
Betænkning afgivet af Erhvervsudvalget den 0. december 2006

3. udkast

Betænkning

over

Forslag til lov om ændring af lov om værdipapirhandel m.v., lov om
finansiell virksomhed, lov om aktieselskaber, årsregnskabsloven, lov om
forebyggende foranstaltninger mod hvidvask af udbytte og finansiering af
terrorisme, lov om en garantifond for skadesforsikringsselskaber, lov om
forsikringsformidling og forskellige andre love

(Gennemførelse af direktivet om markeder for finansielle instrumenter (MiFID-direktivet) og
gennemsigtighedsdirektivet, oplysningskrav ved pengeoverførsler, indbetaling af bidrag til
skadesgarantifonden, forsikringsagenters registrering m.v.)

[af økonomi- og erhvervsministeren (Bendt Bendtsen)]

1. Ændringsforslag

Økonomi- og erhvervsministeren har stillet 22 ændringsforslag til lovforslaget.

2. Udvalgsarbejdet

Lovforslaget blev fremsat den 4. oktober 2006 og var til 1. behandling den 26. oktober 2006. Lovforslaget blev efter 1. behandling henvist til behandling i Erhvervsudvalget.

Møder

Udvalget har behandlet lovforslaget i <> møder.

Høring

Et udkast til lovforslaget har inden fremsættelsen været sendt i høring, og økonomi- og erhvervsministeren sendte den 7. juli 2006 dette udkast til udvalget, jf. folketingsåret 2005-06 alm. del – bilag 434. Den 19. oktober 2006 sendte økonomi- og erhvervsministeren de indkomne høringssvar samt et notat herom til udvalget.

Skriftlige henvendelser

Udvalget har i forbindelse med udvalgsarbejdet modtaget 5 skriftlige henvendelser fra:

Danmarks Rederiforening,
Dansk Autoriseret Markedsplads A/S,
Dansk Industri,
Finansrådet,
Forsikring & Pension og
Foreningen af Statsautoriserede Revisorer

Økonomi- og erhvervsministeren har over for udvalget kommenteret de skriftlige henvendelser til udvalget.

Deputationer

Endvidere har Foreningen af Statsautoriserede Revisorer mundtligt over for udvalget redegjort for sin holdning til lovforslaget.

Spørgsmål

Udvalget har stillet 7 spørgsmål til økonomi- og erhvervsministeren til skriftlig besvarelse, som denne har besvaret.

3. Indstillinger og politiske bemærkninger

[]

Siumut, Tjóðveldisflokkurin, Fólkaflokkurin og Inuit Ataqatigiit var på tidspunktet for betænkningens afgivelse ikke repræsenteret med medlemmer i udvalget og havde dermed ikke adgang til at komme med indstillinger eller politiske udtalelser i betænkningen.

En oversigt over Folketingets sammensætning er optrykt i betænkningen.[Der gøres opmærksom på, at et flertal eller et mindretal i udvalget ikke altid vil afspejle et flertal/mindretal ved afstemning i Folketingssalen.]

4. Ændringsforslag med bemærkninger

Æ n d r i n g s f o r s l a g

Af *økonomi- og erhvervsministeren*, tiltrådt af <>:

Til § 1

1) I den under *nr. 6* foreslåede affattelse af § 2, *stk. 1, nr. 10*, ændres »de øvrige numre« til: »nr. 1-9«.

[Præcisering]

2) I de under *nr. 54* foreslåede § 27, *stk. 7-11*, indsættes efter *stk. 9* som nyt stykke:
 »*Stk. 10*. *Stk. 7* finder ikke anvendelse på andele i kollektive investeringsordninger omfattet af lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.«
Stk. 10 og *11* bliver herefter *stk. 11* og *12*.

[Præcisering]

3) Den under *nr. 55* foreslåede affattelse af § 27 *a, stk. 3*, affattes således:
 »*Stk. 3*. En udsteder af værdipapirer skal indsende oplysninger, der er offentliggjort i henhold til *stk. 1*, til Finanstilsynet, som opbevarer oplysningerne. Finanstilsynet kan udpege andre myndigheder eller juridiske personer i og uden for landet til at varetage opgaven.«

[Præcisering]

4) I den under *nr. 55* foreslåede affattelse af § 27 *a* indsættes efter *stk. 4* som nyt stykke:

»Stk. 5. Stk. 1-3 finder ikke anvendelse på andele i kollektive investeringsordninger omfattet af lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.«

Stk. 5 bliver herefter stk. 6.

[Præcisering]

5) I den under *nr. 60* foreslåede affattelse af § 30 2. pkt. ændres »§ 27 a, stk. 2 og 3,« til: »§ 27, stk. 7 og 8, § 27 a, stk. 1-3,«.

[Udvidelse af hjemlen til at fravige lovens krav til udstederes pligt til at offentliggøre oplysninger]

6) Den under *nr. 90* foreslåede ændring af § 83 a, stk. 1, *nr. 1*, affattes således:

»I § 83 a, stk. 1, *nr. 1*, ændres »§ 29, stk. 3« til: »§ 29, stk. 4«, og »§ 32, stk. 2« ændres til: »§ 32, stk. 4«.

[Konsekvensændring]

Til § 2

7) I den under *nr. 7* foreslåede affattelse af § 93, *stk. 1, 1. pkt.* ændres »§ 33 b, stk. 1 og stk. 2, 2. pkt.« til: »§ 33 b, stk. 1 og 2«.

[Præcisering]

Til § 3

8) I den under *nr. 15* foreslåede ændring af § 7, *stk. 2*, ændres »1, 2, 4 og 8« til: »1 og 4«.

[Konsekvensændring]

9) Efter *nr. 20* indsættes som nyt nummer:

»01. I § 10, *stk. 5*, ændres »nr. 4« til: »nr. 3«.

[Konsekvensændring]

10) Efter *nr. 35* indsættes som nye numre:

»02. I § 125, *stk. 2, nr. 2*, ændres »nr. 2, 4 og 5« til: »nr. 3, 6, 8 og 9«.

»03. I § 125, *stk. 2, nr. 3*, ændres »nr. 4« til: »nr. 3«.

[Konsekvensændring]

11) Efter *nr. 42* indsættes som nyt nummer:

»04. I § 157 ændres »nr. 2« til: »nr. 3«.

[Konsekvensændring]

12) Den under *nr. 55* foreslåede § 343 c affattes således:

»§ 343 c. Finanstilsynet skal give tilladelse til udøvelse af investeringsrådgivning, når

- 1) medlemmer af virksomhedens bestyrelse og direktion opfylder kravene i § 64,
- 2) virksomheden har tegnet en ansvarsforsikring, der dækker hele Fællesskabet, eller anden tilsvarende garanti mod erstatningskrav, som følge af pligtforsømmelse, med en dækning på mindst 1 mio. euro for hvert erstatningskrav, dog mindst 1,5 mio. euro i alt om året for alle krav,
- 3) virksomhedens forretningsgange og administrative forhold er forsvarlige,
- 4) virksomheden har hovedkontor og hjemsted i Danmark,
- 5) ejerne af kvalificerede andele opfylder kravene i §§ 61 og 62, og
- 6) betingelserne i § 14, stk. 1, nr. 4 og 5, er opfyldt,

Stk. 2. En ansøgning om tilladelse skal indeholde

- 1) alle oplysninger, der er nødvendige til brug for Finanstilsynets vurdering af, om betingelserne i stk. 1 er opfyldt,
- 2) oplysning om, i hvilke medlemsstater inden for Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, der ønskes udøvet aktivitet, samt
- 3) oplysninger om størrelsen af de kvalificerede andele og virksomhedens organisation.

Stk. 3. § 14, stk. 3, finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 4. Når Finanstilsynet har meddelt tilladelse efter stk. 1, foretager Erhvervs- og Selskabsstyrelsen de nødvendige registreringer.

Stk. 5. Finanstilsynet kan fastsætte nærmere regler om den i stk. 1, nr. 2, nævnte ansvarsforsikring.«

[Præcisering]

13) I det under *nr. 55* foreslåede § 343 k, *stk. 2*, ændres »stk. 2« til: »stk. 1«.

[Konsekvensændring]

14) I den under *nr. 82* foreslåede affattelse af *bilag 5, nr. 10*, ændres »clearingcentraler« til: »clearinginstitutioner«.

[Præcisering]

Til § 4

15) Efter *nr. 4* indsættes som nyt nummer:

»01. I § 28 a indsættes som *stk. 3*:

»*Stk. 3.* Økonomi- og erhvervsministeren kan fastsætte nærmere regler om besiddelse og om meddelelse om besiddelse af aktier efter stk. 1 og 2. Ministeren kan endvidere fastsætte regler, som fraviger forpligtelsen i stk. 1, for så vidt angår aktier i selskaber, hvis aktier er optaget til notering eller handel på et reguleret marked eller optaget til handel på en alternativ markedsplads.«

[Bemyndigelse til økonomi- og erhvervsministeren til at fastsætte regler om fritagelse fra meddelelsespligten for aktiebesiddelser i selskaber, hvis aktier er optaget til notering eller handel på et reguleret marked eller en alternativ markedsplads]

Til § 10

16) I den under *nr. 2* foreslåede affattelse af § 69, *stk. 1, nr. 11*, indsættes efter »land«: »inden for Den Europæiske Union eller et land«.

[Præcisering]

17) I den under *nr. 4* foreslåede affattelse af § 70, *stk. 2*, ændres »§ 6 b« til: »§ 69«.
[Præcisering]

Til § 21

18) I *stk. 3* ændres »nr. 88« til: »nr. 81 og 88«.
[Ikrafttrædelsesbestemmelse]

19) I *stk. 4* og 7 ændres »20. januar« til: »1. juni«.
[Ændret ikrafttræden]

Til § 23

20) I *stk. 1* ændres »stk. 2 og 3« til »stk. 2-4«.
[Konsekvensrettelse]

21) I *stk. 2* ændres »13, 14 og 18« til: »13 og 14«.
[Præcisering]

22) Som *stk. 4* indsættes:
»*Stk. 4.* § 18 kan ved kongelig anordning helt eller delvist sættes i kraft for Færøerne med de afvigelser, som de særlige færøske forhold tilsiger.«
[Indsættelse af mulighed for at sætte ændringerne af lov om skifte af fællesbo m.v. i kraft for Færøerne]

B e m æ r k n i n g e r

Til nr. 1

Den foreslåede ændring er en præcisering af den foreslåede bestemmelse. Med ændringen præciseres det, at der ved "de øvrige numre" henvises til bestemmelsens nr. 1-9.

Til nr. 2 og 4

Det foreslås præciseret, at pligten til at offentliggøre årsrapporter og halvårsrapporter ikke finder anvendelse på andele i kollektive investeringsordninger omfattet af lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Tilsvarende foreslås det præciseret, at pligten til at offentliggøre oplysninger og indsende oplysninger efter § 27 a, *stk. 1-3*, ikke omfatter andele i kollektive investeringsordninger. Dette følger af, at gennemsigtighedsdirektivet ikke finder anvendelse på andele, der udstedes af institutter for kollektiv investering, bortset fra institutter af den lukkede type, jf. gennemsigtighedsdirektivets artikel 1, *stk. 2*.

Til nr. 3

Det præciseres i bestemmelsen, at udsteder alene skal indsende de oplysninger, som udsteder har offentliggjort i medfør af § 27 a, *stk. 1*, til opbevaring. En udsteder er således ikke forpligtet til at

sende meddelelser, som storaktionærer har ladet registrere, til opbevaring, men skal alene indsende den meddelelse, som udstederen selv har offentliggjort.

Til nr. 5

Det foreslås at udvide hjemlen til, at Finanstilsynet kan undtage udstedere fra lovens krav om at offentliggøre årsrapporter, halvårsrapporter og periodemeddelelser. Endvidere foreslås det at udvide hjemlen til at undtage udstedere fra krav til offentliggørelsesmetoden. Baggrunden for udvidelsen er, at de regler, der gennemfører gennemsigtighedsdirektivet i dansk ret, ikke skal finde anvendelse på udstedere, der hverken er hjemmehørende her i landet eller har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked her i landet, dvs. hvor Danmark er værtsland. Den foreslåede hjemmel vil blive anvendt ved udstedelsen af den bekendtgørelse, der skal gennemføre dele af gennemsigtighedsdirektivet, og hvor der vil blive fastlagt en præcis afgrænsning af reguleringen af tilfælde, hvor Danmark er henholdsvis hjemland og værtsland.

Til nr. 6

Den foreslåede ændring af § 29, stk. 3, til § 29, stk. 4, er en konsekvens af lovforslagets § 1, nr. 59. Den foreslåede ændring af § 32, stk. 2, til § 32, stk. 4, er en konsekvens af lovforslagets § 1, nr. 62.

Til nr. 7

Den foreslåede ændring er en konsekvens af lovforslagets § 1, nr. 64.

Til nr. 8

Den foreslåede ændring er en konsekvens af den nye nummerering af lovens bilag 4, afsnit A, som gennemføres med lovforslaget.

Til nr. 9

Den foreslåede ændring er en konsekvens af den nye nummerering af lovens bilag 5, som gennemføres med lovforslaget.

Til nr. 10

Lovens § 125, stk. 2, fastlægger minimumskravet til basiskapitalen i fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber. Basiskapitalen i fondsmæglerselskaber skal mindst udgøre 1 mio. euro, hvis selskabet har tilladelse til at udføre visse af aktiviteterne i lovens bilag 4, afsnit A og B, og 300.000 euro, hvis selskabet alene har tilladelse til at udføre de andre aktiviteter i bilag 4, afsnit A og B. Den foreslåede ændring er en konsekvens af den nye nummerering af lovens bilag 4, afsnit A, som gennemføres med lovforslaget. De tidligere nr. 2, 4 og 5 ændres med forslaget til nr. 3, 6 og 9. Endvidere indføres en ny aktivitet, drift af en multilateral handelsfacilitet, i bilag 4, afsnit A, nr. 8. Fondsmæglerselskaber, der får tilladelse til at drive en multilateral handelsfacilitet, skal således have en basiskapital, der mindst udgør 1 mio. euro. Det svarer til det kapitalkrav, der stilles til udenlandske operatører af regulerede markeder, der ønsker at drive en multilateral handelsfacilitet her i landet.

Til nr. 11

Den foreslåede ændring er en konsekvens af den nye nummerering af lovens bilag 4, afsnit A, som gennemføres med lovforslaget.

Til nr. 12

Den foreslåede ændring af den foreslåede affattelse af § 343 c er alene af redaktionel karakter.

Til nr. 13

Den foreslåede ændring er en konsekvens som følge af den foretagende ændring i nr. 12.

Til nr. 14

Den foreslåede ændring er en sproglig præcisering, så der konsekvent henvises til clearinginstitutter i lov om finansiel virksomhed.

Til nr. 15

Det foreslåede stk. 3 giver økonomi- og erhvervsministeren hjemmel til at fastsætte regler, som fraviger meddelelsespligten i stk. 1 for så vidt angår aktier i selskaber, hvis aktier er optaget til notering eller handel på et reguleret marked eller optaget til handel på en alternativ markedsplads. Bemyndigelsen skal ses i lyset af den foreslåede hjemmel i lovforslagets § 1, nr. 59, der giver Finanstilsynet mulighed for administrativt at gennemføre gennemsigthedensdirektivets bestemmelser om undtagelser fra meddelelsespligten.

Der foreslås indsat en tilsvarende bemyndigelse for økonomi- og erhvervsministeren til at fastsætte bestemmelser om undtagelser fra meddelelsespligten i medfør af aktieselskabsloven for besiddelser af de pågældende aktier. Bemyndigelsen foreslås indsat med henblik på at give mulighed for at sikre, at meddelelsespligten i medfør af aktieselskabsloven så vidt muligt vil svare til meddelelsespligten i medfør af lov om værdipapirhandel m.v. Bemyndigelsen foreslås udnyttet, så de undtagelser fra meddelelsespligten, der fastsættes i medfør af den foreslåede bemyndigelse, i vidt omfang vil svare til de undtagelser fra meddelelsespligten, der fastsættes i medfør af den foreslåede hjemmel i lov om værdipapirhandel m.v. Det bemærkes, at beføjelser, som efter aktieselskabsloven er tillagt økonomi- og erhvervsministeren, udøves af Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, jf. bekendtgørelse om henlæggelse af visse beføjelser til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen samt om klageadgang over visse afgørelser.

Til nr. 16

Den foreslåede ændring er en præcisering af den foreslåede affattelse af § 69, stk. 1, nr. 11. Det præciseres, at der ved "land" forstås et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område.

Til nr. 17

Med den foreslåede ændring foretages der korrekt henvisning i bestemmelsen. Der burde således have været henvist til § 69, stk. 1, nr. 12, i lov om arbejdsskadesikring i stedet for § 6 b, stk. 1, nr. 12.

Til nr. 18

Den foreslåede ændring sætter lovforslagets § 1, nr. 81, i kraft den 1. januar 2007.

Til nr. 19

Den foreslåede ændring udskyder ikrafttrædelsen af den del af lovforslaget, der gennemfører gennemsigthedsdirektivet, fra den 20. januar 2007 til den 1. juni 2007.

Gennemsigthedsdirektivet indeholder en række bemyndigelser fra Kommissionen til at fastsætte nærmere regler til gennemførelse af direktivet. Kommissionens regler kan først forventes udstedt medio december 2006.

Fra dansk side kunne man principielt vælge at udstede disse bekendtgørelser uden skelen til Kommissionens forventede direktiv, men det vil kræve, at reglerne justeres efter 12 måneder.

Den danske lovgivning og de bekendtgørelser, der skal udstedes, vil først være på plads kort tid inden reglerne ikrafttræden den 20. januar 2007. De berørte selskaber får herved kun kort tid til at indrette sig på de nye regler.

På den baggrund er det fundet mest hensigtsmæssigt at udsætte ikrafttrædelsen til den 1. juni 2007 for den del af lovforslaget, der gennemfører gennemsigthedsdirektivet.

For bestemmelser, der omhandler regnskabsinformationer, herunder halvårsrapporter, indebærer den ændrede ikrafttrædelsesdato, at bestemmelserne finder anvendelse fra og med de regnskabsår, der begynder den 1. juni 2007 eller senere. Dette betyder, at virksomheder, hvis regnskabsår løber fra den 1. januar til den 31. december 2007, vil skulle udarbejde og offentliggøre deres halvårsrapport i overensstemmelse med de regler, som gennemføres i medfør af gennemsigthedsdirektivet, første gang for perioden 1. januar til 30. juni 2008.

For så vidt angår periodemeddelelser, betyder den ændrede ikrafttrædelsesdato eksempelvis, at et selskab, hvis regnskabsår løber fra den 1. januar til den 31. december 2007, vil skulle offentliggøre sin første periodemeddelelse i perioden fra midten af marts til midten af maj 2008.

Den ændrede ikrafttrædelsesdato betyder, at Finanstilsynet har mulighed for at sende opgaven med at modtage og opbevare oplysninger, som skal indsendes af udstedere og storaktionærer, og gøre disse oplysninger tilgængelige for offentligheden, i offentligt udbud. Det vil således ikke på forhånd kunne siges, hvem der vil varetage denne opgave.

Til nr. 20

Ændringsforslaget er en konsekvens af ændringsforslag nr. 22.

Til nr. 21

Den foreslåede ændring udtager lov om skifte af fællesbo m.v. fra opremsningen af love, der ved kongelig anordning helt eller delvist kan sættes i kraft for Grønland.

Til nr. 22

Den foreslåede ændring gør det muligt helt eller delvist at sætte ændringerne til lov om skifte af fællesbo m.v. i kraft for Færøerne med de afvigelser, som de særlige færøske forhold tilsiger.

Kim Andersen (V) Jacob Jensen (V) Kurt Kirkegaard (V) fmd. Jens Hald Madsen (V)
Marion Pedersen (V) Colette L. Brix (DF) nfmd. Kim Christiansen (DF)
Per Ørum Jørgensen (KF) Jakob Axel Nielsen (KF) Kim Mortensen (S) Jens Christian Lund (S)
Niels Sindal (S) Karen Hækkerup (S) Poul Erik Christensen (RV) Elsebeth Gerner Nielsen (RV)
Pia Olsen (SF) Frank Aaen (EL)

Siumut, Tjóðveldisflokkurin, Fólkaflokkurin og Inuit Ataqatigiit havde ikke medlemmer i udvalget.

Folketingets sammensætning

Venstre, Danmarks Liberale Parti (V)	52	Enhedslisten (EL)	6
Socialdemokratiet (S)	47	Siumut (SIU)	1
Dansk Folkeparti (DF)	24	Tjóðveldisflokkurin (TF)	1
Det Konservative Folkeparti (KF)	18	Fólkaflokkurin (FF)	1
Det Radikale Venstre (RV)	17	Inuit Ataqatigiit (IA)	1
Socialistisk Folkeparti (SF)	11		

Bilag 1**Oversigt over bilag vedrørende L 20**

Bilagsnr.	Titel
1	Høringssvar og høringsnotat, fra Økonomi- og erhvervsministeriet
2	Henvendelse af 23/10-06 fra Dansk Autoriseret Markedsplads A/S
3	Henvendelse af 3/11-06, fra Forsikring & Pension
4	Udkast til tidsplan for udvalgets behandling af lovforslaget
5	Tidsplan for udvalgets behandling af lovforslaget
6	Henvendelse af 22/11-06 fra Finansrådet, Dansk Industri og Danmarks Rederiforening
7	Henvendelse af 22/11-06 fra Foreningen af Statsautoriserede Revisorer
8	1. udkast til betænkning
9	Ændringsforslag fra økonomi- og erhvervsministeren
10	Henvendelse af 5/12-06 fra Dansk Autoriseret Markedsplads A/S
11	Revideret ændringsforslag, fra økonomi- og erhvervsministeren
12	2. udkast til betænkning

Oversigt over spørgsmål og svar vedrørende L 20

Spm.nr.	Titel
1	Spm. om kommentar til henvendelse af 23/10-06 fra Dansk Autoriseret Markedsplads A/S, til økonomi- og erhvervsministeren, og ministerens svar herpå
2	Spm. om kommentar til henvendelse af 3/11-06 fra Forsikring & Pension, til økonomi- og erhvervsministeren, og ministerens svar herpå
3	Spm., om ministeren mener, at alle organisationer, der har indsendt høringssvar i første runde, finder, at deres indvendinger er tilgodeset med det endelige lovforslags formuleringer, til økonomi- og erhvervsministeren, og ministerens svar herpå
4	Spm., om det giver anledning til overvejelse, at Forbrugerrådet ikke har ressourcer til at udarbejde fulde høringssvar på så vigtigt et område, men alene har kunnet reagere på udformningen af lovforslagets § 11, til økonomi- og erhvervsministeren, og ministerens svar herpå
5	Spm. om kommentar til henvendelse af 22/11-06 fra Finansrådet m.fl., til økonomi- og erhvervsministeren, og ministerens svar herpå
6	Spm. om kommentar til henvendelse af 22/11-06 fra Foreningen af Statsautoriserede Revisorer, til økonomi- og erhvervsministeren, og ministerens svar herpå
7	Spm. om kommentar til henvendelse af 5/12-06 fra Dansk Autoriseret Markedsplads A/S, til økonomi- og erhvervsministeren, og ministe-

rens svar herpå