

## NOTAT

16. november 2009

**Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., lov om værdipapirhandel m.v., lov om tilsyn med firmapensionskasser, lov om finansiel stabilitet og forskellige andre love - L 11, 2009/2010. Teknisk gennemgang for ERU den 18. november 2009.**

Dette notat redegør overordnet for indholdet af det fremsatte lovforslag, L 11. Lovforslagets del vedrørende kreditvurderingsbureauer er behandlet i et særskilt notat.

### **1. Lovforslagets formål**

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

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

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

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

Formålet er endvidere at udnytte den ekspertise, som Finansiell Stabilitet A/S igennem den seneste periode har opbygget i behandling af nødlidende pengeinstitutter. For at få det fulde udbytte af denne ekspertise foreslås det at give Finansiell Stabilitet A/S sekretariatsfunktionen for Garantifonden for Indskydere og Investorer.

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

## 2. Lovforslagets indhold

*Lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. og lov om værdipapirhandel m.v. – Tilsyn med revisionsudvalg*

Børsnoterede virksomheder samt finansielle virksomheder under tilsyn af Finanstilsynet, skal have et revisionsudvalg i deres bestyrelse.

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

Med lovforslaget foreslås reglerne om revisionsudvalg omfattet af Finanstilsynets tilsynskompetence. Reglerne er udstedt med hjemmel i revisorloven, hvorfor Finanstilsynet i dag ikke har tilsynsbeføjelser som eksempelvis udstedelse af påbud i forbindelse med kontrol af reglernes overholdelse. Lovforslaget sikrer således Finanstilsynet bedre mulighed for at påse reglernes overholdelse i virksomheder omfattet af Finanstilsynets sædvanlige tilsynskompetence efter de forskellige finansielle love.

### *Lov om finansiel virksomhed - Inflationsregulering*

Med forslaget gennemføres en inflationsregulering af forsikringsselskabers, tværgående pensionskassers, genforsikringsselskabers og captivegenforsikringsselskabers minimumskapital.

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

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

Det er et direktivkrav, at det årligt skal vurderes, om beløbsgrænserne skal inflationsreguleres. De foreslåede forhøjelser er således i overensstemmelse med en beslutning, som European Insurance and Occupational Pensions Committee (EIOPC) traf den 3. april 2009. Derved tiltrådte medlemslandene Kommissionens beregninger om forhøjelse af satserne med virkning senest fra den 1. januar 2010.

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

Det foreslås endvidere at forhøje minimumskapitalkravet på 3 mio. euro for forsikringselskaber, der udøver genforsikringsvirksomhed, og minimumskapitalkravet på 1 mio. euro for captivegenforsikringselskaber, til henholdsvis 3,2 mio. euro og 1,1 mio. euro.

*Lov om værdipapirhandel m.v. – Udenlandske clearingcentraler*

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

Når en aftale om køb eller salg af værdipapirer er indgået, tager det almindeligvis tre dage, før handlen er clearret og afviklet. Clearingen og afviklingen indebærer, at det beregnes, hvad de enkelte deltagere i clearingens skal levere og betale, samt at værdipapirer leveres til køberne, og at betaling herfor overføres til sælgerne.

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

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

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

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

Finanstilsynet vil, ved vurderingen af om de udenlandske clearingcentraler kan opnå godkendelse til at tilbyde clearingydelse på et dansk reguleret marked, lægge vægt på en række forhold, herunder den lovgivning som clearingcentralen er underlagt, og om der er tilstrækkelig beskyttelse af deltagere og investorer, der benytter clearingcentralen.

Der foreslås fastsat en hjemmel til, at Finanstilsynet i en bekendtgørelse kan fastsætte nærmere regler om godkendelsen og omfanget af den efterfølgende kontrol med de udenlandske clearingcentraler, herunder hvilke oplysninger der løbende vil kunne blive afkrævet af de udenlandske clearingcentraler, indberetninger m.v.

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

*Lov om værdipapirhandel m.v. - Hjemmel til opkrævning af afgifter*

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

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

*Lov om finansiel stabilitet - flytning af sekretariatet for Garantifonden for Indskydere og Investorer til Finansiell Stabilitet A/S*

Lovforslaget vil gøre det muligt, at Finansiell Stabilitet A/S kan udøve sekretariatsfunktionen for Garantifonden for Indskydere og Investorer. På nuværende tidspunkt udøver Danmarks Nationalbank sekretariatsbistand til Garantifonden. Bestyrelsen for Garantifonden kan i dag købe den fornødne medhjælp. Udgifterne hertil afholdes af Garantifonden. Nationalbanken har ønsket at blive fritaget for sekretariatsfunktionen, og da Finansiell Stabilitet A/S har opbygget en ekspertise i håndteringen af garantiordninger, forekommer det naturligt at overlade sekretariatsfunktionen til Finansiell Stabilitet A/S.

Som sekretariat for Garantifonden for Indskydere og Investorer vil Finansiell Stabilitet A/S modtage en række indberetninger fra alle institutter, der er tilsluttet garantiordningen. Da disse oplysninger alene indberettes til Garantifonden for indskydere og Investorer, er det en forudsætning, at der internt i Finansiell Stabilitet A/S må laves en afskærmning, såfremt der er risiko for, at der opstår en interessekonflikt. Endvidere må regnskabsfunktionen indrettes således, at der kan foretages særskilt opkrævning for Finansiell Stabilitet A/S' enkelte funktioner.

#### *Lov om tilsyn med firmapensionskasser – reaktionsmuligheder ved insolvens*

Det foreslås at harmonisere reglerne i lov om tilsyn med firmapensionskasser om Finanstilsynets indgivelse af konkursbegæring i tilfælde af insolvens med de tilsvarende regler i lov om finansiell virksomhed.

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

Hvis en firmapensionskasse bliver insolvent, *skal* Finanstilsynet derimod i dag i henhold til lov om tilsyn med firmapensionskasser indgive konkursbegæring. Finanstilsynet kan ikke vælge en anden løsning. Dermed er Finanstilsynets reaktionsmuligheder fastlåst. Dette sikrer ikke nødvendigvis medlemmernes interesser bedst muligt. Når en pensionskasse erklæres konkurs, tages bestanden af pensionstilsagn under administration og det kan være medlemmerne af firmapensionskassen, der alene betaler udgifterne hertil.

Det foreslås derfor at ændre lov om tilsyn med firmapensionskasser, så der fortsat er en mulighed for – men ikke længere en pligt til – at indgive konkursbegæring, såfremt en firmapensionskasse bliver insolvent. Det vil herefter være Finanstilsynets konkrete vurdering, om og hvor hurtigt det er nødvendigt med en så indgribende sanktion som konkursbegæring.