeinstituts aktiver og passiver, skal vurdere, at den efterfølgende afvikling af den røde del tillagt medgiften fra Fonden og indtægten ved salg af den grønne del, ikke stiller staten økonomisk dårligere, end hvis det nødlidende pengeinstitut skulle håndteres ved afvikling under Bankpakke III. Finansiel Stabilitet A/S skal ved denne vurdering tage udgangspunkt i samme værdiansættelse af det nødlidende pengeinstituts aktiver og passiver som ved fastsættelse af medgift fra Fonden, dog således, at værdiansættelsen sker inden for et spænd mellem et forventet resultat efter Bankpakke III, den korrigerede dividende og den initiale dividende.

Det er en forudsætning for anvendelse af model II, at det tab, som Finansiel Stabilitet A/S forventer, at staten påføres ved overtagelse af den røde del af det nødlidende pengeinstitut, ikke udgør en større andel af de individuelle statsgarantier end den andel, som indskydergarantifondens medgift udgør af de af indskydergarantiordningen dækkede indskud i det nødlidende institut.

### *2.3. Opretholdelse af tilladelse*

#### *2.3.1. Gældende ret*

Finanstilsynet skal i medfør af lov om finansiel virksomhed inddrage et pengeinstituts tilladelse, hvis pengeinstituttet ikke opfylder lovens eller det af Finanstilsynets fastsatte solvenskrav inden for en frist fastsat af Finanstilsynet. Finanstilsynet har mulighed for at forlænge fristen, når der er rimelige udsigter til, at der kan findes en løsning på instituttets problemer, uden at indskyderne herved bringes i fare. Har instituttet ikke fundet en løsning inden fristens udløb, skal Finanstilsynet inddrage tilladelsen.

#### *2.3.2. Baggrunden for forslaget*

Forslaget har til formål at sikre, at der kan ske en hensigtsmæssig afvikling eller overdragelse af et nødlidende pengeinstitut, der ikke opfylder lovens eller det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav inden for en frist fastsat af Finanstilsynet. Der har i forbindelse med konkrete krisehåndteringsforløb vist sig et behov for, at et nødlidende institut skal have mulighed for at opretholde sin tilladelse i en kort periode efter instituttets sammenbrud. Dette er bl.a. for at

instituttet kan opretholde sin adgang til edb-central mv., og derved mere smidigt kan overføre data til et overtagende institut eller kurator.

### *2.3.3. Lovforslagets indhold*

Det foreslås, at Finanstilsynet kan beslutte at fravige udgangspunktet om, at tilladelsen skal inddrages, når et pengeinstitut ikke opfylder lovens eller det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav inden for en nærmere angivet frist, når hensynet til en hensigtsmæssig håndtering eller afvikling taler herfor.

## *2.4. Finanstilsynets mulighed for forlængelse af fristen for opfyldelse af kapitalkravet ved nødlidende finansielle virksomheder*

### *2.4.1. Gældende ret*

§ 225 i lov om finansiel virksomhed pålægger Finanstilsynet 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 ikke er opfyldt. Opfyldelsen gælder både kravet til solvens og kravet til minimumskapital. Der gælder endvidere supplerende krav for fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber. Finanstilsynet kan fastsætte en frist til at få tilvejebragt den nødvendige kapital. Fristen kan forlænges.

### *2.4.2. Baggrunden for forslaget og lovforslagets indhold*

Finanstilsynet kan efter gældende ret fastsætte en frist for et pengeinstitut, realkreditinstitut, fondsmæglerselskab eller investeringsforvaltningsselskab til at få tilvejebragt den nødvendige kapital. Denne frist kan forlænges af Finanstilsynet. Det foreslås med lovforslaget præciseret, at Finanstilsynet fastsætter fristen under hensyntagen til den konkrete sags omstændigheder og sagens karakter. Fastsættelsen af tidsfristen skal ske under hensyntagen til den finansielle stabilitet, herunder tabsrisikoen for indskydere, obligationsejere, investorer m.v. Finanstilsynet kan hermed blandt andet fastsætte en længere frist, der tager højde for de tilfælde, hvor Finanstilsynet vurderer, at der er aktuelle og seriøse forhandlinger med en eller flere potentielt overtagende virksomheder. Med den foreslåede ændring får Finanstilsynet i overensstemmelse med ønsket i akt nr. 181, som blev tiltrådt af Finansudvalget den 7. september 2011, øget mulighed for at medvirke til at sikre, at tiltag til at forberede en overtagelse af en nødlidende virksomhed iværksættes hurtigst muligt.

## *2.5. Videregivelse af fortrolige oplysninger i forbindelse med krisehåndtering*

### *2.5.1. Gældende ret*

Finanstilsynets skærpede tavshedspligt følger af § 354 i lov om finansiel virksomhed. § 354, stk. 6, i lov om finansiel virksomhed indeholder en række undtagelser til Finanstilsynets skærpede tavshedspligt. Efter § 354, stk. 6, nr. 10, i lov om finansiel virksomhed kan Finanstilsynet videregive fortrolige oplysninger til interessenter, herunder myndigheder, involveret i et forsøg på at redde en kriseramet finansiel virksomhed under forudsætning af, at modtagerne af oplysningerne har behov herfor. Baggrunden for bestemmelsen er, at der i forbindelse med krisehåndtering er et behov for at kunne videregive fortrolige oplysninger om en nødlidende finansiel virksomhed til blandt andet en potentiel overtagende virksomhed, relevante finansielle brancheorganisationer og myndigheder m.v. Det fremgår af bemærkningerne til lov nr. 133 af 24. februar 2009, hvor § 354, stk. 6, nr. 10, i lov om finansiel virksomhed blev vedtaget, at der ved »krise« forstås en situation, hvor en finansiel virksomhed ikke lever op til, eller uomgængeligt ikke vil kunne leve op til, de forpligtelser, der følger af den finansielle regulering, og hvor virksomheden, hvis den ikke hurtigt retter op på forholdene, vil miste sin tilladelse til at drive virksomhed i henhold til lov om finansiel

virksomhed. Det er således et krav, at Finanstilsynet skønner, at der foreligger uomgængelighed, før Finanstilsynet kan videregive fortrolige oplysninger efter den gældende bestemmelse.

I henhold til gældende ret kan Finanstilsynet ikke videregive fortrolige oplysninger, som Finanstilsynet har fået kendskab til gennem tilsynsvirksomheden, til udvalg som er nedsat af erhvervs- og vækstministeren som led i krisehåndtering og koordinering af indsatsen for at sikre den finansielle stabilitet.

### *2.5.2. Baggrunden for forslaget*

Krisehåndtering, hvor Finanstilsynet er behjælpelig med at finde en løsning på en krise i en nødlidende finansiell virksomhed, er en opgave, som ligger uden for sædvanlig tilsynsvirksomhed. Hvis Finanstilsynet vurderer, at en virksomhed kan komme i problemer i forhold til opfyldelse af kravene til solvens, likviditet eller andre bestemmelser, som vil kunne medføre, at Finanstilsynet inddrager virksomhedens tilladelse, kan der være behov for, at Finanstilsynet igangsætter forskellige drøftelser med interesserede parter og interessenter m.v. med henblik på at finde en løsning. Erhvervs- og vækstministeren har i de sager en instruktionsbeføjelse i forhold til Finanstilsynet. Finanstilsynet indhenter derfor et mandat fra erhvervs- og vækstministeren, forinden Finanstilsynet deltager i håndteringen af en nødlidende finansiell virksomhed. Mandatet indhentes på det tidspunkt, hvor Finanstilsynet vurderer, at en virksomhed er i økonomiske vanskeligheder.

Som anført ovenfor, kan Finanstilsynet efter § 354, stk. 6, nr. 10, i lov om finansiell virksomhed alene videregive fortrolige oplysninger, når Finanstilsynet skønner, at den finansielle virksomhed ikke lever op til, eller uomgængeligt ikke vil kunne leve op til, de forpligtelser, der følger af den finansielle regulering, og hvor virksomheden, hvis den ikke hurtigt retter op på forholdene, vil miste sin tilladelse til at drive virksomhed i henhold til lov om finansiell virksomhed. Dette medfører, at Finanstilsynet først på et relativt sent tidspunkt i processen kan videregive fortrolige oplysninger til den i bestemmelsen nævnte personkreds, herunder potentielle overtagende virksomheder. Det kan imidlertid være en længerevarende proces for en potentielt overtagende finansiell virksomhed at få den nødvendige indsigt i og overblik over den nødlidende virksomheds engagementer, hvorfor det vil være at foretrække at få de nødvendige oplysninger på et tidligt tidspunkt i processen.

Der kan endvidere i praksis vise sig at være behov for, at Finanstilsynet skal kunne videregive fortrolige oplysninger, der er indhentet som led i Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, til udvalg nedsat af erhvervs- og vækstministeren, når udvalget har til formål at koordinere indsatsen for at sikre finansiell stabilitet, herunder håndtering af eventuelle nødlidende pengeinstitutter, og/eller drøfte systemiske risici og finde løsningsmuligheder.

Med den nuværende bestemmelse om tavshedspligt, kan Finanstilsynet alene videregive fortrolige oplysninger i summarisk eller sammenfattet form, så for eksempel oplysninger om enkeltvirksomheder ikke kan identificeres. Der kan således i udgangspunktet kun videregives mere overordnede ikke fortrolige oplysninger til udvalg nedsat af erhvervs- og vækstministeren. Dette synes ikke hensigtsmæssigt, da et mere detaljeret informationsgrundlag uden anonymisering kan sikre et endnu bedre informationsgrundlag og en mere åben dialog til brug for medlemmernes håndtering og koordination af indsatsen for at sikre den finansielle stabilitet.

Der kan konkret vise sig behov for at etablere et formaliseret samarbejde med medlemmer på tværs af ministerier, myndigheder og andre organisationer med henblik på at koordinere en fælles indsats for at sikre den finansielle stabilitet. Et eksempel på et sådan formaliseret samarbejde er

Koordinationsgruppen for finansiel stabilitet (KFS). Arbejdet i KFS tager sigte på at opretholde finansiel stabilitet og koordinere parternes håndtering af finansielle emner, herunder overvågning af udviklingen i den finansielle sektor, med henblik på at understøtte finansiel stabilitet. KFS behandler blandt andet oplysninger om institutter, der har modtaget statsligt kapital. I gruppen deltager Erhvervs- og Vækstministeriet, Finansministeriet, Økonomi- og Indenrigsministeriet, Danmarks Nationalbank, Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet A/S.

### *2.5.3. Lovforslagets indhold*

Erfaringerne viser, at det er vigtigt at sikre Finanstilsynet et større manøvrerum ved at skabe en adgang for Finanstilsynet til at videregive fortrolige oplysninger på et tidligere tidspunkt. Dette kan bidrage til, at Finanstilsynet kan medvirke til, at løsningsmulighederne kan afdækkes bredere, og at processen hermed igangsættes på et tidligere tidspunkt. Det foreslås således med nærværende lovforslag at fremrykke det tidspunkt, hvor Finanstilsynet kan videregive fortrolige oplysninger til interessenter, herunder myndigheder m.v., til det tidspunkt, hvor Finanstilsynet har modtaget et mandat fra erhvervs- og vækstministeren.

Med lovforslaget foreslås endvidere, at Finanstilsynet får mulighed for at videregive fortrolige oplysninger til udvalg nedsat af erhvervs- og vækstministeren, der har til formål at koordinere indsatsen for at sikre finansiel stabilitet, drøfte systemiske risici m.v. og finde løsningsmuligheder.

§ 84 a i lov om værdipapirhandel m.v. regulerer Finanstilsynets skærpede tavshedspligt. Det foreslås at ændre lov om værdipapirhandel m.v. således, at retstilstanden ved udlevering af fortrolige oplysninger til interessenter og myndigheder m.v. i forbindelse med håndtering af nødlidende selskaber, er i overensstemmelse med den tilsvarende regel i lov om finansiel virksomhed.

## *2.6. Finanstilsynets videregivelse af oplysninger til Finansiell Stabilitet A/S*

### *2.6.1. Gældende ret*

Efter lov om finansiel virksomhed kan Finanstilsynet videregive oplysninger til Finansiell Stabilitet A/S, når det sker som led i Finansiell Stabilitet A/S' overtagelse af nødlidende institutter omfattet af garantiordningen, eller når det vedrører Finansiell Stabilitet A/S' behandling af ansøgninger om individuel statsgaranti for simpel, usikret gæld.

### *2.6.2. Baggrunden for forslaget*

Forslaget har til formål at sikre en bedre mulighed for udveksling af oplysninger mellem Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet A/S. Ved håndteringen af nødlidende pengeinstitutter vil en bredere adgang til at videregive oplysninger til Finansiell Stabilitet A/S medvirke til en mere hensigtsmæssig håndtering af instituttet. Dette både i forberedelsesfasen og i den efterfølgende efterforsknings- og afviklingsfase.

### *2.6.3. Lovforslagets indhold*

Det foreslås, at hjemlen for Finanstilsynet til at videregive oplysninger til Finansiell Stabilitet A/S gøres bredere, således at Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet A/S i videre omfang kan udveksle oplysninger til gavn for håndteringen af de nødlidende institutter, og dermed i sidste ende til gavn for den finansielle stabilitet.

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



Forslaget vil ikke medføre økonomiske eller administrative konsekvenser for det offentlige. I tilfælde, hvor Garantifonden for indskydere og investorer skal udbetale et større beløb, end der er midler til, kan Fonden optage lån mod garantier fra staten. Lånet forventes tilbagebetalt ved efterfølgende ordinære bidrag. Bidraget kan eventuelt forhøjes med virkning fra det efterfølgende regnskabsår. Dette bliver på samme vilkår som de nuværende.

Udvidelsen af medgiftsordningen er baseret på en opgørelse efter Bankpakke III. Der vil således være tale om en anvendelse af statens potentielle tab (haircut) – som ville være det tab, som staten ville have haft ved den alternative håndtering af pengeinstituttet, der skulle være sket med en anvendelse af Bankpakke III. I forhold til akt 181 af 7. september 2011, hvorved der blev skabt foreløbig hjemmel til ordningen sker der med lovforslaget ingen ændring.

Som følge af skadesløsholdelsen af medlemmerne af bestyrelsen for Finansiell Stabilitet A/S har staten sig en økonomisk risiko. Idet det med akt 17 af 5. november 2009 blev tiltrådt, at der kunne ske en sådan skadesløsholdelse, sker der med lovforslaget ingen forøgelse af statens risiko.

#### *4. Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet*

I den nugældende lov kan pengeinstitutterne blive pålagt at indbetale op til 2 promille af indlånsmassen. I lovforslaget lægges der op til at videreføre dette ift. afviklings- og restruktureringsafdelingen, og at der for pengeinstitutafdelingen kan opkræves et årligt fast bidrag på 2,5 promille af de dækkede netto indskud. Eftersom indlånsmassen på nuværende tidspunkt udgør et væsentligt større beløb end de dækkede nettoindskud, vil den ændrede promillesats ikke udgøre en væsentlig ændring i det maksimale faktiske beløb, som pengeinstitutterne med dette lovforslag pålægges at indbetale årligt. Samtidig medfører forslaget en jævn fordeling over tid af pengeinstitutternes indbetalinger til Fonden.

Forslaget har herudover ikke økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet, da udvidelsen af medgiftsordningen er baseret på en opgørelse efter Bankpakke III, hvor Fondens tabskaution også finder anvendelse.

#### *5. De administrative konsekvenser for borgerne*

Ingen.

#### *6. De miljømæssige konsekvenser*

Ingen.

#### *7. Forholdet til EU-retten*

Forslaget om at ændre pengeinstitutternes bidrag til finansiering af Fonden forventes på det foreliggende grundlag at blive i overensstemmelse med det endelige resultat af forhandlingerne om forslag 2010/0207 (COD) om revision af direktiv 94/19/EF.

Lovforslaget vurderes at indeholde statsstøtte omfattet af EUF-Traktatens artikel 107, stk. 1, og der er derfor sket notifikation til Kommissionen af medgiftsordningen, jf. EUF-Traktatens artikel 108, stk. 3.

[Kommissionen har godkendt ordningen ved NN/2011]

#### *[8. Hørte myndigheder og organisationer*

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, Dansk Aktionærforening, Dansk Arbejdsgiverforening, Dansk Byggeri, Danske Advokater, Danske Forsikringsfunktionærers Landsforening, Dansk Ejendomsmæglerforening, Danske Maritime, Danske Regioner, Dansk Erhverv, Dansk Forening for International Motorkøretøjsforsikring (DFIM), Dansk Industri, Dansk Investor Relations Forening – DIRF, Dansk Metal, Dansk Pantebrevsforening, Datatilsynet, Den Danske Aktuarforening, Den Danske Finansanalytikerforening, Den danske Fondsmæglerforening, Disciplinærnævnet for Statsautoriserede Revisorer, Erhvervs- og Byggestyrelsen, Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, Erhvervs- og Vækstministeriet, FDIH – Foreningen for Distance- og Internethandel, Finansforbundet, Finanshuset i Fredensborg A/S, Finansiell Stabilitet A/S, Finansministeriet, Finans og Leasing, Finansrådet – Danske Pengeinstitutters Forening, Finanssektorens Arbejdsgiverforening, Forbrugerombudsmanden, Forbrugerrådet, Foreningen af Firmapensionskasser, Foreningen af Forretningsførere for Udenlandske Forsikringsselskaber, Foreningen af Interne Revisorer, Foreningen af J.A.K. Pengeinstitutter, Foreningen Danske Revisorer, Foreningen Registrerede Revisorer, FOREX, Forsikring & Pension, Forsikringsmæglerforeningen, Forsvarsministeriet, Frivilligrådet, FSR – danske revisorer, Funktionærernes og Tjenestemændenes Fællesråd (FTF), Færøernes Hjemmestyre via Rigsombudsmanden på Færøerne, Garantifonden for indskydere og investorer, Garban-Intercapital Scandinavia, Grønlands Selvstyre via Rigsombudsmanden i Grønland, GXG Markets A/S, Håndværksrådet, Indsamlingsorganisationernes Brancheorganisation (ISOBRO), InvesteringsForeningsRådet, ISACA Denmark Chapter, IT-branchen, Justitsministeriet, Kirkeministeriet, Klima, Energi- og Bygningsministeriet, KommuneKredit, Kommunernes Landsforening, Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen, Kulturministeriet, Kuratorforeningen, KøbmandStandens OplysningsBureau, Landbrug & Fødevarer, Landsforeningen af forsvarsadvokater, Landsorganisationen i Danmark (LO), Lokale Pengeinstitutter, Lønmodtagernes Dyrtidsfond (LD), Miljøministeriet, Ministeriet for By, Bolig og Landdistrikter, Ministeriet for Børn og Undervisning, Ministeriet for Forskning, Innovation og Videregående Uddannelser, Ministeriet for Fødevarer, Landbrug og Fiskeri, Ministeriet for Sundhed og Forebyggelse, NASDAQ OMX Copenhagen A/S, Nets, Patent- og Varemærkestyrelsen, Parcelhusejernes Landsforening, Pensionsstyrelsen, PostDanmarks Juridiske afdeling, Realkreditforeningen, Realkreditrådet, Rederiforeningen af 1895, Regionale Bankers Forening, Regnskabsrådet, Revisorkommissionen, Revisortilsynet, Rigsrevisionen, Sammenslutningen Danske Andelskasser, Sikkerhedsstyrelsen, Skatteministeriet, Skibs- og Bådebyggeriets Arbejdsgiverforening, Social- og Integrationsministeriet, Statsadvokaten for Særlig Økonomisk Kriminalitet, Statsministeriet, Søfartsstyrelsen, Telekommunikationsindustrien i Danmark, Transportministeriet, Udenrigsministeriet, VP Securities A/S, Western Union, Økonomi- og Indenrigsministeriet og Økonomistyrelsen.

## 9. Sammenfattende skema

	Positive konsekvenser/mindre udgifter	Negative konsekvenser/merudgifter
Økonomiske og administrative konsekvenser for stat, kommuner	-	-

og regioner		
Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet	-	-
Miljømæssige konsekvenser	-	-
Administrative konsekvenser for borgerne	-	-
Forholdet til EU-retten	<p>Forslaget om at ændre pengeinstitutternes bidrag til finansiering af Garantifonden for Indskydere og Investorer forventes på det foreliggende grundlag at blive i overensstemmelse med det endelige resultat af forhandlingerne om forslag 2010/0207 (COD) om revision af direktiv 94/19/EF.</p> <p>Lovforslaget vurderes at indeholde statsstøtte omfattet af EUF-Traktatens artikel 107, stk. 1, og der er derfor sket notifikation til Kommissionen af medgiftsordningen, jf. EUF-Traktatens artikel 108, stk. 3.</p>	

*Bemærkninger til lovforslagets enkelte bestemmelser*

*Til § 1*

*Til nr. 1-4 (lov om en garantifond for indskydere og investorer)*

Det foreslås at erstatte »afviklingsafdelingen« med »afviklings- og restruktureringsafdelingen« overalt i loven. Ændringen er en følge af, at afdelingen som følge af den politiske aftale om en række konsolideringsinitiativer af 25. august 2011 fremover skal kunne stille midler til rådighed, såfremt to institutter, hvor det ene er nødlidende, ønsker at fusionere, og der i forbindelse med fusionen opstår udgifter, som kan være til hinder for fusionen.

På den baggrund foreslås det at ændre navnet på afviklingsafdelingen til afviklings- og restruktureringsafdelingen, da afdelingen som en følge af den politiske aftale om en række konsolideringsinitiativer får et bredere formål. Det er således tanken, at afdelingen fremover også skal kunne dække udtrædelsesomkostninger fra datacentraler, idet udtrædelsesomkostninger kan være en hindring for et pengeinstituts overtagelse af et nødlidende institut. Det er derfor hensigten, at pengeinstitutter, der ønsker at byde på et nødlidende pengeinstitut ligestilles ved, at de kan se bort fra denne udgift. Herved får det ikke betydning om de pengeinstitutter, der ønsker at byde på et nødlidende institut har den samme datacentral som det nødlidende institut. Ændringen ligestiller således pengeinstitutterne i forbindelse med en eventuel overtagelse af et nødlidende institut, og derved vil ændringen af afviklingsafdelingen være med til at bane vejen for markedsmæssige løsninger, således at et nødlidende pengeinstitut undgår afvikling efter Bankpakke III med tab for både kreditorer og indskydere, der ikke bliver fuldt ud dækket af Fonden.

*Til nr. 5 (§ 2 a, stk. 1, i lov om en garantifond for indskydere og investorer)*

Der foreslås en ændring af § 2 a, stk. 1, i lov om en garantifond for indskydere og investorer således, at bestemmelsens henvisning til medgiftsordningen model II, som er beskrevet i akt nr. 181 af 7. september 2011 erstattes med henvisningen til kapitel 4 d i lov om finansiel stabilitet, der foreslås indført med lovforslagets § 4, nr. 8.

Fonden stiller via afviklings- og restruktureringsafdelingen en tabskaution over for Finansiell Stabilitet A/S. Tabskautionen dækker Finansiell Stabilitet A/S' kapitalisering af det datterselskab, som oprettes til håndtering af en del af det nødlidende pengeinstitut (den røde del), for Finansiell Stabilitet A/S' tildeling af likviditetsramme til datterselskabet og for eventuelt underskud i Finansiell Stabilitet A/S' datterselskab som følge af afviklingen. For så vidt angår kapitalisering og likviditetstilførslen, skal de tilførte midler forrentes. Den medgift, som Finansiell Stabilitet A/S har tilført datterselskabet i henhold til medgiftsordningens model II indgår ikke i opgørelsen af Finansiell Stabilitet A/S' tab.

I forhold til afviklings- og restruktureringsafdelingens andel af rentebetaling henvises til forslagets § 4, nr. 3, hvoraf det fremgår, at Finansiell Stabilitet A/S skal sikre, at datterselskaberne ikke er overkapitaliseret.

Der er ikke tilsigtet yderligere ændringer i bestemmelsen, hvorfor bemærkningerne i øvrigt videreføres.

*Til nr. 6 (lov om en garantifond for indskydere og investorer § 5, stk. 5)*

Der er tale om en konsekvensrettelse som følge af forslaget § 1, nr. 1, samt en præcisering af henvisningen til afviklingssituationerne, der følger af lov om finansiell stabilitet samt akt nr. 181 af 7. september 2011 og ikke af lovens § 2 a, der omhandler den tabskaution, som Fonden kan stille over for Finansiell Stabilitet A/S.

*Til nr. 7 (lov om en garantifond for indskydere og investorer § 7)*

Det foreslås at ændre bestemmelsen således, at den udelukkende omhandler pengeinstitutternes finansiering af pengeinstitutafdelingen under Fonden. Den foreslåede ændring har til formål at sikre, at pengeinstitutternes finansiering af pengeinstitutafdeling sker i form af en jævn og forudsigelig omkostning for pengeinstitutterne. Der er således ikke tale om en ændring af pengeinstitutafdelingens anvendelsesområde. Pengeinstitutafdelingen dækker således fortsat som omtalt i lovens § 9 og afholder fortsat, via pengeinstitutafdelingen, omkostninger forbundet med medgift og omkostninger, som Finansiell Stabilitet A/S påtager sig som eksekutor af medgiftsordningen,

Det fremgår af lovens § 5, stk. 1, at Fonden er opdelt i 4 afdelinger: Pengeinstitutafdelingen, realkreditafdelingen, fondsmæglerselskabsafdelingen og afviklings- og restruktureringsafdelingen. Med den foreslåede § 7 bliver finansieringen af Fondens 4 afdelinger opdelt i to paragraffer. Det foreslås, at § 7 udelukkende skal omhandle finansiering af Fondens største afdeling, som er pengeinstitutafdelingen, og at § 7 a omhandler finansieringen af Fondens øvrige afdelinger.

I det foreslåede *stk. 1* fastsættes, at pengeinstitutafdelingen finansieres ved et årligt bidrag, der udgør en fast andel af de indskud i pengeinstitutterne, der dækkes af afdelingen. Forslaget indebærer, at de tidligere indeståelser ikke længere er en del af finansieringen af pengeinstitutafdelingen. Efter forslaget fastsættes det årlige bidrag til 2,5 promille af de dækkede nettoindskud. Dette svarer aktuelt til 1,8 mia. kr. Forslaget indebærer således, at Fondens pengeinstitutafdeling vil få en betydelig større ex-ante finansiering end under den nugældende ordning. Det årlige bidrag udgør en fast andel af de dækkede nettoindskud, og størrelsen af de årlige bidrag fra pengeinstitutterne vil dermed ikke være direkte afhængig af udbetalinger fra Fonden.

I *stk. 2* foreslås, at pengeinstitutternes årlige bidrag ophører, når afdelingens formue overstiger 1 pct. af de dækkede nettoindskud. Dette svarer aktuelt til ca. 7,5 mia. kr., hvilket skønmæssigt vil kunne dække tabet i forbindelse med afvikling af et mellemstort dansk pengeinstitut. Hvis formuen efterfølgende falder til under 1 procent af de dækkede nettoindskud, skal pengeinstitutternes indbetaling af bidrag genoptages. Det enkelte pengeinstituts bidrag vil blive fastsat i bekendtgørelse om Garantifonden for indskydere og investorer og samtidig vil det blive reguleret, hvilken betydning det har, når afdelingens formue overstiger 1 pct. af de dækkede nettoindskud.

I *stk. 3* foreslås, at pengeinstitutterne inden 10. januar hvert år skal forudbetale et beløb svarende til hele årets bidrag beregnet på grundlag af pengeinstituttets dækkede nettoindskud. Det enkelte instituts samlede bidrag til Fonden beregnes hvert år på baggrund af de dækkede indskud pr. 1. oktober året før. Hvis et pengeinstitut i løbet af året ophører med at have dækkede indskud, skal bidraget forholdsmæssigt tilbagebetales, således at pengeinstituttet betaler til og med det kvartal, hvor pengeinstituttet udtræder af ordningen. Det vil sige, at der vil ske en tilbagebetaling for hele kvartaler regnet fra det første kvartal efter pengeinstituttet ophører med at have dækkede nettoindskud. Tilbagebetaling kan dog ikke finde sted, hvis pengeinstituttet erklæres konkurs eller tages under rekonstruktionsbehandling eller på anden måde kommer under afvikling, der indebærer, at indskud i pengeinstituttet skal dækkes fra pengeinstitutafdelingen. Tilbagebetaling kan heller ikke

finde sted, hvis pengeinstituttet i løbet af året fusionerer med et andet pengeinstitut, der er dækket under pengeinstitutafdelingen. Tilbagebetaling af tidligere års indbetalte bidrag eller af afdelingens formue kan efter forslaget ikke finde sted.

Selvom der foretages forudbetaling for et år, dækker betalingen således kun for et kvartal ad gangen, idet pengeinstitutterne har mulighed for at træde ud af ordningen og få forudbetalte bidrag tilbagebetalt kvartalsvist. Pengeinstitutternes betaling af bidrag vil dermed kun belaste de enkelte kvartalers regnskaber forholdsmæssigt, dvs. med et beløb svarende til en fjerdedel af det årlige bidrag.

Efter det foreslåede *stk. 4* påhviler det Fondens bestyrelse at sikre en forsvarlig likviditet i pengeinstitutafdelingen. Det foreslås, at likviditeten til enhver tid skal udgøre 0,75 pct. af de dækkede nettoindskud, p.t. svarende til ca. 5,8 mia. kr. Efter de gældende regler udgør Fondens samlede formue, inklusive pengeinstitutternes indeståelser, 3,2 mia. kr. Forslaget til likviditeten er udregnet på baggrund af kravet til formuen i dag, på 3,2 mia.kr., plus den, med dette lovforslag foreslåede årlige indbetaling på 2,5 promille af dækkede nettoindskud, som p.t. udgør ca. 1,8 mia. kr. Når bidragene til pengeinstitutafdelingen gøres uafhængige af udbetalinger fra afdelingen og pengeinstitutternes indeståelser i forhold til afdelingen ophæves, vil det kunne forekomme, at de indbetalte bidrag ikke er tilstrækkelige til at dække de nødvendige udbetalinger fra pengeinstitutafdelingen. I så fald må udbetalingerne finansieres ved, at Fonden optager lån. For at sikre at pengeinstitutafdelingen har et tilstrækkeligt beredskab, er Fondens bestyrelse forpligtet til at sikre sig lånetilsagn, via udbud, som Fonden om nødvendigt kan trække på.

I *stk. 5* foreslås, at Finanstilsynet efter forhandling med Danmarks Nationalbank, som led i sit tilsyn med Fonden kan påbyde Fondens bestyrelse til at forhøje det årlige bidrag i ekstraordinære situationer. Den foreslåede nye finansieringsform hindrer ikke, at pengeinstitutafdelingens formue kan blive negativ. Dette vil kunne forekomme i tilfælde af store udbetalinger, der om nødvendigt må finansieres ved låneoptagelse. I sidste instans skal pengeinstitutterne dække udbetalingerne fra afdelingen. I tilfælde af store udbetalinger fra afdelingen vil det ved uændret årligt bidrag tage længere tid at genetablere formuen. I sådanne situationer vil Fondens bestyrelse, på baggrund af Finanstilsynets opfordring kunne vurdere, at det er hensigtsmæssigt at hæve det årlige bidrag ekstraordinært for derved at afkorte perioden for genetableringen af formuen.

I *stk. 6* foreslås at videreføre bestemmelsen om, at Finanstilsynet efter indstilling fra Fondens bestyrelse, kan fastsætte nærmere regler om beregning af bidrag. De nærmere regler om det enkelte pengeinstituts bidrag vil således blive reguleret i bekendtgørelse om Garantifonden for indskydere og investorer herunder det enkelte pengeinstituts bidrag til dækning af investorer

*Til nr. 5 (§ 7 a i lov om en garantifond for indskydere og investorer)*

Det foreslås, at der indsættes en ny § 7 a, som en følge af forslaget om, at § 7 fremover udelukkende omhandler finansiering af pengeinstitutafdelingen. Den nye bestemmelse omhandler Fondens øvrige afdelinger, dvs. realkreditafdelingen, fondsmæglerafdelingen og afviklings- og restruktureringsafdelingen.

Med den foreslåede affattelse af *stk. 1* fastholdes det, at Fondens nettoformue for realkreditafdelingen og fondsmæglerafdelingen stadig skal udgøre mindst 10 mio. kr., og at finansieringen af realkredit- og fondsmæglerafdelingen finansieres ved bidrag og indeståelser ligesom i dag.

Ved forslaget *stk. 2* videreføres, at afviklings- og restruktureringsafdelingen finansierer tabskautionen over for Finansiell Stabilitet A/S for Finansiell Stabilitet A/S' kapitalisering af datterselskaber, for Finansiell Stabilitet A/S' tildeling af likviditetsramme til datterselskaber og for eventuelt underskud i Finansiell Stabilitet A/S' datterselskab som følge af afviklingen, jf. kap 4 b i lov om finansiell stabilitet.

Derudover fastholdes, at afdelingens separate formue, der skal finde anvendelse på ovenstående, skal udgøre mindst 3,2 mia. kr., som skal bestå af indeståelser. Afdelingens separate formue til anvendelse af afvikling efter kapitel 4 b-d i lov om finansiell stabilitet samt den i § 2 a nævnte tabskaution, for de i § 3, stk. 1, nr. 1, angivne institutter, adskiller sig fra Fondens ordinære formue ved alene at bestå af indeståelser fra de bidragspligtige institutter. Den separate formue til brug for afvikling efter kap. 4 b i lov om finansiell stabilitet i afviklings- og restruktureringsafdelingen indeholder således ingen likvide midler, men de bidragspligtige institutter forpligter sig til ved påkrav at yde de midler, der er nødvendige for, at afviklings- og restruktureringsafdelingen kan foretage udbetaling under tabskautionen, såfremt det bliver nødvendigt.

Pengeinstitutterne har fradrag efter statsskattelovens § 6 for indbetalinger i henhold til garantien, da disse betragtes som driftsomkostninger.

Som følge af den foreslåede udvidelse af afviklings- og restruktureringsafdelingen, der indebærer, at afdelingen udover afvikling tillige skal være med til at dække udtrædelsesomkostninger fra datacentraler ved fusioner foreslås, at afdelingen udover en separat formue på 3,2 mia. kr. i indeståelser til brug for afvikling, tillige skal have en formue bestående af 1. mia. kr. i indeståelser eller kontante indbetalinger. Afdelingen er således som udgangspunkt ex-post finansieret, men da den også kan bestå af kontante indbetalinger, kan pengeinstitutterne vælge at indbetale bidragene kontant dvs. ex-ante.

I *stk. 4* foreslås at videreføre bestemmelsen om, at Finanstilsynet efter indstilling fra Fondens bestyrelse, kan fastsætte nærmere regler om bidrag. De nærmere regler om det enkelte instituts bidrag vil således blive reguleret i bekendtgørelse om Garantifonden for indskydere og investorer.

*Til nr. 6 (§ 18, stk. 4, i lov om en garantifond for indskydere og investorer)*

Af hensyn til at sikre en opdateret repræsentation af sektoren i værdiansættelsesrådet, foreslås det med forslaget til § 18, stk. 4, at udpegningsperioden ændres fra 3 år til 1 år. Derudover er det, af hensyn til handlekraften i værdiansættelsesrådet nødvendigt med størst mulig fleksibilitet i anvendelse af suppleanterne. Derfor foreslås, at de udpegede suppleanter som udgangspunkt ikke er personlige. Derved opnås, at en given suppleant kan træde i stedet for et hvilket som helst medlem af værdiansættelsesrådet. Hensynet til værdiansættelsesrådets handlekraft tilsiger endvidere, at der udpeges et vist antal suppleanter, derfor indeholder bestemmelsen ikke angivelse af et præcist antal. For at sikre kontinuiteten i værdiansættelsesrådets arbejde kan der for værdiansættelsesrådets formand og næstformand tillige udpeges personlige suppleanter.

Det er erhvervs- og vækstministeren, der udpeger medlemmer og suppleanter efter indstilling fra Finansrådet, og det skal i videst muligt omfang sikres, at pengeinstitutsektoren er repræsenteret ved indstillingerne.

Suppleanterne skal indtræde i værdiansættelsesrådet i det tilfælde, at et eller flere af medlemmerne vurderer, at der kan opstå habilitetsspørgsmål, jf. § 5, stk. 8, 3. pkt.

Fortrolighedsbestemmelsen i § 21 c, der gælder for personer tilknyttet frivillige ordninger efter kap. 7 a, gælder også for medlemmer og suppleanter af værdiansættelsesrådet.

Bemærkningerne til bestemmelsen videreføres i øvrigt.

## Til § 2

### *Til nr. 1 (§ 225, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed)*

Den foreslåede ændring af § 225, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed er en konsekvensændring som følge af det foreslåede stk. 4 i § 225, jf. lovforslagets § 2, nr. 2, hvor der foreslås indsat en undtagelse til reglen i *stk. 1* om, at Finanstilsynet skal inddrage et pengeinstituts, realkreditinstituts, fondsmæglerselskabs eller investeringsforvaltningsselskabs tilladelse, hvis virksomheden ikke opfylder kapitalkravene i §§ 124, 125 og 125 a inden en frist fastsat af Finanstilsynet.

### *Til nr. 2 (§ 225, stk. 4 og 5, i lov om finansiel virksomhed)*

§ 225, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed pålægger Finanstilsynet pligt til at inddrage tilladelsen som pengeinstitut, realkreditinstitut, fondsmæglerselskab eller investeringsforvaltningsselskab, hvis kapitalkravene i §§ 124, 125 og 125 a i lov om finansiel virksomhed ikke er opfyldt. Opfyldelsen gælder både kravet til solvens og kravet til minimumskapital. Lovgivningen indeholder endvidere supplerende krav for fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber. Finanstilsynet kan fastsætte en frist til at få tilvejebragt den nødvendige kapital. Det fremgår af bemærkningerne til lov nr. 453 af 10. juni 2003, at denne frist kan forlænges. Det foreslås med ændringen af § 225, stk. 4, i lov om finansiel virksomhed at præcisere, at Finanstilsynet ved fastsættelse af fristen tager hensyn til sagens karakter og de konkrete omstændigheder.

Ved fastsættelse af tidsfristen er det afgørende, at fastsættelsen sker under hensyntagen til den finansielle stabilitet herunder risikoen for indskydere, obligationsejere, investorer m.v. Dette bevirker, at Finanstilsynet skal fastsætte en meget kort frist, hvis sagens karakter og de konkrete forhold og omstændigheder taler herfor. Finanstilsynet skal på den anden side fastsætte en længere frist for opfyldelse af solvenskravet i de situationer, hvor Finanstilsynet vurderer, at en redning af virksomheden synes realistisk og nært forestående, idet der f.eks. pågår aktuelle og seriøse forhandlinger med en eller flere potentielt overtagende virksomheder. Ved fastsættelse af fristen kan det endvidere være relevant at inddrage i hvilken grad virksomheden er nødlidende således, at der hvis virksomhed kun i mindre grad kan nødlidende kan tildeles et længere tidsrum. Det kan i den forbindelse blive tillagt vægt, hvorvidt Finanstilsynet finder, at bestyrelsen arbejder effektivt og målrettet på at opnå en løsning, som er realistisk, herunder ved udarbejdelse af detaljerede handlingsplaner m.v. Det er ikke et krav for anvendelse af bestemmelsen, at virksomheden konkret er ved at blive overtaget. Der kan også gives en længere frist, hvis en nødlidende virksomhed kan fremvise en realistisk plan for fremskaffelse af kapital, frasalg af forretningsområder eller salg af risici i form af engagementer m.v.

Der foreslås indsat en undtagelse i *stk. 5* til reglen i *stk. 1* om, at Finanstilsynet skal inddrage et pengeinstituts, realkreditinstituts, fondsmæglerselskabs eller investeringsforvaltningsselskabs tilladelse, hvis virksomheden ikke opfylder kapitalkravene i §§ 124, 125 og 125 a inden en af



Finanstilsynet fastsat frist. Forslaget skal medvirke til at forbedre forløbet ved overtagelse af et nødlidende institut.

Forslaget indebærer, at Finanstilsynet kan undlade at inddrage tilladelse efter stk. 1, når hensynet til en hensigtsmæssig håndtering eller afvikling af instituttet, fondsmægler selskabet eller investeringsforvaltningsselskabet taler herfor. Der har i konkrete afviklingssituationer vist sig et behov for at kunne opretholde et instituts tilladelse i tilfælde af et instituts sammenbrud. Behovet har bl.a. vist sig i forhold til at kunne opretholde adgangen til institutternes datacentraler, hvor en inddragelse af tilladelsen kan indebære, at instituttet ikke har adgang til data længere.

For at sikre at data nemt kan overføres til et overtagende institut, herunder Finansiell Stabilitet A/S, således, at kunderne i det nødlidende institut kan foretage deres normale bankforretninger næste morgen, er det derfor vigtigt at have muligheden for at opretholde tilladelsen. Dette vil medvirke til at sikre en mere hensigtsmæssig afvikling eller overdragelse af instituttet m.v.

Opretholdelsen af tilladelsen er alene tiltænkt at skulle ske i en begrænset periode, hvor det fortsat er nødvendigt i forhold til afviklingen eller medvirker til at forbedre forløbet ved overtagelse af et nødlidende institut.

*Til nr. 3 (§ 354, stk. 6, nr. 10, i lov om finansiel virksomhed)*

Hvis Finanstilsynet vurderer, at en finansiel virksomhed kan komme i problemer i forhold til opfyldelse af kravene til solvens, likviditet eller andre bestemmelser, som vil kunne medføre, at Finanstilsynet inddrager virksomhedens tilladelse, kan der være behov for, at Finanstilsynet igangsætter forskellige drøftelser med interesserede parter og interessenter m.v. med henblik på at finde en løsning af den finansielle virksomheds situation. Sådan et arbejde ligger uden for Finanstilsynets sædvanlige tilsynsvirksomhed, og når Finanstilsynet vurderer, at en virksomhed er i økonomiske vanskeligheder, anmoder Finanstilsynet erhvervs- og vækstministeren om et mandat til at føre drøftelser med interesserede parter og interessenter m.v. med henblik på en løsning af virksomhedens situation. Mandatet indhentes før, Finanstilsynet deltager i håndteringen af en nødlidende finansiel virksomhed.

Efter § 354, stk. 6, nr. 10, i lov om finansiel virksomhed, som blev vedtaget ved lov nr. 133 af 24. februar 2009, kan Finanstilsynet videregive fortrolige oplysninger om en kriseramte virksomhed til de interessenter, der er involveret i drøftelser om en løsning, herunder blandt andet en potentielt overtagende virksomhed. Det er ikke et krav, at den potentielt overtagende virksomhed er en finansiel virksomhed. Efter bestemmelsen er det endvidere muligt at videregive fortrolige oplysninger til relevante finansielle brancheorganisationer og edb-centraler. Videregivelse til disse interessenter sker som led i den praktiske håndtering af den kriseramte finansielle virksomhed og er afgørende for et hensigtsmæssigt forløb.

Det er et krav for anvendelse af den gældende bestemmelse, at Finanstilsynet skønner, at den finansielle virksomhed ikke lever op til, eller uomgængeligt ikke vil kunne leve op til, de forpligtelser, der følger af den finansielle regulering, og hvor virksomheden, hvis den ikke hurtigt retter op på forholdene, vil miste sin tilladelse til at drive virksomhed i henhold til lov om finansiel virksomhed. Det kan imidlertid være tidskrævende for de potentielt overtagende finansielle virksomheder at få den nødvendige indsigt i og overblik over den nødlidende virksomheds engagementer. Kravet om uomgængelighed i den gældende § 354, stk. 6, nr. 10, i lov om finansiel virksomhed medfører, at de potentielt overtagende virksomheder først relativt sent i processen kan

modtage de relevante og nødvendige fortrolige oplysninger. Dette indebærer en risiko for et uhensigtsmæssigt forløb.

Den danske tavshedspligtsbestemmelse bygger på fællesskabsretlig regulering. Formålet med beskyttelsen, er hensynet til borgerens og virksomhedens retssikkerhed, herunder den grundlæggende interesse borgeren og virksomheden har i, at oplysninger om deres private og økonomiske forhold ikke kommer til uvedkommendes kendskab. Derudover er der også et konkurrencehensyn at tage over for virksomheden. Hvis Finanstilsynet kan udlevere fortrolige oplysninger på et meget tidligt stadie, kan der være en risiko for, at Finanstilsynet videregiver fortrolige oplysninger om en virksomhed, som ikke ender med at blive afviklet. Dette bevirker, at de potentielt overtagende virksomheder kommer i besiddelse af fortrolige og konkurrencefølsomme oplysninger om en virksomhed, som de konkurrerer med.

Hensynet til at forberedelsen af en overtagelse af en nødlidende finansiel virksomhed iværksættes tidligst muligt og hensynet til den finansielle stabilitet medfører dog, at det vil være hensigtsmæssigt, at Finanstilsynet får mulighed for at videregive fortrolige oplysninger på et tidligere tidspunkt end efter den gældende § 354, stk. 6, nr. 10, i lov om finansiel virksomhed. Med den foreslåede nyaffattelse af bestemmelsen foreslås det derfor, at Finanstilsynet kan videregive fortrolige oplysninger til en virksomhed i de situationer, hvor Finanstilsynet har modtaget et mandat fra erhvervs- og vækstministeren. Dette medfører, at Finanstilsynet bemyndiges til at videregive fortrolige oplysninger til en potentielt overtagende virksomhed m.v. i de tilfælde, hvor der er likviditetsmæssige, solvensmæssige eller andre tilfælde, der kan føre til, at Finanstilsynet kan tilbagekalde tilladelsen.

Med den foreslåede ændring rykkes tidspunktet for, hvornår Finanstilsynet kan videregive fortrolige oplysninger til den i bestemmelsen nævnte personkreds, fra det tidspunkt, hvor den finansielle virksomhed ikke lever op til eller uomgængeligt ikke vil kunne leve op til de forpligtelser, der følger af den finansielle regulering, og hvor virksomheden, hvis den ikke hurtigt retter op på forholdene, vil miste sin tilladelse til at drive virksomhed, til det tidspunkt, hvor Finanstilsynet har modtaget et mandat fra erhvervs- og vækstministeren. Der er ikke herudover tilsigtet nogen materiel ændring af bestemmelsen. Det er således fortsat en forudsætning for videregivelse af fortrolige oplysninger, at modtagerne af oplysningerne efter Finanstilsynets vurdering har behov for oplysningerne. Det følger desuden af § 354, stk. 7, at modtageren af oplysningerne undergives tavshedspligten i § 354, stk. 1. Ved videregivelse til »finansielle brancheorganisationer« menes for eksempel Finansrådet, Børsmæglerforeningen, Forsikring & Pension, Realkreditrådet og Realkreditforeningen samt andre tilsvarende organisationer, der er eller måtte blive etableret, og som har behov for oplysningerne.

I forbindelse med krisehåndtering af finansielle virksomheder kan offentlige midler helt eller delvist være en del af en løsningsmodel. Sådanne midler udgør statsstøtte, og det skal i den forbindelse afklares med Kommissionen, hvorvidt der er tale om lovlig eller ulovlig statsstøtte, hvilket blandt andet kan nødvendiggøre involvering af de danske konkurrencemyndigheder. Bestemmelsen gør det muligt for Finanstilsynet at videregive fortrolige oplysninger til netop konkurrencemyndighederne i Danmark. I forhold til Kommissionen er der allerede i dag hjemmel til at videregive fortrolige oplysninger i henhold til Rådets forordning (EF) nr. 659/1999 af 22. marts 1999 om fastlæggelse af regler for anvendelsen af EF-traktatens artikel 93 (Statsstøtteforordningen), jf. forordningens artikel 2, stk. 2. I forbindelse med reglerne om fusionskontrol kan der ligeledes være et behov for at videregive fortrolige oplysninger om de implicerede virksomheder til konkurrencemyndighederne. I

denne situation er det imidlertid virksomhederne selv, der er ansvarlige for at søge fusionsgodkendelse og dermed for at videregive de relevante, herunder fortrolige, oplysninger.

*Til nr. 4 (§ 354, stk. 6, nr. 15, i lov om finansiel virksomhed)*

Efter den gældende § 354, stk. 6, nr. 14, kan Finanstilsynet videregive oplysninger til Finansiell Stabilitet A/S, jf. kapitel 2 a og 4 b i lov om finansiel stabilitet. Kapitel 2 a vedrører Finansiell Stabilitet A/S' overtagelse af nødlidende institutter omfattet af garantiordningen. Kapitel 4 b vedrører Finansiell Stabilitet A/S' håndtering af nødlidende pengeinstitutter.

Finanstilsynet har både før, under og efter håndteringen af et nødlidende institut behov for at kunne udveksle oplysninger med Finansiell Stabilitet A/S. Både Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet A/S har til formål at fremme den finansielle stabilitet, hvorfor det er vigtigt, at der kan udveksles de nødvendige oplysninger til brug herfor.

Forud for at et institut går ned, kan der være behov for at kunne drøfte et instituts situation med Finansiell Stabilitet A/S eller varsle forventede problemer i et institut således, at Finansiell Stabilitet A/S får bedre mulighed for at indrette sig herpå og eventuelt foretage nogle indledende forberedelser.

Under selve håndteringen af det nødlidende pengeinstitut kan Finanstilsynet allerede i vidt omfang videregive oplysninger til Finansiell Stabilitet A/S, og da forløbet oftest sker under et betragteligt tidspres, er det centralt, at der er mulighed for en hurtig og ubegrænset adgang til at udveksle oplysninger om det nødlidende institut.

Endelig vil der efter håndteringen, hvor Finansiell Stabilitet A/S har overtaget hele eller dele af instituttet, være behov for at kunne udveksle oplysninger med Finansiell Stabilitet A/S. Finanstilsynet vil på dette tidspunkt være forpligtet til at udarbejde en redegørelse for forløbet op til et instituts konkurs. Samtidig vil Finansiell Stabilitet A/S almindeligvis igangsætte en advokatundersøgelse for at klarlægge, om eventuelle medlemmer af instituttets ledelse kan drages til ansvar for sammenbruddet. I den forbindelse undersøges også, om der foreligger eventuelle strafbare lovovertrædelser.

For at sikre det bedst mulige oplysningsgrundlag for at vurdere, om der kan gøres strafferetligt eller erstatningsretligt ansvar gældende, er det vigtigt at give bedre mulighed for, at Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet A/S kan udveksle de nødvendige oplysninger. Det skal også ses i lyset en styrket indsats mod økonomisk kriminalitet, der blev vedtaget med Finanslovsaftalen for 2012.

Det foreslås på denne baggrund at begrænsningen i bestemmelsen om, at videregivelsen skal være relevant for Finansiell Stabilitet A/S' behandling af sager efter kapitel 2 a og 4 b i lov om finansiel stabilitet, ophæves. Herefter er det alene et krav, at Finansiell Stabilitet A/S har brug for oplysningerne til varetagelse af dets opgaver.

*Til nr. 5 og 6 (§ 354, stk. 6, nr. 15 og 16, i lov om finansiel virksomhed)*

I henhold til den gældende § 354, stk. 6, nr. 15, kan Finanstilsynet videregive fortrolige oplysninger til Erhvervs- og Vækstministeriet i sager om behandling af ansøgninger om statsligt kapitalindskud. Ansøgningsprocessen er nu afsluttet, men der kan stadig forekomme drøftelser af håndteringen af sager om statsligt kapitalindskud. For at undgå nogen tvivl eller usikkerhed herom præciseres det i

bestemmelsen, at denne – udover behandling af ansøgninger om statsligt kapitalindskud – også omfatter drøftelser om håndteringen af sager om statsligt kapitalindskud.

Som en ny bestemmelse indsættes som § 354, stk. 6, nr. 16, at Finanstilsynet kan videregive fortrolige oplysninger om forhold som Finanstilsynet bliver bekendt med i forbindelse med tilsynet med de tilsynsbelagte virksomheder til udvalg, som er nedsat af erhvervs- og vækstministeren med henblik på at drøfte håndtering og koordinering indsatsen for at sikre den finansielle stabilitet og andre relaterede spørgsmål.

Finanstilsynet kan allerede i et vist omfang videregive oplysninger til erhvervs- og vækstministeren som led i dennes overordnede tilsyn, i henhold til § 354, stk. 6, nr. 3, men tavshedspligten følger oplysningerne i henhold til § 354, stk. 7, hvorfor ministeren ikke frit kan videregive oplysningerne.

Det foreslås med bestemmelsen, at Finanstilsynet kan videregive fortrolige oplysninger til udvalg nedsat af erhvervs- og vækstministeren til brug for drøftelser om krisehåndtering og koordinationen af indsatsen for at sikre den finansielle stabilitet.

Der skal være tale om formaliseret samarbejde med løbende afholdelse af møder og med faste medlemmer, herunder fra Erhvervs- og Vækstministeriet, Finansministeriet samt direktions- eller vicedirektionsmedlemmer fra Finanstilsynet, Danmarks Nationalbank og eksempelvis Finansiell Stabilitet A/S mv. Det er ikke afgørende, at udvalget betegnes som et udvalg. Det afgørende er, om der er tale om en formaliseret gruppe.

Videregivelsen skal ske inden for udvalget, og ministeren kan således ikke vælge kun at videregive oplysninger til enkelte medlemmer af udvalget.

*Til nr. 7 (§ 354, stk. 8, i lov om finansiell virksomhed)*

Den foreslåede ændring af § 354, stk. 8, i lov om finansiell virksomhed er en konsekvensændring som følge af forslaget om, at indsætte et nyt nummer i § 354, stk. 6, som gør det muligt for Finanstilsynet at videregive fortrolige oplysninger om forhold som Finanstilsynet bliver bekendt med i forbindelse med tilsynet med de tilsynsbelagte virksomheder til udvalg, som er nedsat af erhvervs- og vækstministeren med henblik på at drøfte håndtering og koordinering indsatsen for at sikre den finansielle stabilitet og andre relaterede spørgsmål.

*Til nr. 8 (§ 354, stk. 10, i lov om finansiell virksomhed)*

Den foreslåede ændring af § 354, stk. 10, i lov om finansiell virksomhed er en konsekvensændring som følge af forslaget om, at indsætte et nyt nummer i § 354, stk. 6, som gør det muligt for Finanstilsynet at videregive fortrolige oplysninger om forhold som Finanstilsynet bliver bekendt med i forbindelse med tilsynet med de tilsynsbelagte virksomheder til udvalg, som er nedsat af erhvervs- og vækstministeren med henblik på at drøfte håndtering og koordinering indsatsen for at sikre den finansielle stabilitet og andre relaterede spørgsmål.

*Til nr. 9 (§ 354, stk. 11 og 12, i lov om finansiell virksomhed)*

Den foreslåede ændring af § 354, stk. 11 og 12, i lov om finansiell virksomhed er en konsekvensændring som følge af forslaget om, at indsætte et nyt nummer i § 354, stk. 6, som gør det muligt for Finanstilsynet at videregive fortrolige oplysninger om forhold som Finanstilsynet bliver bekendt med i forbindelse med tilsynet med de tilsynsbelagte virksomheder til udvalg, som er

nedsat af erhvervs- og vækstministeren med henblik på at drøfte håndtering og koordinering indsatsen for at sikre den finansielle stabilitet og andre relaterede spørgsmål.

### *Til § 3*

*Til nr. 1 (§ 84 a, stk. 6, nr. 10, i lov om værdipapirhandel m.v.)*

Efter § 84 a, stk. 6, nr. 10, i lov om værdipapirhandel m.v. kan Finanstilsynet videregive fortrolige oplysninger om et kriseramt aktieselskab til de interessenter, herunder myndigheder, der er involveret i forsøg på at redde et kriseramt aktieselskab omfattet af § 7, stk. 1, i lov om værdipapirhandel m.v. under forudsætning af, at modtagerne af oplysningerne har behov for oplysningerne til varetagelsen af deres opgaver. Finanstilsynet kan dermed videregive fortrolige oplysninger til interessenter m.v., som er involveret i drøftelser om en løsning, herunder et potentielt overtagende selskab, myndigheder, relevante finansielle brancheorganisationer og edb-centraler. Videregivelse til disse interessenter sker som led i den praktiske håndtering af det kriseramte selskab og er afgørende for et hensigtsmæssigt forløb. Der er tale om en tilsvarende bestemmelse som foreslået i § 2, nr. 3. Der henvises til bemærkningerne til denne bestemmelse.

Det er et krav for anvendelsen af den gældende bestemmelse, at Finanstilsynet skønner, at der består en situation, hvor et selskab omfattet af § 7, stk. 1, ikke lever op til eller uomgængeligt ikke vil kunne leve op til de forpligtelser, der følger af den finansielle regulering, og hvor selskabet, hvis det ikke hurtigt retter op på forholdene, vil miste sin tilladelse til at drive virksomhed i henhold til lov om værdipapirhandel m.v. Det kan imidlertid være tidskrævende for det potentielt overtagende selskab at få den nødvendige indsigt i og overblik over det nødlidende selskabs engagementer. Kravet om uomgængelighed i den gældende § 84 a, stk. 6, nr. 10, i lov om værdipapirhandel m.v. medfører, at det potentielt overtagende selskab først relativt sent i processen kan modtage de relevante fortrolige oplysninger. Dette indebærer en risiko for et u hensigtsmæssigt forløb.

Den danske tavshedspligtsbestemmelse bygger på fællesskabsretlig regulering. Formålet med beskyttelsen, er hensynet til borgerens og selskabets retssikkerhed den grundlæggende interesse borgeren og selskabet har i, at oplysninger om deres private og økonomiske forhold ikke kommer til uvedkommendes kendskab. Derudover er der også et konkurrencehensyn at tage over for selskabet. Hvis Finanstilsynet kan udlevere fortrolige oplysninger på et tidligt stadie, kan der være en risiko for, at Finanstilsynet videregiver fortrolige oplysninger om et selskab, som ikke ender med at blive afviklet. Dette bevirker, at de potentielt overtagende selskaber kommer i besiddelse af fortrolige og konkurrencefølsomme oplysninger om et selskab, som de konkurrerer med.

Det er vurderingen, at hensynet til at forberedelsen af en overtagelse af et nødlidende selskab iværksættes tidligst muligt og hensynet til den finansielle stabilitet medfører, at det vil være hensigtsmæssigt, at Finanstilsynet får mulighed for at videregive fortrolige oplysninger på et tidligere tidspunkt end efter den gældende § 84 a, stk. 6, nr. 10, i lov om værdipapirhandel m.v. Med den foreslåede nyaffattelse af bestemmelsen foreslås det derfor, at Finanstilsynet kan videregive fortrolige oplysninger til et selskab i de situationer, hvor Finanstilsynet har modtaget et mandat fra erhvervs- og vækstministeren. Dette medfører, at Finanstilsynet bemyndiges til at videregive fortrolige oplysninger til et potentielt overtagende selskab i tilfælde, der kan føre til, at Finanstilsynet kan tilbagekalde tilladelsen.

Med den foreslåede ændring rykkes tidspunktet for, hvornår Finanstilsynet kan videregive fortrolige oplysninger til den i bestemmelsen nævnte personkreds, fra det tidspunkt, hvor selskabet ikke lever

op til eller uomgængeligt ikke vil kunne leve op til de forpligtelser, der følger af lovgivningen, og hvor selskabet, hvis den ikke hurtigt retter op på forholdene, vil miste sin tilladelse, til det tidspunkt, hvor Finanstilsynet har modtaget et mandat fra erhvervs- og vækstministeren. Der er ikke herudover tilsigtet nogen materiel ændring af bestemmelsen. Det er således fortsat en forudsætning for videregivelse af fortrolige oplysninger, at modtagerne af oplysningerne efter Finanstilsynets vurdering har behov for oplysningerne. Det er ikke et krav, at det potentielt overtagende selskab driver virksomhed som nævnt i § 7, stk. 1. Det følger desuden af § 84 a, stk. 7, at modtageren af oplysningerne undergives tavshedspligten i § 84 a, stk. 1. Med »finansielle brancheorganisationer« menes f.eks. Finansrådet, Børsmæglerforeningen, Realkreditrådet, Realkreditforeningen og InvesteringsForeningsRådet samt andre tilsvarende organisationer, der er eller måtte blive etableret.

I forbindelse med krisehåndtering af selskaber omfattet af § 7, stk. 1, kan offentlige midler helt eller delvist være en del af en løsningsmodel. Sådanne midler udgør statsstøtte, og det skal i den forbindelse afklares med Kommissionen, hvorvidt der er tale om lovlig eller ulovlig statsstøtte, hvilket blandt andet kan nødvendiggøre involvering af de danske konkurrencemyndigheder. Den foreslåede ændring vil gøre det muligt for Finanstilsynet at videregive fortrolige oplysninger til netop konkurrencemyndighederne i Danmark. I forhold til Kommissionen er der allerede i dag hjemmel til at videregive fortrolige oplysninger i henhold til Rådets forordning (EF) Nr. 659/1999 af 22. marts 1999 om fastlæggelse af regler for anvendelsen af EF-traktatens artikel 93 (Statsstøtteforordningen), jf. forordningens artikel 2, stk. 2. I forbindelse med reglerne om fusionskontrol kan der ligeledes være et behov for at videregive fortrolige oplysninger om de implicerede selskaber til konkurrencemyndighederne. I denne situation er det imidlertid selskaberne selv, der er ansvarlige for at søge fusionsgodkendelse og dermed for at videregive de relevante herunder fortrolige oplysninger.

#### *Til § 4*

##### *Til nr. 1 (§ 1, stk. 1, i lov om finansiel stabilitet)*

Med den ny formulering af formålsbestemmelsen i § 1, stk. 1, i lov om finansiel stabilitet foreslås præciseret, at Finansiell Stabilitet A/S kan deltage i den medgiftsordning, der er beskrevet i § 2 i lov om en garantifond for indskydere og investorer, ved at yde en medgift.

Den nye ordning medfører etableringen af model I, hvor der gives mulighed for, at Finansiell Stabilitet A/S kan yde en statslig medgift i det tilfælde, at der er et sundt pengeinstitut, der er villig til at overtage hele det nødlidende pengeinstitut (eksklusive aktiekapital og anden ansvarlig kapital). Det sunde pengeinstitut vil således fremover ud over en medgift fra Garantifonden for Indskydere og Investorer (Fonden) tillige kunne få en statslig medgift fra Finansiell Stabilitet A/S, jf. lovforslagets § 4, nr. 8.

Den nye ordning medfører endvidere etableringen af model II, hvor Finansiell Stabilitet A/S kan afvikle den usunde del (den røde del) af et nødlidende pengeinstitut med medgift fra Fonden og indregning af det forventede tab på de individuelle statsgarantier ved afvikling af Bankpakke III, mens et sundt pengeinstitut overtager den sunde del (den grønne del) af det nødlidende pengeinstitut, uden at udækkede simple kreditorer lider tab, jf. lovforslagets § 4, nr. 8.

##### *Til nr. 2 (§ 6, stk. 2, i lov om finansiel stabilitet)*

Den foreslåede ændring af § 6, stk. 2, indføres med henblik på at sikre løbende fornyelse og kontinuitet i bestyrelsens sammensætning, hvorfor bestyrelsesmedlemmer fremover vælges for ét år

ad gangen. Ændringen er i overensstemmelse med den generelle praksis for statslige aktieselskaber og anbefalingerne fra komitéen for god selskabsledelse fra august 2011, hvor der lægges op til, at det øverste ledelsesorgan hvert år bør evaluere sin personsammensætning, med henblik på at øge værdiskabelsen og sikre den nødvendige fornyelse sammenholdt med ønsket om kontinuitet.

Ved generalforsamlingens valg af bestyrelsesmedlemmer skal det tilstræbes, at den fornødne faglige viden om selskabets opgaver, som er at afvikle nødlidende pengeinstitutter overtaget efter bankpakkerne og administrere ordningen med individuel statsgaranti, er repræsenteret i bestyrelsen. For samtidig at sikre, at den erfaring og viden, man som bestyrelsesmedlem kommer i besiddelse af, bevares i bestyrelsen, er der hvert år mulighed for forlængelse af posten som bestyrelsesmedlem for endnu et år. Der sættes ingen begrænsninger for, hvor mange gange et bestyrelsesmedlem kan blive genvalgt. Det er således ikke hensigten, at hele bestyrelsen udskiftes hvert år, idet det er væsentligt at bevare opbygget viden og erfaring, men samtidig også give mulighed for, at der løbende kan ske valg af nye bestyrelsesmedlemmer for derigennem at sikre fornyelse.

Ændringen har virkning fra den førstkomende ordinære generalforsamling i Finansiell Stabilitet A/S, idet de nuværende bestyrelsesmedlemmer, der er udpeget for en 3-årig periode har tilkendegivet frivilligt at være indstillet på at stille deres respektive mandat som bestyrelsesmedlem til rådighed med henblik på et eventuelt genvalg eller udtrædelse af bestyrelsen. De nuværende medlemmer vil således på de kommende ordinære generalforsamlinger kunne vælges for én periode af 1 år ad gangen.

Idet valgperioden således begrænses fra 3 til 1 år, vurderes det ikke længere nødvendigt at fastholde muligheden for at indsætte suppleanter i bestyrelsen, jf. stk. 2 i den nugældende lov. Derved skabes der overensstemmelse i forhold til praksis for de øvrige statslige aktieselskaber, hvor der ikke anvendes suppleanter for de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, ligesom anvendelsen af suppleanter heller ikke i nævneværdigt omfang kendes fra private selskaber.

Efter akt 17 af 5. november 2009 og den efterfølgende tekstanmærkning på finansloven er erhvervs- og vækstministeren med virkning fra selskabets stiftelse bemyndiget til at skadesløsholde medlemmerne af bestyrelsen for Finansiell Stabilitet A/S for ethvert erstatningskrav mod bestyrelsesmedlemmerne som følge af udøvelsen af deres hverv som bestyrelsesmedlemmer, medmindre der er tale om krav efter dansk ret, der gøres gældende ved en dansk domstol og udgifter til sagsomkostninger m.v. i forbindelse med retssager, hvor bestyrelsesmedlemmet er holdt skadesløs.

Hertil kommer, at erhvervs- og vækstministeren er bemyndiget til at give afkald på at rejse regreskrav for erstatningsbeløb og sagsomkostninger m.v., som staten har betalt til tredjemand, omfattende af skadesløsholdelsen for så vidt angår erstatningsbeløb og sagsomkostninger m.v., som bestyrelsesmedlemmet ikke skulle have afholdt ved dom afsagt af en dansk domstol efter dansk ret.

Endvidere er erhvervs- og vækstministeren bemyndiget til at give afkald på at gøre erstatningskrav gældende over for bestyrelsesmedlemmerne for tab, der er påført staten eller Finansiell Stabilitet A/S, og som overstiger forsikringsdækningen i henhold til bestyrelsesansvarsforsikringen, hvis bestyrelsesmedlemmet alene har udvist simpel uagtsomhed.

Erhvervs- og vækstministeren er tillige bemyndiget til, at give afkald på at gøre erstatningskrav gældende over for direktionen for tab, der er påført staten eller Finansiell Stabilitet A/S, og som

overstiger forsikringsdækningen i henhold til ansvarsforsikringen for direktionen, hvis direktøren alene har udvist simpel uagtsomhed.

Det foreslås med bestemmelsen i den foreslåede *stk. 3*, at implementere og videreføre bestemmelserne i akt 17 af 5. november 2010 i lov om finansiel stabilitet.

*Til nr. 3 (§ 16 e, stk. 2, 3. pkt., i lov om finansiel stabilitet)*

Det foreslås, at det i § 16 e, stk. 2, præciseres, at datterselskabet tilføres aktiekapital og supplerende kapital fra Finansiell Stabilitet A/S i et omfang, at datterselskabet akkurat opfylder kapitalkravene i lov om finansiel virksomhed.

Datterselskaber til Finansiell Stabilitet A/S må således ikke overkapitaliseres, men skal alene akkurat opfylde kapitalkravene i lov om finansiel virksomhed. Dette gælder uanset om datterselskabet har indgået aftale om individuel statsgaranti efter lov nr. 68 af 3. februar 2009 og/eller har fået statslig hybrid kernekapital efter lov nr. 67 af 3. februar 2009.

Præciseringen skyldes, at Kommissionen ikke kan acceptere statsstøtte til datterselskaber til Finansiell Stabilitet A/S, hvis disse er overkapitaliserede.

*Til nr. 4 (§ 16 g, stk. 6, i lov om finansiel stabilitet)*

Det foreslås med § 16 g, stk. 6, at de to revisorer, der foretager den endelige vurdering af købesummen suppleres af en kreditsagkyndig. Den kreditsagkyndige udpeges af værdiansættelsesrådet, jf. nærmere § 16 g, stk. 9.

Bemærkningerne til bestemmelsen videreføres i øvrigt.

*Til nr. 5 (§ 16 g, stk. 6, i lov om finansiel stabilitet)*

Det foreslås med ændringen til § 16 g, stk. 9, at aktivernes værdi fastsættes endeligt af to revisorer udpeget af FSR – danske revisorer og én kreditsagkyndig udpeget af værdiansættelsesrådet. Den kreditsagkyndige vil alene skulle forholde sig til vurderingen af de enkelte lån.

Bemærkningerne til bestemmelsen videreføres i øvrigt.

*Til nr. 6 (§ 16 g, stk. 10, i lov om finansiel stabilitet)*

Erfaringerne fra anvendelse af Bankpakke III viser, at der er behov for, at de klageberettigede parter har brug for mere end 2 uger til at vurdere, om revisorerens værdiansættelse skal indbringes for domstolene. Det foreslås derfor med § 16 g, stk. 10, at sikre de relevante parter tilstrækkelig tid til at foretage vurdering af spørgsmålet om indbringelse for domstolene og derved undgå, at der anlægges sag alene for at undgå at springe fristen for anlæggelse af sag. Fristen foreslås fastsat til 3 måneder.

*Til nr. 7 (§ 16 g, stk. 11, i lov om finansiel stabilitet)*

Med forslaget til ændring af § 16 g, stk. 11, vil udgifterne til både revisorerne og den kreditsagkyndige skulle afholdes af datterselskabet til Finansiell Stabilitet A/S.

Bemærkningerne til bestemmelsen videreføres i øvrigt.

*Til nr. 8 (kapitel 4 c og 4 d i lov om finansiel stabilitet)*



Det følger af den foreslåede bestemmelse i § 16 l, stk. 1, at hvis et pengeinstitut med tilladelse efter § 7 i lov om finansiel virksomhed, ikke længere opfylder betingelserne for at have tilladelse som pengeinstitut, dvs. at instituttet ikke opfylder lovgivningens krav til solvens eller minimumskapital, og hvis der er fastsat en frist i medfør af § 225, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed samt hvis instituttet har truffet beslutning om at ville lade sig afvikle efter reglerne i §§ 16 e–16 i i lov om finansiel stabilitet, jf. § 16 f, stk. 1, skal Finansiell Stabilitet A/S træffe beslutning om, hvorvidt der skal tilføres midler eller stilles garanti til dækning af pengeinstitutts ikke-efterstillede kreditorer i form af en medgift efter model I.

Med forslaget kan Finansiell Stabilitet A/S deltage som et supplement til den medgiftsordning, der blev indført med lov nr. 619 af 14. juni 2011 om indførelse af medgiftsordning for nødlidende pengeinstitutter.

Deltagelse i medgiftsordningen efter model I foreslås alene at blive aktuel i den situation, hvor et pengeinstitut ikke opfylder kapitalkravene i lov om finansiel virksomhed, og hvor der ikke er mulighed for at finde en anden markedsmæssig løsning. I den situation kan det nødlidende pengeinstitut beslutte at lade sig afvikle via delvis overtagelse af et andet pengeinstitut og delvis afvikling via et datterselskab til Finansiell Stabilitet A/S. Model I kan alene anvendes i forhold til pengeinstitutter, der ikke er datterselskaber til Finansiell Stabilitet A/S.

Da der er tale om indførelsen af en ordning, der skal dække et instituts underbalance, er det en forudsætning, at instituttet har tabt egenkapitalen. Efter § 247 i lov om finansiel virksomhed har det nødlidende pengeinstituts bestyrelse herefter mulighed for at disponere som part i en salgsproces, hvor alternativet vil være afvikling via afviklingsordningen i Bankpakke III (eller konkurs). Det er således det nødlidende pengeinstituts beslutning og ansvar, om det vil vælge at indgå i en medgiftsløsning i forhold til valg af afvikling efter §§ 16 e–16 i eller eventuelt konkurs. Såfremt det nødlidende pengeinstitut træffer beslutning om, at det ønsker at indgå en overdragelsesaftale med et andet pengeinstitut, der er indstillet på at overtage det nødlidende pengeinstituts aktiver og passiver mod en medgift hertil, skal der indgås en betinget aftale herom. Aftalen skal være uigenkaldelig for det overtagende institut.

Finansiell Stabilitet A/S træffer afgørelse om, hvorvidt Finansiell Stabilitet A/S vil medvirke til en afvikling af det nødlidende pengeinstitut ved at tildele medgift. Beslutningen træffes i overensstemmelse med stk. 2 og kan alene træffes hvis det i det konkrete tilfælde må anses som mest økonomisk fordelagtigt for staten at tilføre midler eller stille garanti til dækning af instituttets ikke-efterstillede kreditorer eller gennemføre afvikling i overensstemmelse med reglerne i §§ 16 e – 16 i, i lov om finansiel stabilitet. Medgiften vil derfor maksimalt kunne udgøre det forventede tab på de individuelle statsgarantier, jf. nærmere § 16 m. Staten må således ikke stilles dårligere i relation til de individuelle statsgarantier end ved en afvikling efter Bankpakke III.

Endvidere skal Finansiell Stabilitet A/S vurdere, om der er tale om en holdbar forretningsmodel, der sikrer, at det overtagende institut også på længere sigt vil kunne overleve efter overtagelsen og håndtere det nødlidende institut. I den forbindelse kan der lægges vægt på Finanstilsynets vurdering af løsningen som værende holdbar, og om Finanstilsynet dermed vil godkende overdragelsen af det nødlidende pengeinstitut til det overtagende pengeinstitut. Finansiell Stabilitet A/S' vurdering heraf forventes at foregå over ganske kort tid og forventes derfor at være baseret på en her og nu vurdering ud fra de oplysninger, som det overtagende institut selv har tilvejebragt. Der forventes

således alene en vurdering ud fra de oplysninger, der er mulige at fremskaffe givet den korte tidshorisont. Salget skal ske i overensstemmelse med § 16 k, stk. 2 og stk. 3.

Efter *stk. 3* skal Finansiell Stabilitet A/S betinge medgiften af, at der efterfølgende finder en efterregulering af medgiften sted ("earn out"). Dette skal ske, hvis det 3 år efter overtagelsen viser sig, at overtagelsen af det nødlidende institut giver mere end forventede gevinster til det overtagende institut. Efterreguleringen vil basere sig på en værdiansættelse af de største engagementer i det nødlidende pengeinstitut, dels ved overtagelsen, dels 3 år derefter, jf. bemærkningerne til den foreslåede § 16 m, stk. 2.

Efter bestemmelsen i det foreslåede *stk. 4* er Finansiell Stabilitet A/S afskåret fra at træffe beslutning om at tilføre midler eller stille garanti til dækning af det nødlidende pengeinstitutts aktie-, garanti- eller andelskapital og anden efterstillet kapital, jf. bekendtgørelse nr. 764 af 24. juni 2011 om opgørelse af basiskapital.

Det er efter *stk. 5* Finansiell Stabilitet A/S, der afholder egne omkostninger forbundet med selve medgiften. Dette kan ske via statens genudlånsordning eller via anden finansiering, hvis det vurderes hensigtsmæssigt. I relation til bl.a. planlægning og udførelse af evt. udbud og indgåelse af den betingede overdragelsesaftale vil det fortsat være omkostninger, som Fonden skal honorere fuldstændig parallelt med den ordning, der fremgår af § 2, stk. 1, i lov om en garantifond for indskydere og investorer, jf. § 2, stk. 3.

Omkostninger der vedrører det nødlidende pengeinstituts udtrædelse af aftale med en datacentral i forbindelse med overdragelse, skal afholdes af afviklings- og restruktureringsafdelingen, jf. forslaget § 1 nr. 8.

Med udtrædelse af en aftale med en datacentral menes alle de aftaler, der er indgået mellem det nødlidende pengeinstitut om drift af it-systemer mv.

Forslaget har den konsekvens, at alle bydere på det nødlidende institut bliver stillet lige i en budproces. Pengeinstitutternes it-systemer køres i dag via en egen platform eller via forskellige eksterne udbydere. Hvis et pengeinstitut ønsker at overtage det nødlidende pengeinstitut, og institutterne benytter forskellige it-platteforme, skal det nødlidende pengeinstitut have opsagt sin privatretlige kontrakt med it-udbyderen, for at der kan være synergi i en overtagelse. Da der kan være betydelige omkostninger forbundet med sådan en førtidig opsigelse, og da sådanne omkostninger skal tages i betragtning i forbindelse med afgivelse af et overtagelsestilbud, kan det betyde, at interesserede overtagende bydere stilles forskelligt alt efter, hvilken it-plattform de benytter.

For at kunne eliminere denne forskel foreslås, at pengeinstitutterne ved afgivelse af deres bud skal se bort fra den omkostning, der er forbundet med udtrædelse fra en datacentral. Omkostningen vil herefter blive afholdt separat af afviklings- og restruktureringsafdelingen, jf. forslaget § 1, nr. 8.

Af forslaget § 16 m, *stk. 1*, fremgår, at Finansiell Stabilitet A/S efter model I fastsætter medgift efter samme værdiansættelse af det nødlidende pengeinstituts aktiver og passiver, som Fonden anvender ved fastsættelse af medgift, jf. § 5, stk. 8, i lov om en garantifond for indskydere og investorer. Derved må staten økonomisk set ikke blive stillet dårligere ved anvendelsen af model I, end hvis pengeinstituttet var blevet afviklet via Bankpakke III.

For at vurdere, om grundlaget for anvendelsen af model I er til stede, skal der udarbejdes et skøn for det endelige tab, som staten ville få på de individuelle statsgarantier tildelt pengeinstituttet, hvis det skulle afvikles ved en Bankpakke III-løsning. Skønnet medtager således ikke det eventuelle tab, staten måtte få som långiver af hybrid kernekapital og/eller aktionær i selskabet, idet statens tab under disse ordninger må formodes at være det samme, uanset hvilke model for afvikling af et nødlidende pengeinstitut, der vælges.

I praksis vil værdien af aktiverne og de simple ikke-efterstillede forpligtelser blive opgjort til dagsværdier og ikke som i den initiale Bankpakke III-opgørelse til umiddelbare overdragelsesværdier inklusiv en mellemregning.

Dagsværdien af aktiverne betyder, at disse opgøres til den værdi, de forventeligt kan afhændes til pr. overdragelsesdatoen uden hensyn til goodwill og andre immaterielle værdier og med fradrag af omkostninger ved en afhændelse.

I praksis vil det betyde, at der skal foretages følgende reguleringer i forhold til udvalgte balanceposter:

Udvalgte balance poster	Bankpakke III	
	Initial	Korrigeret
Goodwill ved salg af grøn bank	-	DV
Likvider	UOV	DV
Tilgodehavender kreditinstitutter	UOV	DV
Udlån	UOV	DV
Aktier og obligationer	UOV	DV
Øvrige aktiver	UOV	DV

Mellemregning FSV –	FSV	-
Tvister	FSV	DV
Medarbejderforpligtelser	FSV	DV
Andre hensatte forpligtelser	FSV	DV
Garantier m.v.	FSV	DV

DV = Dagsværdi, FSV = Forsigtigt skønnet værdi, UOV = Umiddelbart overdragelsesværdi

Den dividende, der fremkommer på basis af dagsværdi-opgørelsen (og som er et skøn for den endelige dividende efter endt afvikling efter Bankpakke III) vil være højere end den initiale, foreløbige dividende efter Bankpakke III. Statens forventede tab under Bankpakke III vil således kunne opgøres som (100 fratrukket dividende opgjort efter dagsværdi-opgørelsen) multipliceret med størrelsen af de statsgaranterede lån. Dette beløb fastlægger den maksimale medgift, som staten kan give under medgiftsordningens model I.

Skønnet for den endelige dividende vil være forbundet med betydelig usikkerhed, idet værdien af aktiverne og de simple ikke-efterstillede forpligtelser ved en afvikling efter Bankpakke III skal opgøres på ganske få dage og med ufuldstændig viden om engagementernes fremtidige udvikling.

Som det også er beskrevet i bilag 1 til den politiske aftale af 25. august 2011, der ligger til grund for aktstykke 181 af 7. september 2011, kunne et eksempel på Finansiell Stabilitet A/S' værdiansættelse af aktiver og passiver ved antagelse af umiddelbar overdragelse i et nødlidende pengeinstitut være følgende:

Aktiver	mia.kr.	Passiver	mia.kr.
Udlån	7,5	IGF-dækkede	
		indskud	5
		Statsgar. Lån	4
		Udækkede krav	1
		Ansvarlig kapital	0
Total	7,5		10

På baggrund af denne værdiansættelse vil dividenden udgøre 75 pct. hvorefter det såkaldte haircut udgør 25 pct. I så fald ville Finansiell Stabilitet A/S' tab udgøre 1 mia. kr. (25 pct. af lån på 4 mia. kr. med individuel statsgaranti).

Såfremt Finansiell Stabilitet A/S vurderer, at selskabet med en ordentlig og redelig afvikling af engagementerne alene vil tabe 22,5 pct. af de individuelle statsgarantier, svarende til en dividende på basis af dagsværdi-opgørelsen på 77,5 pct., vil Finansiell Stabilitet A/S kunne tilbyde en medgift på op til 900 mio. kr. (22,5 pct. af 4 mia. kr.).

Den statslige medgift må dog ikke udgøre en større andel af de individuelle statsgarantier i det nødlidende institut end den andel Indskydergarantifondens medgift i regi af pengeinstitutafdelingen udgør af de af indskydergarantiordningen dækkede indskud i det nødlidende institut.

Efter den foreslåede *stk. 2* skal der ske en efterregulering af medgiften baseret på en værdiansættelse af de største engagementer i det nødlidende pengeinstitut.

Antallet af store engagementer, der gennemgås og værdiansættes i forbindelse med fastsættelse af medgift, afhænger af det nødlidende pengeinstituts størrelse og kompleksitet. Finansiell Stabilitet A/S skal som et minimum gennemgå de 20 største engagementer, men skal bestræbe sig på at nå over halvdelen.

Det forventes, at det nødlidende pengeinstituts dårligere engagementer typisk vil være koncentreret blandt instituttets største engagementer. Det er samtidig disse engagementer, der er sværest at værdiansætte, og hvor der er størst risiko for, at værdiansættelsen er for lav. Hvis der er en mulighed for gevinst, vil langt den største del således være knyttet til værdien af disse engagementer.

Værdiansættelsen af de største engagementer betragtes som den pris, hvortil overtagelsen af de pågældende engagementer sker. 3 år efter overtagelsen af det nødlidende pengeinstitut skal Finansiell Stabilitet A/S, to revisorer udpeget af FSR – danske revisorer og det overtagende institut i samarbejde gennemgå og værdiansætte de pågældende engagementer. Hvis nogle af engagementerne er enten solgt eller lukket i den mellemliggende periode, vil de indgå i den nye værdiansættelse med henholdsvis salgsværdi og realisationsværdi.

Værdiansættelsen af engagementerne efter 3 år skal ske til dagsværdi og med udgangspunkt i IFRS regnskabsreglerne. I praksis kan efterreguleringen ske på basis af det halv- eller helårsregnskab, som det overtagende institut første gang udarbejder efter, at der er gået tre år fra overtagelsen af det nødlidende institut.

Såfremt værdien af engagementerne er steget med mere end 10 pct., efterreguleres medgiften ved, at halvdelen af værdistigningen over 10 pct. skal tilbagebetales til Finansiell Stabilitet A/S. Tilbagebetalingen vil dog aldrig kunne overstige den medgift, som det overtagende institut har modtaget ved overtagelsen af det nødlidende pengeinstitut.

Efter forslaget § 16 n, *stk. 1*, kan Finansiell Stabilitet A/S beslutte at medvirke til en afvikling af et institut ved selv at overtage og dække pengeinstituttets samtlige ikke-efterstillede kreditorer, hvis pengeinstituttet med tilladelse efter § 7 i lov om finansiel virksomhed ikke længere opfylder

kapitalkravene i lov om finansiel virksomhed, og hvis der er fastsat en frist i medfør af § 225, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed samt hvis instituttet har iværksat de foranstaltninger, der skal til for at ville lade sig afvikle efter reglerne i kapitel 4 b i lov om finansiel stabilitet (medgift efter model II).

Med forslaget kan Finansiell Stabilitet A/S på den måde deltage i den medgiftsordning, der blev indført med lov nr. 619 af 14. juni 2011 om indførelse af medgiftsordning for nødlidende pengeinstitutter, jf. ovenfor.

Deltagelse i medgiftsordningen efter model II foreslås alene at blive aktuel i den situation, hvor et pengeinstitut ikke opfylder kapitalkravene i lov om finansiel virksomhed, og hvor der ikke er mulighed for at finde en anden markedsmæssig løsning. I den situation kan det nødlidende pengeinstitut beslutte at lade sig afvikle via delvis overtagelse af et andet pengeinstitut og delvis afvikling via et datterselskab til Finansiell Stabilitet A/S.

Da der er tale om indførelsen af en ordning, der skal dække et instituts underbalance, er det givet, at instituttet har tabt egenkapitalen. Efter § 247 i lov om finansiel virksomhed har det nødlidende pengeinstituts bestyrelse herefter mulighed for at disponere som part i en salgsproces, hvor alternativet vil være afvikling via afviklingsordningen i Bankpakke III (eller konkurs).

Det er således det nødlidende pengeinstituts beslutning og ansvar, om det vil vælge at indgå i en medgiftsløsning i forhold til valg af afvikling efter §§ 16 e-16 i eller eventuelt konkurs. Såfremt det nødlidende pengeinstitut træffer beslutning om, at det ønsker at indgå i en afvikling efter medgiftsordningens model II skal instituttet lade sig overdrage til Finansiell Stabilitet A/S.

Finansiell Stabilitet A/S skal afvikle nødlidende pengeinstitutter efter denne ordning i overensstemmelse med § 16 e, stk. 4, i lov om finansiel stabilitet.

Det er efter forslagens *stk. 2* et krav for anvendelsen af ordningen, at der i umiddelbar forlængelse af Finansiell Stabilitet A/S' overtagelse af hele det nødlidende institut, kan indgås aftale om at sælge den sunde del (den grønne del) af det nødlidende institut (både aktiver og passiver og som et minimum alle engagementer med privatkunder) – dvs. at der skal foreligge et bindende forhåndstilsagn i form af et tilbud om overtagelse. Finansiell Stabilitet A/S videresælger således med det samme den grønne del til køberen, mens den røde del, herunder lån optaget med individuel statsgaranti, forbliver i Finansiell Stabilitet A/S. Finansiell Stabilitet A/S modtager medgift fra Indskydergarantifonden i henhold til medgiftsordningen efter § 2 i lov om en garantifond for indskydere og investorer. Salget skal ske under iagttagelse af § 16 k, stk. 3 og stk. 3.

Finansiell Stabilitet A/S træffer afgørelse om, hvorvidt Finansiell Stabilitet A/S vil medvirke til en afvikling af det nødlidende pengeinstitut ved at tilføre midler eller stille garanti til dækning af instituttets ikke-efterstillede kreditorer. Beslutningen træffes, hvis det i det konkrete tilfælde ikke stiller staten økonomisk dårligere, end tilfældet ville være, hvis Finansiell Stabilitet A/S skulle håndtere det nødlidende pengeinstitut ved afvikling i overensstemmelse med reglerne i §§ 16 e-16 i i lov om finansiel stabilitet. Det vil indebære, at den efterfølgende afvikling i det dertil oprettede datterselskab af den røde del tillagt medgiften fra Indskydergarantifonden, den statslige medgift og indtægten ved salg af den grønne del ikke forventes at resultere i et tab. Endvidere skal Finansiell Stabilitet A/S vurdere, at der er tale om en holdbar forretningsmodel, der sikrer, at det overtagende institut også på længere sigt vil kunne håndtere det nødlidende institut. I den forbindelse kan der lægges vægt på Finanstilsynets vurdering af løsningen som værende holdbar, og om Finanstilsynet

dermed vil godkende overdragelsen af det nødlidende pengeinstitut til det overtagende pengeinstitut. Finansiell Stabilitet A/S' vurdering heraf forventes at foregå over ganske kort tid og forventes derfor at være baseret på en her og nu vurdering ud fra de oplysninger, som det overtagende institut selv har tilvejebragt. Der forventes således alene en vurdering ud fra de oplysninger, der er mulige at fremskaffe givet den korte tidshorisont. Tildelingen af medgift skal endvidere ske på vilkår om en efterfølgende godkendelse af overtagelsen fra de relevante myndigheder.

Desuden må den statslige medgift ikke udgøre en større andel af de individuelle statsgarantier i det nødlidende pengeinstitut, end den andel, som medgiften fra Garantifonden for indskydere og investorer udgør af Fondens dækkede indskud i det nødlidende pengeinstitut.

Forslagets *stk. 3* indebærer, at Finansiell Stabilitet A/S' overtagelse af et nødlidende pengeinstitut efter model II formelt set sker efter de samme retningslinjer som de, der gælder for afvikling efter kapitel 4 b i lov om finansiell stabilitet. Finansiell Stabilitet A/S skal således stifte og kapitalisere et nyt datterselskab, der overtager det nødlidende pengeinstituts samtlige ikke-eftersillede kreditorer. Datterselskabet tilføres aktiekapital og supplerende kapital fra Finansiell Stabilitet A/S, således at datterselskabet akkurat opfylder kapitalkravene i lov om finansiell virksomhed og dermed ikke er overkapitaliseret. Samtidig kan Finansiell Stabilitet A/S tildele datterselskabet en likviditetsramme, således at datterselskabet kan finansiere overtagelsen og opfylde kravene i lov om finansiell stabilitet.

Efter bestemmelsen i det foreslåede *stk. 4* er Finansiell Stabilitet A/S afskåret fra at træffe beslutning om at tilføre midler eller stille garanti til dækning af det nødlidende pengeinstituttets aktie-, garanti- eller andelskapital og anden efterstillet kapital, jf. bekendtgørelse nr. 764 af 24. juni 2011 om opgørelse af basiskapital.

Det er efter *stk. 5* Finansiell Stabilitet A/S, der afholder egne omkostninger forbundet med selve medgiften. Dette kan ske via statens genudlånsordning eller via anden finansiering, hvis det vurderes hensigtsmæssigt. I relation til bl.a. planlægning og udførelse af evt. udbud og indgåelse af den betingede overdragelsesaftale vil det være omkostninger, som Indskydergarantifonden og Finansiell Stabilitet A/S i fællesskab skal honorere, baseret på kravenes forholdsmæssige størrelse.

Omkostninger til medgift, der vedrører det nødlidende pengeinstituts udtrædelse af aftale med en datacentral i forbindelse med overdragelse, skal afholdes af afviklings- og restruktureringsafdelingen, jf. forslaget § 1 nr. 8 (§ 7 a, *stk. 3*, i lov om en garantifond for indskydere og investorer).

Med udtrædelse af en aftale med en datacentral menes alle de aftaler, der er indgået mellem det nødlidende pengeinstitut om drift af it-systemer mv.

Forslaget har den konsekvens, at alle bydere på det nødlidende institut bliver stillet lige i en budproces. Pengeinstitutternes it-systemer køres i dag via en egen platform eller via forskellige eksterne udbydere. Hvis et pengeinstitut ønsker at overtage det nødlidende pengeinstitut, og institutterne benytter forskellige it-platforme, skal det nødlidende pengeinstitut have opsagt sin privatretlige kontrakt med it-udbyderen, for at der kan være synergi i en overtagelse. Da der kan være betydelige omkostninger forbundet med sådan en førtidig opsigelse, og da sådanne omkostninger skal tages i betragtning i forbindelse med afgivelse af et overtagelsestilbud, kan det

betyde, at interesserede overtagende bydere stilles forskelligt alt efter, hvilken it-plattform de benytter.

For at kunne eliminere denne forskel foreslås, at pengeinstitutterne ved afgivelse af deres bud skal se bort fra den omkostning, der er forbundet med udtrædelse fra en datacentral. Omkostningen vil herefter blive afholdt separat af afviklings- og restruktureringsafdelingen, jf. forslaget § 1 nr. 8 (§ 7 a, stk. 3 i lov om en garantifond for indskydere og investorer).

I forhold til forslaget § 16 n, stk. 5, er det dog forventningen, at det under anvendelsen af model II vil være Finansiell Stabilitet A/S, der skal have godtgjort evt. omkostninger i forbindelse med det nødlidende pengeinstituts udtrædelse af aftaler med en datacentral. Finansiell Stabilitet A/S vil få omkostningerne godtgjort, hvis et overtagende pengeinstitut alene køber dele af det nødlidende pengeinstitut (den grønne del), og dermed ikke indtræder i forpligtelser, som det nødlidende pengeinstitut måtte have over for datacentraler.

Efter forslaget § 16 o skal værdiansættelsen efter medgiftsordningens model II ske efter samme værdiansættelse af det nødlidende pengeinstituts aktiver og passiver, som Fonden anvender ved fastsættelse af medgift, jf. § 5, stk. 8, i lov om en garantifond for indskydere og investorer. I forhold til model I adskiller principperne sig for værdiansættelse efter model II sig dog ved hensynet til en forventet merværdi. Selve medgiften efter model II vil skulle ske under hensyntagen til den tabskaution, som stilles af afviklings- og restruktureringsafdelingen, jf. § 2 a i lov om en garantifond for indskydere og investorer samt forslaget § 1, nr. 5, og § 2 a, stk. 1, i lov om en garantifond for indskydere og investorer.

Det har den konsekvens, at der ved beregningen af, om model II økonomisk set er en mulighed, skal tages hensyn til den forventede merværdi, der er forbundet med anvendelsen af model II, og som primært er knyttet til det hurtige og samlede salg af den grønne del af det nødlidende pengeinstitut, sparede omkostninger til gennemførelse af en efterfølgende salgsproces mv. Herved adskiller beregningerne under model II sig fra de beregninger, der udarbejdes under model I.

Ud over anvendelsen af de samme principper som Fonden benytter og den forventede merværdi ved beregningen af mulighederne for statens deltagelse, så afhænger statens deltagelse således også af, at staten økonomisk set ikke bliver stillet dårligere ved anvendelsen af model II, end hvis pengeinstituttet var blevet afviklet via Bankpakke III.

Dermed skal der foretages en beregning af det forventede tab, som staten ville have fået, hvis pengeinstituttet var blevet afviklet under Bankpakke III. Beregningen tager ikke højde for et evt. tab, som staten måtte få som långiver af hybrid kernekapital og/eller aktionær i selskabet.

I praksis medfører denne værdiansættelse, at der:

1. Skal foretages en regulering af aktiverne og de simple ikke-efterstillede forpligtelser i forhold til den initiale Bankpakke III-opgørelse, da den som udgangspunkt er opgjort til umiddelbare overdragelsesværdier inklusiv en mellemregning.
2. Skal tages højde for en forventet merværdi.

Reguleringen vil således svare til forskellen mellem dagsværdier og umiddelbare overdragelsesværdier/ forsigtigt skønnede værdier på de enkelte poster for den røde del af banken



samt nutidsværdien af forventet goodwill hidrørende fra salg af den grønne del af banken i løbet af afviklingsperioden.

I praksis vil det betyde, at der skal foretages følgende reguleringer i forhold til udvalgte balanceposter:

Udvalgte balance poster	Bankpakke III	
	Initial	Korrigeret
Goodwill ved salg af grøn bank	-	DV
Likvider	UOV	DV
Tilgodehavender kreditinstitutter	UOV	DV
Udlån	UOV	DV
Aktier og obligationer	UOV	DV
Øvrige aktiver	UOV	DV
Mellemregning FSV –	FSV	-
Tvister	FSV	DV
Medarbejderforpligtelser	FSV	DV

Andre hensatte forpligtelser	FSV	DV
Garantier m.v.	FSV	DV

DV = Dagsværdi, FSV = Forsigtigt skønnet værdi, UOV = Umiddelbart overdragelsværdi

Den dividende, der fremkommer på basis af dagsværdi-opgørelsen (og som er et skøn for den endelige dividende efter endt afvikling efter Bankpakke III) vil være højere end den initiale, foreløbige dividende efter Bankpakke III. Statens forventede tab under Bankpakke III vil således kunne opgøres som (100 fratrukket dividende opgjort efter dagsværdi-opgørelsen) multipliceret med størrelsen af de statsgaranterede lån. Dette beløb fastlægger den maksimale medgift, som staten kan give under medgiftsordningens model II.

Skønnet for den endelige dividende vil være forbundet med betydelig usikkerhed, idet værdien af aktiverne og de simple ikke-efterstillede forpligtelser ved en afvikling efter Bankpakke III skal opgøres på ganske få dage og med ufuldstændig viden om engagementernes fremtidige udvikling.

Da ordningen medfører, at de øvrige simple kreditorers tab (de kreditorer, der bliver tilbage i ”den røde del”) skal dækkes af den statslige medgift og medgiften fra Indskydergarantifonden, skal den yderligere goodwill, som ville kunne opnås ved et hurtigt salg af grøn bank og sparede omkostninger (merværdien), som et minimum kunne dække disse kreditorers tab.

I praksis medfører dette, at der under model II udarbejdes en korrigeret Bankpakke III-balance, hvor der tages højde for den forventede værdi, som svarer til de ekstra værdier, der forventes realiseret i et Bankpakke III forløb, jf. bilag 1.

Ved opgørelse af den statslige (og Indskydergarantifondens) medgift skal Finansiell Stabilitet A/S således tages udgangspunkt i den initiale dividende, idet det vil være denne, som vil være udgangspunkt for afgivelse af tabsgarantien fra Fonden til Finansiell Stabilitet A/S under model II, jf. forslaget § 1, nr. 5. Statens tab i model II vil således maksimalt kunne svare til den initiale dividende, men vil forventeligt svare til den dividende, der fremkommer på basis af dagsværdiopgørelsen i overensstemmelse med kravet om, at statens deltagelse afhænger af, at staten økonomisk set ikke bliver stillet dårligere ved anvendelsen af model II, end hvis pengeinstituttet var blevet afviklet via Bankpakke III.

Skulle der være tilfælde, hvor Indskydergarantifonden vil kunne stille en tabskaution med udgangspunkt i den korrigerede dividende, vil den statslige medgift af Finansiell Stabilitet A/S tilsvarende skulle opgøres på baggrund af den korrigerede dividende.

Forslagets § 16 p, stk. 1, medfører, at datterselskabet til Finansiell Stabilitet A/S skal gennemføre et præklusivt proklama. Med bestemmelsen prækluderes alle krav, der enten ikke tidligere har været rejst mod det nødlidende pengeinstitut eller er blevet afvist af det nødlidende pengeinstitut, og som ikke er anmeldt inden 3 måneder efter bekendtgørelsen. Den foreslåede bestemmelse har den fordel,

at der ikke skal tages højde for, at der efter 3 måneder fra proklamaet kan være yderlige krav mod pengeinstituttet.

Muligheden for anvendelse af model II er tæt forbundet med vurderingen af aktiver og passiverne i henhold til en Bankpakke III på tidspunktet for overtagelsen, idet tabet ikke må blive større end ved anvendelse af Bankpakke III, hvor der jo er mulighed for at udstede et præklusivt proklama. En sammenligning af disse modeller nødvendiggør derfor, udover at aktiver og passiver opgøres på et ensartet grundlag, at forudsætningerne for beregningerne er ens, herunder at der udstedes et præklusivt proklama.

Hvis det ikke er muligt at udstede et præklusivt proklama ved anvendelsen af model II vil forudsætningerne ikke være de samme for beregningerne, og der vil være en risiko for, at der i beregningerne vil skulle foretages en reservation for dette forhold med den virkning, at omkostningerne ved anvendelsen af model II vil kunne blive større end ved anvendelse af Bankpakke III.

Kreditorer der, efter overdragelsen af et nødlidende pengeinstitut til et datterselskab til Finansiell Stabilitet A/S, indbringer krav mod det nødlidende pengeinstitut som følge af f.eks. dårlig eller uhensigtsmæssig rådgivning, foreslås at ville blive behandlet som de øvrige kreditorer, hvis kravet er anmeldt til datterselskabet inden 3 måneder. Det betyder, at datterselskabet til Finansiell Stabilitet A/S skal stille disse simple kreditorer på lige fod med de øvrige simple kreditorer, men ikke før kravet er efterprøvet.

Med den foreslåede bestemmelse i *stk. 1* skal datterselskabet til Finansiell Stabilitet A/S straks efter overdragelsen og fastsættelsen af den foreløbige overdragelsessum anmelde en bekendtgørelsestekst til offentliggørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system med opfordring til enhver, der har fordring eller andet krav mod det nødlidende pengeinstitut, til at anmelde deres krav til datterselskabet inden 3 måneder efter bekendtgørelsen. Har det nødlidende pengeinstitut filialer i andre lande, kan der via medierne i de pågældende lande gøres opmærksom på proklamaet.

Når særlige forhold taler derfor, skal datterselskabet efter forslaget sørge for, at bekendtgørelsen desuden optages i de medier, som forbrugerne må forventes at orientere sig i. Det kan f.eks. være tilfældet, hvor et nødlidende pengeinstitut er forankret i et lokalområde, og hvor der eksisterer et lokalblad, der postomdeles i området eller er offentligt tilgængeligt gennem andet medie. Datterselskabet vil herefter skulle optage bekendtgørelsen i dette blad eller medie.

Udover at datterselskabet til Finansiell Stabilitet A/S skal anmelde en bekendtgørelse om præklusivt proklama, så har datterselskabet også ret og pligt til at anmelde bekendtgørelsesteksten til offentliggørelse hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen på det nødlidende pengeinstitut. Dette vil sikre, at det præklusive proklama fremgår, hvis der laves en søgning på det nødlidende pengeinstitut i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens system.

På trods af at Finansiell Stabilitet A/S's datterselskaber ikke er omfattet af oplysningsforpligtelser for statslige aktieselskaber i lov nr. 470 af 12. juni 2009 om aktie- og anpartsselskaber, så vurderes det hensigtsmæssigt, at datterselskaberne i det hele gennemfører de registreringer i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system, som følger af lovens bestemmelser om oplysningsforpligtelser.

Efter den foreslåede bestemmelse i *stk. 2* skal bekendtgørelsen indeholde oplysning om:

- 1) det nødlidende pengeinstituts navn, tidligere navne, adresse og CVR.-nr.,
- 2) en person, til hvem anmeldelse skal ske, og
- 3) retsvirkningerne af for sen anmeldelse efter stk. 3.

Det fremgår af den foreslåede *stk. 3* at anmeldes en fordring ikke inden 3 måneder fra bekendtgørelsen er indrykket, jf. stk. 1, så bortfalder kreditorernes ret til dækning fra datterselskabet til Finansiell Stabilitet A/S. Uanmeldte krav efter fristens udløb består dog således fortsat i det nødlidende pengeinstitut.

Kreditorer, der efter overdragelsen af et nødlidende pengeinstituts virksomhed til et datterselskab til Finansiell Stabilitet A/S, indbringer krav mod det nødlidende pengeinstitut som følge af f.eks. dårlig eller uhensigtsmæssig rådgivning, vil kunne opnå den samme dækning som de kreditorer, der er overført til et datterselskab til Finansiell Stabilitet A/S, hvis kravet er anmeldt til datterselskabet inden 3 måneder. Det betyder, at datterselskabet til Finansiell Stabilitet A/S skal overtage disse krav på samme vis som dem datterselskabet i øvrigt har overtaget.

Af den foreslåede *stk. 4* fremgår, at ensartede krav, som fremsættes på vegne af flere personer, kan behandles under et gruppesøgsmål efter reglerne i Retsplejeloven. Med den foreslåede bestemmelse kan grupperepræsentanten på gruppens vegne anmelde gruppens krav under et, selvom gruppen er ukendt på tidspunktet for anmeldelsen. Hermed bliver retsstillingen ens for alle, som tilmelder sig gruppesøgsmålet. Det er en betingelse for anmeldelsen, at sagen er anlagt ved domstolene, og at retten har udpeget en grupperepræsentant efter Retsplejelovens § 254 e.

#### *Til § 5*

Det foreslås i *stk. 1*, at loven træder i kraft den 30. marts 2012.

Det foreslås i *stk. 2*, at erhvervs- og vækstministeren bemyndiges til at fastsætte lovens ikrafttrædelsestidspunkt, for så vidt angår de dele af loven der handler om medgiftsordningen.

I *stk. 3* foreslås, at overgangen fra den gældende finansieringsform i forhold til pengeinstitutafdelingen vil finde sted i forbindelse med den første årlige indbetaling af bidrag efter den foreslåede nye finansieringsform. Den første bidragsbetaling skal vedrøre kalenderåret 2012 og gennemføres snarest muligt efter lovens ikrafttræden. Samtidig med denne indbetaling afregnes pengeinstitutafdelingens formue opgjort på dette tidspunkt. Formuen kan eventuelt være negativ. I tilfælde af en positiv formue tilbagebetales de enkelte pengeinstitutters andel heraf ved modregning i det første årlige bidrag i henhold til den nye finansieringsordning. I tilfælde af en negativ formue forøges de enkelte pengeinstitutters betaling af det årlige bidrag med deres andel af den negative formue. Samtidig med betalingen af det årlige bidrag efter den nye ordning og afregning af den eksisterende formue frigives pengeinstitutternes indeståelser i forhold til pengeinstitutafdelingen.

Da loven forventes vedtaget, så den kan træde i kraft 30. marts 2012, jf. stk. 1, og da den første bidragsbetaling vedrører kalenderåret 2012, vil lovens principper vedrørende finansiering af pengeinstitutafdelingen være gældende for pengeinstitutters udarbejdelse af eventuelle regnskaber vedrørende 1. kvartal 2012.

#### *Til § 6*

Det foreslås i *stk. 1*, at ændringen i lov om en garantifond for indskydere og investorer ikke gælder for Færøerne og Grønland.

Det foreslås endvidere, at ændringerne af lov om finansiel virksomhed og lov om en garantifond for indskydere og investorer og ikke gælder for Færøerne og Grønland, jf. dog *stk. 2*.

Ændringerne af lov om finansiel stabilitet gælder direkte for Færøerne og Grønland

Med *stk. 2* foreslås, at ændringerne af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel og lov om en garantifond for indskydere og investorer ved kongelig anordning kan sættes i kraft helt eller delvis med de afvigelser, som de færøske og grønlandske forhold tilsiger.