

**Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om Danmarks Nationalbank og forskellige andre love (Styrkelse af Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, præcisering af krav til styring og indretning af finansielle virksomheder m.v. og ændring af regler om egnethed og hæderlighed m.v.)**

Til lovforslaget er modtaget:

**37 HØRINGSSVAR I ALT**

14 høringssvar med bemærkninger

- ATP
- Danmarks Nationalbank
- Dansk Aktionærforening
- Datatilsynet
- Finansrådet
- Finanssektorens Arbejdsgiverforening
- Forbrugerrådet
- Foreningen af firmapensionskasser
- Foreningen af Statsautoriserede Revisorer
- Forsikring & Pension
- FTF
- InvesteringsForeningsRådet
- Realkreditforeningen
- Realkreditrådet

23 høringssvar uden bemærkninger

- Advokatrådet
- Arbejdsskadestyrelsen
- Beskæftigelsesministeriet
- Dansk Investor Relations Forening
- Dansk Venturekapital- og Private Equity Forening
- Erhvervs- og Byggestyrelsen
- Finansministeriet på Færøerne
- Forbrugerstyrelsen
- Foreningen Registrerede Revisorer
- Frivilligrådet
- Indenrigs- og Socialministeriet
- Kommunernes Landsforening
- Landbrug og Fødevarer
- Miljøministeriet
- Ministeriet for Flygtninge, Indvandrere og Integration
- Ministeriet for Fødevarer, Landbrug og Fiskeri
- Ministeriet for Sundhed og Forebyggelse
- Ministeriet for Videnskab, Teknologi og Udvikling
- Rigsrevisionen
- Skatteministeriet
- Søfartsstyrelsen
- Undervisningsministeriet
- VP Securities A/S

Finanstilsynet  
Juridisk Kontor  
Århusgade 110  
2100 København Ø

18. december 2009

Ref. nr.: ATP-01-04-107  
Oplys venligst ved  
henvendelse

## Høringssvar om udkast til lov om ændring af blandt andet ATP-lovens ledelsesregler og fit and proper

Finanstilsynet har den 27. november 2009 fremsendt forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.), og anmodet om ATP's og AES' bemærkninger.

ATP  
Kongens Vænge 8  
3400 Hillerød  
  
Tlf.: 70 11 12 13  
Fax: 48 20 48 00  
www.atp.dk  
CVR-nr.: 43405810

ATP og AES har følgende bemærkninger:

Telefontid:  
Man-tors: 8.00-16.00  
Fredag: 8.00-15.30

ATP-loven og lov om arbejdsskadesikring:

### Forslagets § 9, nr. 1, 2 og 4:

ATP kan tilslutte sig forslaget dele om at øge opmærksomheden på kravene til styring og indretning af ATP. ATP er samtidig tilfreds med, at bestemmelserne er tilpasset ATP's særlige forhold, og med den uændrede opretholdelse af kompetenceforholdet mellem Finanstilsynet og Beskæftigelsesministeriet.

### Forslagets § 9, nr. 3 (ATP-lovens § 23 a) og § 11, nr. 1 (Lov om arbejdsskadesikring § 62):

I forslaget skærpes en række af reglerne omkring egnethed og hæderlighed for medlemmer af bestyrelsen og direktøren.

I forslaget foreslås blandt andet (som nyt stk.3 i henholdsvis § 23a og § 62) indsat et krav om, at der ved vurderingen af om et medlem af bestyrelsen eller direktøren opfylder kravene til egnethed og hæderlighed skal lægges vægt på hensynet til at opretholde tilliden til den finansielle sektor. Det synes ikke at give selvstændig mening at inddrage hensynet til opretholdelse af tilliden til den finansielle sektor ved godkendelse af bestyrelsesmedlemmer og direktøren i ATP og AES, da der ikke er den nødvendige sammenhæng mellem tilliden til ATP/AES og tilliden til den øvrige finansielle sektor. Selvom en række af ledelsesreglerne for ATP/AES er harmoniseret med reglerne for finansielle

virksomheder, henregnes ATP/AES – som begge er selvejende institutioner med egne bestyrelser baseret på særskilt lovhjemmel – ikke til virksomhederne i den finansielle sektor, såsom penge- og realkreditinstitutter, skades- og livsforsikringsselskaber, fondsmæglerselskaber m.v.

ATP og AES kan foreslå at kravet fjernes fra vurderingen, for så vidt angår ATP og AES, eller at det i modsat fald i bemærkningerne præciseres, hvilke nærmere hensyn, et bestyrelsesmedlem eller direktør i ATP/AES skal opfylde for at sikre tilliden også i den finansielle sektor.

Selvom det ikke fremgår af bemærkningerne skærpes endvidere bestemmelse-nes ordlyd således, at der ved vurderingen af egnethed og hæderlighed ikke blot skal lægges vægt på indtrufne hændelser, men også skal lægges vægt på fremtidige hændelser/konsekvenser, som muligt ikke vil indtræde. Finanstilsynet får således efter forslaget adgang til at reagere allerede ved en risiko for eventuel overtrædelse af lovgivningen m.v. Det må i den forbindelse overvejes, hvorvidt et bestyrelsesmedlems eller en direktørs retssikkerhed er tilstrækkelig sikret gennem de gældende regler om efterfølgende domstolsprøvelse. En efterfølgende frifindelse fjerner næppe det stempel, et bestyrelsesmedlem eller direktør har fået i offentligheden ved at blive afsat fra sin post af Finanstilsynet. ATP og AES kan i den forbindelse foreslå, at der fx indsættes et krav om, at der skal være en høj grad af sandsynlighed for at fremtidige hændelser/konsekvenser aktualiseres, for at de kan indgå i vurderingen i forbindelse med en sådan afgørelse hos Finanstilsynet.

I forbindelse med indsættelse af bestemmelser om egnethed og hæderlighed i ATP-loven, jf. LF 144/2004, blev det i bemærkningerne særligt fremhævet, at der: *"I tilsynets egnethedsvurdering af Arbejdsmarkedets Tillægspensions bestyrelse vil indgå, at bestyrelsen har en særlig karakter. Der er tale om en bestyrelse, hvis medlemmer er udpeget af beskæftigelsesministeren, og virksomheden er en offentlig fond. Der skal således tages hensyn til fondens formål, herunder ønsket om at bestyrelsen foretager dispositioner af mere politisk karakter."* Tilsvarende bemærkning blev gentaget for AES.

ATP og AES ønsker denne bemærkning gentaget dels i de almindelige bemærkninger, dels i bemærkningerne til lovforslagets enkelte bestemmelser, således at der ikke opstår usikkerhed om, at der fortsat ved egnethedsbedømmelsen i forhold til bestyrelsesmedlemmer i henholdsvis ATP og AES indgår, at bestyrelsen har en særlig karakter.

Endelig skal vi forslå, at der i henholdsvis § 23a, stk. 2, nr. 1 og § 62, stk. 2, nr. 1 indsættes en henvisning til henholdsvis ATP-loven og lov om arbejdsskadessikring, således som det fremgår af de gældende bestemmelser.

#### Lov om finansiel virksomhed

##### Forslagets § 1, nr. 3 (FiL § 5, stk. 1, nr. 16):

I forslaget foreslås at ændre definitionen af "Engagement", idet det præciseres, at kapitalandele omfattes af engagementsbegrebet i FiL, ligesom der indsættes en række und-

tagelser i relation til engagementsbestemmelserne for penge- og realkreditinstitutter samt fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber i forhold til reglerne om store engagementer m.v. Ændringerne synes ikke at være problematiske i forhold til reglerne i Kapitel 11 i lov om finansiel virksomhed, men ændringerne kan til en vis grad være uhensigtsmæssige i forhold til andre engagementsregler i loven.

Uden at ATP og AES har foretaget en fuldstændig gennemgang af lov om finansiel virksomhed, synes præciseringen om kapitalandele i hvert fald uhensigtsmæssig i forhold § 78, stk. 1, nr. 2 i ledelsesreglerne, hvor reglen vil betyde, at bestyrelsen skal godkende, overvåge og følge op på placering af kapitalandele i dattervirksomheder (uanset at kapitalandele ikke er et mellemværende med kreditrisiko), hvor personer i den finansielle virksomheds bestyrelse eller direktion er medlem af dattervirksomhedens bestyrelse eller direktion. Vi kan foreslå, at det i bestemmelsen præciseres, at engagementer i dattervirksomheder, herunder engagementer i form af kapitalandele, er undtaget fra bestemmelsen i § 78, stk. 1, nr. 2, hvilket synes at være uproblematisk henset til at alle koncerninterne transaktioner er undergivet godkendelse fra Finanstilsynets side efter § 182 i FiL.

Eventuelle spørgsmål til ovenstående kan rette til undertegnede.

Venlig hilsen



Ole Steen Andersen



DANMARKS  
NATIONALBANK

Finanstilsynet  
Att.: Juridisk kontor  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Kapitalmarkedsafdelingen  
Havnegade 5  
1093 København K  
Tlf: 33 63 63 63  
Fax 33 63 71 15  
kma@nationalbanken.dk  
www.nationalbanken.dk

7. januar 2010

F:\Høringskrivelse fil 09.doc

### **Høring vedrørende lov om Finansiell virksomhed mv.**

Ved skrivelse af 27. november 2009 har Finanstilsynet fremsendt ovennævnte lovforslag i høring med anmodning om Nationalbankens eventuelle kommentarer.

Der er i lovforslaget en række ændringer, som har til formål at styrke Finanstilsynets muligheder for at prioritere tilsynsvirksomheden, samt give Finanstilsynet styrkede redskaber til at kunne gribe ind i forhold til risikoadfærd i den enkelte finansielle virksomhed. Det må forventes, at disse redskaber anvendes i overensstemmelse med hensigten om hurtigere og skærpet indgriben.

#### ***Ændring af prioritering af tilsynsvirksomheden***

Nationalbanken er enig i, at der bør fokuseres mere på at fremme den finansielle stabilitet og tilliden til de finansielle virksomheder og markeder. Den finansielle krise har vist, at tilliden til det finansielle system er af afgørende betydning for samfundsøkonomien.

Prioritering af tilsynsvirksomheden baseret på, hvor stor en samfundsmæssig skade en given lovovertrædelse vil betyde, forudsætter en bredt accepteret forståelse heraf. Forståelsen skal dels omfatte, hvad der kan være til skade for den finansielle stabilitet, men også en accept af, at der kan være mindre væsentlige forhold i de finansielle virksomheder, som ikke vil være genstand for indgående overvågning.

#### ***Vurdering af holdbarheden af den enkelte finansielle virksomheds forretningsmodel.***

Lovforslaget indeholder forslag til, at Finanstilsynet skal vurdere holdbarheden af den enkelte finansielle virksomheds forretningsmodel. Begrundelsen er, at den finansielle krise har vist, at en uholdbar forretningsmodel ofte

leder til, at instituttet senere får problemer. Nationalbanken finder det relevant at foretage denne vurdering.

I bemærkningerne til lovforslaget angives en række faktorer af relevans for vurderingen, herunder stor eksponering i forhold til enkelte sektorer fx ejendomssektoren, mange store engagementer, høj udlånsvækst og stor afhængighed af kortsigtet funding. Nationalbanken finder det vigtigt, at den løbende vurdering af, hvilke faktorer, som skal indgå i vurderingen, tager afsæt i en overordnet vurdering af risiciene for den finansielle stabilitet.

#### ***Justering af § 350 om tidlig indgriben***

Der foreslås en justering af FIL § 350 om tidlig indgriben, så Finanstilsynet kan gribe ind med påbud om foranstaltninger, hvis der er en ikke uvæsentlig risiko for, at den økonomiske stilling udvikler sig således, at virksomheden vil miste sin tilladelse. Den tidligere formulering af bestemmelsen om, at der skulle være en betydelig risiko for dette, gav ifølge bemærkningerne til lovforslaget ikke Finanstilsynet mulighed for at gribe ind i tide.

Nationalbanken finder det vigtigt, at Finanstilsynet kan pålægge det enkelte institut at agere på et så tidligt tidspunkt, at der kan rettes op på forholdene i instituttet, før det er for sent.

#### ***Ændring af fit and proper bestemmelserne***

Det foreslås, at fit and proper bestemmelserne ændres, således at hensynet til den finansielle stabilitet skal indgå i vurderingen af, om medlemmerne af direktion og bestyrelse er fit and proper.

Nationalbanken finder, at ledelsens - herunder bestyrelsens - indblik i og forståelse af de risici, det pågældende institut har påtaget sig, er af afgørende betydning for en forsvarlig drift, og derfor bør indgå i en fit and proper vurdering.

Især bør det sikres, at der i virksomheder, der påtager sig væsentlige kreditrisici, er den fornødne kreditekspertise i bestyrelsen. Hvis et sådant krav ikke er en del af fit and proper bestemmelsen, bør det være et emne i overvejelserne om fremtidige ændringer af lov om finansiell virksomhed.

#### ***Præcise krav til bestyrelsens arbejde***

Der foreslås skærpede krav til bestyrelsens arbejde. Nationalbanken hilser denne skærpelse velkommen, idet de giver Finanstilsynet nogle objektive rammer som grundlag for tilsynsvirksomheden. En kvalitativ vurdering af retningslinjerne samt overholdelse heraf bør indgå i tilsynsvirksomheden.

De skærpede krav understreger behovet for viden i bestyrelserne. Bestyrelsen skal endvidere løbende sikre, at virksomheden drives forsvarligt ved opfølgen og kontrol.

Erfaringerne fra de seneste års krise viser, at denne indsigt og kontrol ikke har været til stede i en række tilfælde. Det er vigtigt, at der foreligger en fyldestgørende vejledning for bestyrelsesmedlemmer.

***Fastlæggelse af administrators beføjelser i et SDO administrationsbo samt redskaber for kurator/tilsynsførende i et realkreditinstitutbo***

I forbindelse med vedtagelse af SDO reglerne blev der ikke taget nærmere stilling til administrators beføjelser i tilfælde af, at et SDO register overgår til et administrationsbo. Sådanne mere konkrete regler er efter det oplyste blevet efterspurgt af ratingbureauer i forbindelse med rating af SDO obligationer.

Nationalbanken støtter en klargørelse af administrators beføjelser, herunder muligheden for at udstede refinansieringsobligationer, da sådanne udstedelser giver mulighed for at fremskaffe likviditet til administrationsboet og dermed bidrage til en rolig afvikling af administrationsboet.

Behovet for udstedelse af refinansieringsobligationer i tilfælde af konkurs eller betalingsstandsning i et realkreditinstitut er kraftigt øget i takt med den øgede anvendelse af rentetilpasningslån på baggrund af 1-årige obligationer. Nationalbanken støtter derfor en klargørelse af tilsynsførendes og kurators beføjelser i et realkreditinstitut, herunder en præcisering af muligheden for anvendelse af refinansieringsobligationer og lån med sikkerhed i realkreditpantebreve.

***Gennemførelse af CRD II mv.***

Nationalbanken støtter en opstramning af reglerne for store engagementer, herunder princippet om, at engagementer med andre institutter ikke skal kunne nedvægtes i opgørelsen af engagements værdi. Nationalbanken støtter endvidere en undtagelse af visse transaktioner med kort løbetid af hensyn til at sikre en velfungerende afvikling.

I lovforslaget lægges der op til, at grænsen for summen af store engagementer afskaffes. Erfaringerne fra både denne krise og tidligere kriser viser, at store engagementer er særlig risikable. Der bør derfor fortsat være en grænse for summen af store engagementer. En sådan grænse bør være en reel begrænsning på antallet af store engagementer i det enkelte institut, hvorfor den bør fastsættes på baggrund af erfaringerne fra indeværende og tidligere kriser.

Nationalbanken støtter, at muligheden for at indregne hybrid kernekapital i kernekapitalgrundlaget justeres som foreslået, herunder at indregning af hybrid kernekapital med fast udløbstidspunkt nedtrappes jo tættere man kommer på udløb. Kvaliteten af den konkrete form for hybrid kapital må generelt være afgørende for i hvilket omfang, at den kan medregnes.

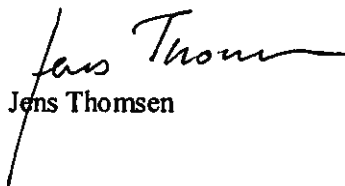
Der er international enighed om, at en reduktion af kapitalkravene i den nuværende situation er uhensigtsmæssig. Ændringen til lov om finansiel virksomhed indarbejder en forlængelse af overgangsordningen til 2011. Institutioner, der anvender interne metoder til opgørelse af de risikovægtede poster for kredit- og operationel risiko, skal dermed have en basiskapital på mindst 80 pct. af kapitalkravet opgjort efter de tidligere regler i 2010 og 2011.

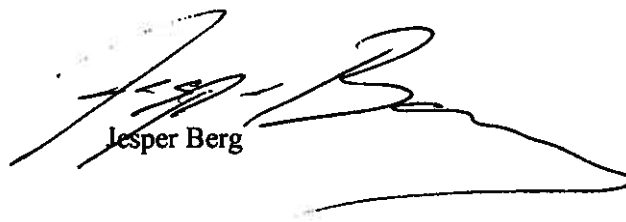
Givet den store usikkerhed der hersker i den finansielle sektor, virker det fornuftigt at forlænge overgangsordningen i to år og dermed modvirke yderligere fald i kapitalkravet på nuværende tidspunkt.

∞

Det må forventes, at der inden for en overskuelig fremtid vil blive behov for yderligere ændringer af lov om finansiel virksomhed mv. dels som følge af ændringer i EU-reguleringen, men også med baggrund i en mere generel opfølgning på den finansielle krise. Nationalbanken deltager gerne i et arbejde herom.

Med venlig hilsen

  
Jens Thomsen

  
Jesper Berg



Finanstilsynet  
Juridisk kontor  
Århusgade 110  
2100 København Ø.

[ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk)

København, den 17. december 2009

### **Udkast til Forslag til Lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love**

(Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer af kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser)

Finanstilsynets høring af 27. november 2009.

#### **Et godt lovforslag**

Dansk Aktionærforening finder det foreliggende udkast til lovforslag væsentligt og relevant.

Forslaget indeholder en række ændringer i reguleringen af de finansielle virksomheder, baseret på de ubehagelige erfaringer som samfundet og borgerne har høstet de seneste år.

Set fra de private aktionærer har en række finansielle virksomheder, inden for de seneste år, påtaget sig en række risici og udøvet en ledelsesindsats, der har været under al kritik. Det er derfor vigtigt, at lovgivningen nu markerer, hvad samfundet ønsker og giver Finanstilsynet klarere mål og stærkere værktøjer.

Vi vil gerne fremhæve nogle af lovforslagets elementer.

Dansk Aktionærforening støtter de forslag, der skærper kravene til Finanstilsynets tilsynsvirksomhed. Dansk Aktionærforening ser Finanstilsynets *Strategi 2011 Tilsyn med kant*, som et positivt signal om, at Finanstilsynet stræber efter at leve op til de nye krav og forventninger.

Det er vigtigt, at lovforslaget giver Finanstilsynet en række nye muligheder, der vil gøre det muligt, at gribe ind på et tidligere tidspunkt og endog at give meget

dybtgående pålæg til finansielle virksomheder, der er på vej mod noget, der for Finanstilsynet ser ud som unødvendige risici.

Dansk Aktionærforening støtter, at der skal foretages en vurdering af den enkelte finansielle virksomheds forretningsmodel.

De private aktionærer lægger vægt på, at lovforslaget skærper kravene til ledelse og at Finanstilsynet får mulighed for at gribe ind over for ledelsen.

## **Få mangler**

Dansk Aktionærforening havde gerne set, at lovforslaget havde indeholdt to yderligere elementer:

- Uddannelse og certificering af rådgivere
- Aktive aktionærer

### *Rådgivning*

De seneste år har været præget af en række uheldige sager, hvor almindelige mennesker har sat deres sparepenge i helt forkerte produkter. Og der er en stadig vækst i antallet af nye produkter, som forbrugerne ikke har mulighed for at vurdere.

Dansk Aktionærforening finder det vigtigt, at forbrugerne har mulighed for at få en god finansiel rådgivning, og at kravene til finansiel rådgivning principielt er de samme i alle dele af den finansielle sektor.

Vi ønsker derfor, at alle finansielle rådgivere skal have en egentlig uddannelse og være certificerede. Det er ikke nok, at der i ledelsen af en virksomhed eller en afdeling findes én kvalificeret person. Kunderne skal som rådgivere møde kvalificerede personer, der kan miste deres certificering, hvis de glemmer rådgivningsopgaven og forfalder til at være sælgere.

Dansk Aktionærforening opfordrer indtrængende til, at der lovgives på området.

### *Aktive aktionærer*

Det er de seneste år blevet demonstreret klart, at den valgte og ansatte ledelse i en række finansielle virksomheder ikke har varetaget kundernes og aktionærernes interesser på en kvalificeret måde.

Dansk Aktionærforening finder, at en af grundene til dette er, at bestyrelserne og direktionerne ikke i tilstrækkeligt omfang er blevet stillet til ansvar.

En række pengeinstitutter har stemmeretsbegrænsninger, der i teorien skal beskytte pengeinstituttet og de private aktionærer mod at blive overtaget af store aktionærer. I praksis er det ofte en beskyttelse af direktionen og bestyrelsen mod at skulle stå til ansvar.

Det er derfor vigtigt, at stemmeretsbegrænsningerne ophæves, og at de institutionelle investorer lever op til, de rettigheder og forpligtelser de har som store aktionærer. De skal være aktive aktionærer.

De private investorer, der per definition altid er mindretalsaktionærer, skal også være aktive aktionærer.

Såvel private aktionærer som institutionelle investorer kan selv gøre meget for at styrke deres indflydelse på de virksomheder de investerer i. Men indtil nu har kun meget få institutionelle investorer systematisk levet op til en forpligtelse som aktive aktionærer.

Dansk Aktionærforening finder derfor, at det kan være nødvendigt at det gennem lovgivning sikres, at de institutionelle investorer bliver aktive aktionærer.

Med disse bemærkninger kan Dansk Aktionærforening tilslutte sig lovforslaget.

Med venlig hilsen



Charlotte Lindholm  
direktør

Dansk Aktionærforening  
E-mail: [charlotte@shareholders.dk](mailto:charlotte@shareholders.dk)

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Sendt til: ministerbetjening@ftnet.dk

16. december 2009

Datatilsynet  
Borgergade 28, 5.  
1300 København K

CVR-nr. 11-88-37-29

Telefon 3319 3200  
Fax 3319 3218

E-post  
dt@datatilsynet.dk  
www.datatilsynet.dk

J.nr. 2009-112-0246  
Sagsbehandler  
Louise Black Mogensen  
Direkte 3319 3231

**Vedrørende høring over forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarked)**

Ved e-post af 27. november 2009 har Finanstilsynet anmodet Datatilsynet om bemærkninger til ovennævnte forslag.

Datatilsynet skal i den anledning udtale følgende:

Forslaget indeholder i § 1, nr. 10 en ny bestemmelse i § 118, stk. 4, i lov om finansiel virksomhed om videregivelse fra et pengeinstitut til et forsikringsadministrationsfællesskab, der er koncernforbundet med pengeinstituttet.

Af forslaget til en ny § 118, stk. 4, fremgår, at der med den nye bestemmelse skabes adgang til at videregive oplysninger om kapital- eller ratepension, der er oprettet i et pengeinstitut som en del af en arbejdsmarkedspensionsordning, til brug for rådgivning om ordningen.

Det fremgår af bemærkningerne til lovforslagets enkelte bestemmelser, at administrationsfællesskabet ikke må anvende de videregivne oplysninger til andre formål end rådgivning om den samlede arbejdsmarkedspensionsordning. Det fremgår ligeledes, at i overensstemmelse med de sædvanlige betingelser for videregivelse af kundeoplysninger må oplysningerne om kapital- eller ratepensionen alene videregives, hvis de er relevante for, at der kan ydes rådgivning. Tilsvarende må oplysninger videregivet til brug for rådgivning ikke bruges til markedsføringsformål.

Det fremgår endvidere af bemærkningerne til lovforslagets enkelte bestemmelser, at der med den nye ordning alene åbnes mulighed for videregivelse af oplysninger om kapital- og ratepension, som er en del af en samlet arbejdsmarkedspensionsordning, når videregivelsen sker fra et pengeinstitut til et forsikringsadministrationsfællesskab, der er en del af samme koncern.

I overensstemmelse hermed forudsætter videregivelse af oplysninger fra administrationsfællesskabet til pengeinstituttet med henblik på, at rådgivningen kan foregå der, at kunden giver sit udtrykkelige samtykke hertil.

Datatilsynet har noteret sig og lægger vægt på det i bemærkningerne anførte.

Kopi af dette brev er sendt til Justitsministeriets Lovafdeling til orientering.

Med venlig hilsen

Lena Andersen  
Kontorchef



Finanstilsynet  
Juridisk kontor  
Århusgade 110  
2100 København

e-mail: ministerbetjening@ftnet.dk

## Udkast til lovforslag om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love

(Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tilægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser mv.)

Finanstilsynet har ved brev af 27. november 2009 fremsendt ovennævnte lovudkast med anmodning om Finansrådets bemærkninger.

Indledningsvis fremkommer Finansrådet med en række bemærkninger generelt til lovudkastet for så vidt angår reguleringsintensiteten og tilsyn samt visse konkurrencemæssige konsekvenser af lovudkastet i relation til forslaget om videregivelse af kundeoplysninger til brug for rådgivning. I det **vedhæftede** bilag har Finansrådet redegjort for en række tekniske bemærkninger til lovudkastet.

### Reguleringsintensitet og tilsyn

Finansrådet kan støtte, at Finanstilsynet anlægger en mere proaktiv eller offensiv tilsynsaktivitet, som lovudkastet er udtryk for.

Finansrådet hilser det endvidere velkommen, at Finanstilsynet, som det fremgår af lovudkastets § 1, nr. 54, skal tilrettelægge tilsynsvirksomheden ud fra et væsentlighedshensyn, hvor den tilsynsmæssige indsats står i forhold til de potentielle risici eller skadevirkninger.

Med henblik på at styrke tilsynet i retning af en mere proaktiv indsats foreslås Finanstilsynet tillagt udvidede beføjelser over for ledelsen af de enkelte pengeinstitutter på et mere eller mindre skønsmæssigt grundlag.

Et eksempel herpå – og som Finansrådet særligt vil fremhæve – er forslaget i lovudkastets § 1, nr. 54 ad § 344, stk. 5, hvorefter Finanstilsynet i sin tilsynsvirksomhed skal lægge vægt på "holdbarheden af den enkelte finansielle virksomheds forretningsmodel".

I lovbemærkningerne er der nærmere beskrevet eksempler på uholdbare forretningsmodeller, såsom tilfælde af store eksponeringer i forhold til enkelte sektorer, f.eks. ejendomssektoren, mange store engagementer eller høj udlånsvækst.

18. december 2009

Finanssektorens Hus  
Amaliegade 7  
1256 København K

Telefon 3370 1000  
Fax 3393 0260

mail@finansraadet.dk  
www.finansraadet.dk

Kontakt Kim Busck-Nielsen  
Direkte 3370 1060  
kbn@finansraadet.dk

Journalnr. 411/02  
Dok. nr. 242615-v1

Finansrådet lægger afgørende vægt på, at udøvelsen af beføjelsen til at pålægge ledelsen at iværksætte forskellige foranstaltninger som nærmere beskrevet i lovbemærkningerne sker med forsigtighed samt på grundlag af en konkret vurdering af pengeinstitutternes individuelle forretningsmodeller i relation til instituttets kapitalstyrke, risikostyring og dets administrative praksis mv. Vurderingen bør især ikke basere sig på generelle forudfaste referencerammer for vækst. Således kan udlånsvæksten på helt forsvarligt grundlag være (betydeligt) større i nogle pengeinstitutter end i andre på baggrund af en konkret vurdering.

Den omhandlede beføjelse er efter Finansrådets opfattelse udtryk for, at tilsynet kan udøve egentlige ledelsesbeføjelser over for de enkelte pengeinstitutter. Det er i denne henseende helt afgørende for Finansrådet at fastslå, at det ledelsesmæssige ansvar for driften af de enkelte pengeinstitutter alene påhviler pengeinstituttets ledelse, samt at dette ansvar ikke må forflygtiges ved tilsynets virksomhed. Den omhandlede beføjelse for Finanstilsynet må derfor udøves i dette lys og under nøje hensyntagen til ikke at begrænse den frie konkurrenceudøvelse og de frie markedsvilkår.

Finansrådet skal ikke undlade at gøre opmærksom på, at såfremt Finanstilsynet eksempelvis pålægger ledelsen f.eks. at begrænse engagementer inden for en branche eller et lokalt område, fordi de vurderes at udgøre en ikke ubetydelig risiko, og det efterfølgende viser sig at have været lønsomme og mindre risikobetonede engagementer, end tilsynet vurderede, kan det næppe udelukkes, at tilsynet vil kunne pådrage sig et erstatningsansvar.

En lignende skønsmæssig ledelsesmæssig beføjelse for tilsynet er indeholdt i lovudkastets § 1, nr. 6 ad § 64 om ledelsens erfaring og hæderlighed. Tilsynet skal i sin vurdering af, om betingelserne er opfyldt for eventuel afsættelse af et ledelsesmedlem ud over de allerede opregnede kriterier i bestemmelsen tillige lægge vægt på "hensynet til at opretholde tilliden til den finansielle sektor".

Finansrådet kan naturligvis støtte, at ledelsesmedlemmerne skal opfylde egnetheds- og hæderlighedskriterier med et substantielt indhold for at drive et pengeinstitut. Det omhandlede kriterium "tilliden til den finansielle sektor" er imidlertid et skønsmæssigt begreb, der uden nærmere beskrevne kriterier for dets udøvelse skaber retsusikkerhed med hensyn til anvendelsen af beføjelsen.

Med hensyn til reguleringsintensiteten generelt i lovudkastet skal Finansrådet bemærke, at lovbemærkningerne til de bemyndigelser, der er i lovudkastet for tilsynet til at udstede bekendtgørelser, lægger op til en meget betydelig detailregulering af driften af pengeinstitutterne. Det gælder bl.a. bemyndigelserne i § 65, stk. 2, § 70, stk. 5, § 71, stk. 2, § 148 og § 152, stk. 4.

Finansrådet ser med stor bekymring herpå og skal også her pege på, at jo mere detailregulering frem for rammeregulering, der finder sted, jo mere

kan tilsynet bringe sig i en situation, hvor erstatningsansvar kan komme på tale. Eksempelvis skal Finansrådet pege på lovbemærkningerne side 52 øverst, hvor det hedder: "Det skal særskilt nævnes, at Finanstilsynet i bekendtgørelsen vil fastsætte regler for pengeinstitutters belåning af pantebrev, herunder hvilke kriterier institutterne skal lægge vægt på ved udlån baseret på pantebrev samt hvilke oplysninger, der som minimum skal foreligge, for at et pantebrev kan belånes. Detaljerede regler på området vil gøre det lettere for Finanstilsynet at gribe ind over for en lemfældig kreditpolitik i fremtiden."

Den citerede bemærkning fra lovbemærkningerne refererer sig klart til forholdene i ganske enkelte institutter og bør ikke have afsmittende konsekvenser for pengeinstitutterne generelt.

I forlængelse af ovennævnte skal Finansrådet endvidere pege på lovudkastets § 1, nr. 7 ad § 65 om bestyrelsens forretningsorden, hvor Finanstilsynet bemyndiges til at udstede nærmere regler herom. Det fremgår af lovbemærkningerne, at tilsynet lægger op til en detaljeret regulering heraf. I den forbindelse skal Finansrådet pege på, at tilsynet hermed går imod de overvejelser, som Moderniseringsudvalget til revision af selskabslovene, har gjort sig, og som har udmøntet sig i selskabslovens § 130. Udvalget afstod fra en videreførelse af de hidtidige detaljerede minimumsregler for bestyrelsens forretningsorden til fordel for en række temaer, som det kunne være relevant for bestyrelsen at overveje i forbindelse med udformningen af forretningsordenen. Udvalget fandt, at der ved detaljerede regler var en fare for, at mindstekravene opfattedes bogstaveligt. Finansrådet deler dette synspunkt.

Finansrådet skal også pege på, at lovbemærkningerne til den omhandlede bestemmelse synes at forudsætte, at alle selskaber i en koncern skal opfylde de samme krav. Dette er en uhensigtsmæssig tilgangsvinkel for koncernselskaber, hvor de overordnede beslutninger træffes på koncernniveau gældende for alle selskaberne i koncernen. Hvis desuagtet alle selskaberne skal opfylde de samme krav i forretningsordenen, vil dette medføre et betydeligt og helt nytteløst dobbeltarbejde for selskaberne i koncernen. Finansrådet skal anmode om, at lovbemærkningerne tager højde herfor til brug for det videre arbejde med en bekendtgørelse. Tilsvarende gælder for så vidt angår de bekendtgørelser, om tilsynet skal udarbejde i relation til §§ 70 og 71.

#### **Konkurrencemæssige konsekvenser af lovudkastet (videregivelse af kundeoplysninger)**

Med hensyn til lovudkastets regler om videregivelse af kundeoplysninger, finder Finansrådet, at udkastet har en række konkurrencemæssige konsekvenser og henviser herom til særskilt høringsbrev af d.d. til Finanstilsynet.

#### **Lovudkastets ikrafttræden og udstedelse af bekendtgørelser**

I lovudkastets § 13 lægges op til, at lovændringerne skal træde i kraft den 1. juli 2010. For så vidt angår de bestemmelser, som vil kræve ændringer i pengeinstitutternes procedurer og forretningsgange, forekommer en sådan



ikrafttrædelsesdato særdeles problematisk, da lovens endelige indhold først kendes, når den forventeligt ultimo maj/primò juni er vedtaget af Folketinget. De dele af loven, som kræver ændringer i procedurer og forretningsgange, bør derfor først træde i kraft på et senere tidspunkt.

Side 4

I lovudkastet tillægges Finanstilsynet en række bemyndigelser til at fastsætte nærmere regler i bekendtgørelser. Det vil være hensigtsmæssigt, at arbejdet med at forberede bekendtgørelser enten iværksættes hurtigst muligt, således at pengeinstitutterne får rimelig tid til at planlægge de fornødne forretningsmæssige tilpasninger, eller at der af samme årsag i de enkelte bekendtgørelser indsættes hensigtsmæssige ikrafttrædelsesbestemmelser.

Journalnr. 411/02  
Dok. nr. 242615-v1

Med venlig hilsen

Susanne Dolberg

Direkte 3370 1061  
sdo@finansraadet.dk

## Specifikke bemærkninger

Side 5

### Hybrid kernekapital

Indledningsvis skal Finansrådet nævne, at det er afgørende for pengeinstitutterne, at den danske lovgivning ikke indeholder strammere regler vedrørende vilkårene for aftaler om hybrid kernekapital end dem, der er indeholdt i direktivet, og som er internationalt kendte på markeder, hvor danske pengeinstitutter optager denne kapital. Eventuelle yderligere eller begrænsninger i vilkårene i forhold til dem, der fremgår af direktivet risikerer at medføre, at danske pengeinstitutters aftaler bliver mindre attraktive fra et investorsynspunkt. Dette vil gøre det vanskeligere og ikke mindst dyrere for danske pengeinstitutter at rejse kapital i det internationale marked.

Journalnr. 411/02  
Dok. nr. 242615-v1

Finansrådet har bemærket sig en formentlig afvigelse fra direktivet i § 1, nr. 24 ad § 132, stk. 7, der indeholder en aftrappingsordning for den hybride kapital med fast løbetid i de sidste tre år før gældens forfald. En sådan aftrappingsordning vil (i det omfang, den ikke følger af direktivet) give danske pengeinstitutter andre forretnings- og konkurrencevilkår end andre landes pengeinstitutter og bør derfor udgå.

Med hensyn til lovudkastets § 1, nr. 17 ad § 129, stk. 2, nr. 1 foreslår Finansrådet, at ordlyden "kernekapital skal konverteres" ændres til: "Kernekapital kan helt eller delvist konverteres til". Baggrunden herfor er, at ordlyden i lovudkastet skaber problemer i den situation, hvor instituttet kun har brug for at konvertere en mindre del af sin hybride kapital for at opfylde kapitalkravet i § 127. Hvis alle aftaler om hybrid kapital skal indeholde vilkår om, at den hybride kapital skal – og ikke kun kan – konverteres, hvis instituttet ikke opfylder kapitalkravet, opstår der spørgsmål om, hvordan instituttet skal prioritere i forhold til, hvilke dele af dets hybride kapital, som skal konverteres. Institutterne bør have mulighed for kun at konvertere en mindre del, hvis dette er tilstrækkeligt for at opfylde kapitalkravet. Selve aftalen skal derfor sikre, at instituttet kan konvertere hybrid kapital, når instituttet i henhold til loven har pligt til at konvertere på baggrund af instituttets solvenssituation.

I samme bestemmelse bør i lighed med ovenstående i § 129, stk. 2, nr. 2) efter ordene "Finanstilsynets initiativ kan konverteres" følgende tilføjes: "helt eller delvist".

Med hensyn til lovudkastets § 1, nr. 24 ad § 132, stk. 1, nr. 8, hvorefter forrentning af gælden bortfalder, hvis pengeinstituttet mv. ikke opfylder kapitalkravet i § 127, skal Finansrådet henvise til, at det følger af direktivet, at pengeinstitutterne har ret til at vælge at konvertere rentebetalingen til betaling i form af aktier i stedet for at annullere renten. Dette bør indgå i lovudkastet.

Af § 132, stk. 1, nr. 9, fremgår det, at generalforsamlingen kan beslutte, at forrentningen af gælden bortfalder. Denne beslutning bør kunne træffes af

bestyrelsen, og Finansrådet ser ikke, at direktivet kræver en generalforsamlingsbeslutning herom.

Side 6

Det fremgår af lovbemærkningerne til § 1, nr. 24 ad § 132, nr. 11 (side 57 øverst), at den hybride kapital kan nedskrives sideløbende (pari passu) med nedsættelsen af aktiekapitalen og således ikke længere først, når aktiekapitalen er tabt. Finansrådet ønsker det gerne bekræftet, om dette er en korrekt implementering af direktivet. I en konkurs vil dog indehavere af den hybride kernekapital bliver dækket forud for aktionærene. Har det været hensigten at stille den hybride kapital dårligere ved nedskrivning end i konkurs? Det bedes i givet fald oplyst i lovbemærkningerne, om den hybride kapital, hvis aktiekapitalen efterfølgende forhøjes, også skal opskrives, og hvilke regler gælder herfor.

Journalnr. 411/02  
Dok. nr. 242615-v1

I bemærkningerne til lovudkastets § 1, nr. 24 ad § 132, stk. 3 (side 57, 4 afsnit) bør "bedre" erstattes af "af samme kvalitet".

I bemærkningerne til § 1, nr. 24 ad § 132, stk. 5 henvises til at bestemmelserne gennemfører retningslinjer vedrørende hybrid kernekapital fra Det Europæiske Banktilsynsudvalg (CEBS). Det bør undersøges, om hensigten med CEBS' retningslinjer har været at begrænse erhvervelse til eje og ikke til sikkerhed. Retningslinjerne henviser til, at reglerne vedrørende indfrielse og tilbagekøb, som kun må ske efter fem år, ikke hindrer, at tilbagekøb af værdipapirer med henblik på videresalg, kan ske til enhver tid, dvs. også tidligere end efter fem år. CEBS' retningslinjer siger imidlertid ikke noget om, i hvilket omfang tilbagekøb til eje kan ske, forudsat at nærmere opstillede krav er overholdt, herunder fem års fristen samt at erhvervelse kun må ske på instituttets initiativ.

Vedrørende § 132, stk. 6 bemærkes, at for ikke at fravige standarden for indfrielse i markedet og muliggøre, at indfrielse kan ske på en ordinær rentebetalingsdag, bør det sikres, at ordlyden "tidligst tre år efter" betyder, at lånet kan indfries på tre-årsdagen efter indbetaling, så at indfrielse ikke først kan ske tre år og een dag efter indbetalingen.

Vedrørende § 132, stk. 8 bemærkes, at henvisningen til instituttets "likviditet" ikke er korrekt gennemført, idet direktivet henviser til "kreditinstituttets finansielle situation og solvens".

### **Kapitalkrav**

Til lovudkastets § 1, nr 15 ad § 127 skal Finansrådet bemærke, at kapitalkravet til pengeinstitutter mv. pr. 1. juli 2010 defineres som det største af 8 pct. af RWA (solvenskravet), et individuelt fastsat solvenskrav eller overgangsreglen ifølge Basel I. Tidligere har overgangsreglen alene fremgået af kapitaldækningsbekendtgørelsen, og den har ikke eksplicit været nævnt i lov om finansiel virksomhed. Overgangsreglen udgår nu af den nye kapitaldækningsbekendtgørelse, der træder i kraft pr. 1. januar 2010. Det bemærkes, at overgangsreglen desuden indarbejdes i § 225 om tilsynets mulighed for at fastsætte en tidsfrist for opfyldelse af kapitalkravet. I forbindelse med

introduktionen af overgangsreglen i loven finder Finansrådet det væsentligt, at det præciseres i § 124, stk. 4, at det individuelle solvensbehov ikke kan være mindre end kapitalkravet i § 127.

### **Engagementer**

Vedrørende lovudkastets § 1, nr. 3 ad § 5, stk. 1, nr. 16 skal Finansrådet indledningsvis gøre opmærksom på, at henvisningerne til §§ 145 og 148 tillige bør referere sig til § 182 om koncerninterne mellemværender.

Journalnr. 411/02  
Dok. nr. 242615-v1

Vedrørende lovudkastets § 1, nr. 40 ad § 145, stk. 5 om indberetning af de 20 største engagementer er det ikke klart, hvorvidt der refereres til engagementer opgjort i henhold til § 145 eller opgjort i henhold til § 143, dvs. bestemmelsen, der udmønter kapitaldækningsbekendtgørelsen. Dette bør præciseres.

### **Engagementer – nedvægtning af realkreditobligationer**

Vedrørende lovudkastets § 1, nr. 4 ad § 148, nr. 3. må Finansrådet lægge afgørende vægt på, som tidligere bebudet af Finanstilsynet, at tilsynet vil udnytte den nationale valgmulighed, som er angivet i art. 113, § 4, punkt a, således at der fortsat er fradrag på (nedvægtning af) sikre obligationer, såsom danske realkreditobligationer, således at disse vægtes til nul eller alternativt vægtes som til solvensopgørelsen.

Baggrunden herfor er, at Danmark er i en særlig situation med få obligationsudstedere, som samtidig er koncernforbundne til store pengeinstitutter, hvorfor Finansrådet forudser, at pengeinstitutterne kan blive tvunget til at omlægge deres likviditetsreserver til statspapirer og udenlandske papirer med deraf følgende uheldige virkning på omsætningen af danske realkreditobligationer.

På visse tidspunkter (bl.a. på rentefastsættelsestidspunktet for F1-lån), kan omsætningen af realkreditobligationerne tillige blive særdeles vanskelig og vil kun kunne fungere på ikke-tilfredsstillende vilkår med særdeles uheldige konsekvenser, også for de underliggende låntagere på grund af, at prisdannelsen påvirkes af manglende likviditet i obligationerne.

### **Engagementer – dag-til-dag-pengemarkedsmellemværender**

Finansrådet noterer sig med tilfredshed, at et engagement nu defineres i lovudkastets § 1, nr. 3 ad § 5, stk. 1, nr. 16. Finansrådet opfatter bestemmelsen således, at forretninger, der er aftalt, men endnu ikke er afviklet og er inden for den for det pågældende markeds sædvanlige afviklingsperiode, ikke skal medregnes til engagementet. Bestemmelsen vil tilsikre et fortsat velfungerende spotmarked og clearingafvikling.

Finansrådet skal henlede opmærksomheden på, at pengemarkedet stresses hårdt på visse afviklingsdage, hvorfor der er behov for at tilrettelægge reglerne således, at dag-til-dag-interbank-pengemarkedet kan fungere. Det danske pengemarked er karakteriseret ved mange små institutter og få store institutter, som samtidig også er realkreditinstitutter. Dette medfører, at

likviditetsbehovet generelt, men især på tidspunkter hvor der er afdrags- og rentebetalinger på realkreditobligationer (på tidspunktet for kvartalsultimo), er koncentreret på ganske få institutter. Også når der er store statslige ind- og udbetalinger, er likviditeten i praksis koncentreret på få markedsdeltagere.

Finansrådet forudser, at det kan blive særdeles vanskeligt, måske umuligt, at opfylde de større institutters behov for likviditet i spidsbelastningssituationer, medmindre der etableres foranstaltninger til afhjælpning.

Finansrådet hilser det velkommen, at der i § 145, stk. 1 indføres en nedre grænse på 1 mia. DKK, således at de mindre pengeinstitutter har udvidet mulighed for at placere likviditet, men det vurderes, at dette langtfra vil kunne dække behovet i spidsbelastningssituationer.

Finansrådet skal derfor opfordre Finanstilsynet til at udnytte den nationale valgmulighed, der gives i art. 113, § 4, punkt 4 (f), således at § 145 udvides med et punkt, der undtager dag-til-dag-interbank-mellemværender i danske kroner, således at disse ikke indregnes i engagementet eller alternativt, at bekendtgørelsen jf. § 148 udformes således, at der er fradrag for dag-til-dag-interbank-mellemværender i danske kroner.

Afslutningsvis skal Finansrådet bemærke, at det ikke fremgår af lovudkastet, om der vil være samtidighed mellem indførelsen af stramningerne af pengeinstitutters opgørelse af interbank-engagementer og undtagelsesbestemmelsen (1 mia. grænsen) i lovudkastets § 145, stk. 2. En manglende samtidighed i implementeringen af de nye regler vil være til stor gene for de mindre pengeinstitutter, idet mange mindre pengeinstitutter vil have forholdsvis store engagementer med institutter, de samarbejder med. Et samarbejde med et andet pengeinstitut er i mange tilfælde en forudsætning for, at mindre pengeinstitutter kan drive pengeinstitutvirksomhed. Dette er da også baggrund for, at man indførte undtagelsesbestemmelsen i direktivet.

Finansrådet finder det derfor væsentligt, at det kommer til at fremgå klart af lovbemærkningerne, at undtagelsen i § 145, stk. 2, træder i kraft på samme tidspunkt, som myndighederne vælger at ændre de gældende regler vedrørende opgørelse af store engagementer.

#### **Udstederrisiko**

Finansrådet hilser det velkommen, at engagementer bestående af bl.a. genkøbsaftaler opgøres efter fradrag for modtagne sikkerheder, jf. § 145, stk. 4, hvilket vil medvirke til et fortsat velfungerende repomarked.

Finansrådet ser frem til en fortsat god dialog med Finanstilsynet om udmøntningen af Finanstilsynets bemyndigelse i § 148, stk. 2-4 til at udstede bekendtgørelse om indberetning samt fradrag i engagementer for særligt sikre dele og for modtagne sikkerheder, garantier m.v., men Finansrådet vil dog allerede nu tillade sig at henlede opmærksomheden på,

1) at afgørende for repomarkedets fortsatte funktionalitet er størrelsen af det fradrag, de modtagne sikkerheder gives, og at fradraget er gældende for alle gængse typer af underliggende sikkerheder, og

2) at vigtigheden af at eventuelle regler vedrørende udstederrisiko udformes således, at der fortsat kan tages sikkerhed i danske realkreditobligationer, uden at dette medfører, at opgørelse af den underliggende udstederrisiko forhindrer gennemførelse af genkøbsforretninger og andre udlån mod sikkerhed i realkreditobligationer.

Den nuværende regel (bilag 1, nr. 36 til bekendtgørelsen om store engagementer) om, at obligationer til sikkerhed ikke skal medregnes til engagementet med udstederen, sikrer, at disse markeder kan fungere.

Finansrådet formoder, at udmøntningen bl.a. finder grundlag i art. 110, nr. 3 og art. 117, nr. 1 og skal opfordre til, at Finanstilsynet udmønter de kommende regler på en måde, der muliggør et fortsat velfungerende repomarked og andre udlån mod sikkerhed i hvert fald i danske realkreditobligationer, samt ikke forhindrer institutter i at opretholde likviditetsreserve i danske realkreditobligationer, idet udstedelserne er koncentreret på ganske få udstedende institutter.

#### **Fradrag i kernekapital - securitisation**

Vedrørende lovudkastets § 1, nr. 23 og 36 ad § 131, stk. 2 og § 139, stk. 1 skal Finansrådet bemærke, at i overensstemmelse med CRD lægges der op til, at securitisationpositioner, der får 1.250 pct. risikovægt ved opgørelsen af risikovægtede aktiver, kan fratrækkes i basiskapitalen i stedet for at skulle medregnes i RWA. Ifølge kapitaldækningsbekendtgørelsen skal der ganges med en faktor 1,06 på de angivne risikovægte for securitisationpositioner, inkl. de positioner, der har en angivet risikovægt på 1.250 pct. I nævnte tilfælde vil det føre til en de facto risikovægt på 1.325 pct., hvilket betyder, at der reelt set skal sættes mere kapital af, end der potentielt kan tabes på eksponeringen.

Finansrådet finder det yderst u hensigtsmæssigt, at securitisationpositioner med en angivet risikovægt på 1.250 pct. behandles hårdere end under opgørelsen af RWA, end hvis instituttet vælger at fradrage dem i basiskapitalen. Af hensyn til at understøtte level playing field og mindske incitamentet til lovgivningsmæssig arbitrage finder Finansrådet det formålstjenligt at undersøge praksis for andre landes behandling af securitisationpositioner med 1.250 pct. vægtning.

#### **Lov om tilsyn med firmapensionskasser – lovudkastets § 7**

Da de finansielle love blev harmoniseret og lagt sammen til én lov, lov om finansiell virksomhed, blev firmapensionskasseloven holdt udenfor og reglerne indeholdt i lov om tilsyn med firmapensionskasser. Firmapensionskasserne var dengang små – og i relation til andre finansielle virksomheder – ganske ubetydelige virksomheder. Man mente dengang, at en sammenlægning der også omfattede firmapensionskasserne, ville medføre en "overregule-

ring" af disse. Siden harmoniseringen af lovgivningen er firmapensionskasserne blevet både færre og mindre.

Side 10

Udviklingen har tilsyneladende medført, at firmapensionskasser i stor udstrækning skal sidestilles med øvrige finansielle virksomheder. Det foreslås således i lovudkastet, at der for firmapensionskasser indføres regler svarende til § 70 og § 71, stk. 1 og 2 i lov om finansiel virksomhed, jf. udkast til ændring af firmapensionskasselovens § 21 a og § 24 a. Disse to forslag synes alt for rigoristiske og vil medføre store unødvendige administrative byrder for meget små pensionskasser, og der bør tages hensyn til pensionskassernes størrelse.

Journalnr. 411/02

Dok. nr. 242615-v1



Finanstilsynet  
Juridisk kontor  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Sendt pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk)

## **Udkast til lovforslag om ændring af lov om finansiel virksomhed og andre forskellige love – selvstændigt høringssvar vedrørende videregivelse**

Lovudkastet indeholder i § 1, nr. 10 et nyt stk. 4 i § 118 i lov om finansiel virksomhed. For Finansrådets bemærkninger vedrørende lovudkastets øvrige bestemmelser henvises til det generelle høringssvar fremsendt d.d.

Baggrunden for udarbejdelsen af denne bestemmelse er blandt andet de politiske tilkendegivelser, der fremgår af Erhvervsudvalgets betænkning af 12. maj 2009 i forbindelse med behandlingen af L 120. Her tilkendegav et politisk flertal bestående af V, S, DF, SF, KF, og RV at der ønskes en hurtig afklaring og lovgivning om muligheden for videregivelse af oplysninger til brug for rådgivning om pensionsforhold. Dette med henblik på at styrke muligheden for helhedsrådgivning af kunderne vedrørende pensions- og forsikringsforhold.

For at kunne yde en grundig rådgivning til kunderne om pensions- og forsikringsforhold finder Finansrådet, at det er helt afgørende, at rådgivningen er helhedsorienteret og i overensstemmelse med "god skik-reglerne", således at rådgivningen finder sted, hvor der er behov herfor. Dette er ligeledes et hensyn, som lovgiver ifølge forarbejderne ønsker at imødekomme. Finansrådet skal understrege, at adgangen til videregivelse ikke er til brug for markedsføring.

Det foreliggende lovudkast tager kun hånd om en lille del af de mange kunder, som har brug for en helhedsorienteret rådgivning om deres pensionsforhold. Dette skyldes, at det foreliggende lovudkast kun omfatter arbejdsmarkedspensioner, som er tegnet i en bestemt type koncerner. Kun kunder i disse enkelte koncerner vil modtage en helhedsorienteret rådgivning, uden at der er givet samtykke til videregivelse af oplysninger.

Alle andre kunder har ikke mulighed for at modtage helhedsrådgivning, uden at der er givet samtykke til videregivelse af oplysninger, hvilket stiller dem dårligere i en rådgivningssituation.

Yderligere vil ansatte i mindre virksomheder eller kunder, der selv opretter en pensionsordning, f.eks. fordi de som selvstændige ikke kan blive omfattet af en arbejdsmarkedspensionsordning, ikke på grundlag af det forelig-

18. december 2009

Finanssektorens Hus  
Amaliegade 7  
1256 København K

Telefon 3370 1000  
Fax 3393 0260

[mail@finansraadet.dk](mailto:mail@finansraadet.dk)  
[www.finansraadet.dk](http://www.finansraadet.dk)

Journalnr. 412/10  
Dok. nr. 243023-v1



gende lovudkast kunne modtage den helhedsorienterede rådgivning, hvilket ellers netop er et af hensynene bag lovudkastet.

Side 2

Dertil kommer, at den foreslåede regulering vil skabe ulige konkurrencevilkår blandt de virksomheder, der udbyder pensionsordninger. Dette rejser yderligere en række særlige spørgsmål i forhold til regeringens målsætning om at skabe en større valgfrihed for arbejdstageren i forbindelse med valg af pensionsordninger.

Journalnr. 412/10  
Dok. nr. 243023-v1

Det er Finansrådets klare holdning, at lovudkastet bør ændres således, at samtlige kunder tilbydes en helhedsorienteret rådgivning i overensstemmelse med god skik-reglerne, uanset om de er omfattet af en arbejdsmarkedspension eller en anden type af pension, og uanset i hvilken finansiel virksomhed kundeforholdet varetages.

Lovudkastet bør derfor indeholde følgende elementer for at give kunderne lige adgang til at modtage en helhedsrådgivning af deres pensionsforhold:

1. Videregivelsen skal kunne ske både fra bank til forsikring og fra forsikring til bank.
2. Rådgivningen vedrørende arbejdsmarkedspensioner bør udvides til pensionsrådgivning generelt.
3. Adgangen til videregivelse skal omfatte strategiske samarbejder og fællesjede selskaber, og ikke kun koncerner.

**Ad. 1.**

Det bør være kundens behov for en helhedsorienteret rådgivning, der tages hensyn til, uanset hvilken form for finansiel virksomhed der har ansvaret for kunden. Eftersom arbejdsgiveren har mulighed for at oprette arbejdsmarkedspensioner både hos en bank og hos et forsikringsselskab, skal videregivelse kunne ske begge veje, for at både banken og forsikringsselskabet vil være i stand til at yde den nødvendige helhedsorienterede rådgivning på et fyldestgørende grundlag. Det skal i den forbindelse bemærkes, at det ofte er arbejdsgiveren, der grundet en virksomhedsordning eller overenskomstforhold har valgt, at den ansatte skal være kunde, og den ansatte har således ikke selv indflydelse på det valg.

Nødvendigheden af at kunne yde en helhedsorienteret rådgivning er ikke blevet mindre aktuel som følge af skattereformen, med hvilken der blev indsat en øvre grænse for indbetaling til ratepensioner. Det er således af stor vigtighed for den pågældende rådgiver at kunne få det samlede overblik over pensionsordningerne.

**Ad. 2.**

Det er ikke alle kunder, som har, eller som har mulighed for at få en arbejdsmarkedspension. Det gælder blandt andet selvstændige, der ikke nødvendigvis kan blive omfattet af en kollektiv ordning. Yderligere bliver ar-

bejdsgiveradministrerede pensioner ikke omfattet af det foreslåede lovudkast. De arbejdsmarkedspensioner, der bliver omfattet, er alene pensionsordninger, der er aftalt via arbejdsgiveren. Personer, der har oprettet en arbejdsgiveradministreret pensionsordning, har ikke mulighed for at modtage den helhedsrådgivning, som er lovudkastets hensigt. Det kan føre til, at der bliver forskel på rådgivningen af de ansatte i samme virksomhed. Hvis det overordnede hensyn, der skal varetages, er hensynet til en helhedsorienteret rådgivning, bør der i alle tilfælde, hvor en pensionsordning varetages af flere selskaber, kunne ske videregivelse uden forudgående samtykke. Det afgørende må være, at der kan gives en korrekt rådgivning i forhold til kundens pensionssituation, uanset om kunden har en arbejdsmarkedspension i det ene eller andet selskab eller har en anden form for pensionsordning.

**Ad. 3.**

Det fremgår af betænkningen fra Erhvervsudvalget og lovudkastet, at kunden har behov for helhedsrådgivning. Det bør derfor være kundens behov for helhedsrådgivning, der skal være i centrum og ikke selskabets selskabsretlige struktur.

Der findes arbejdsmarkedspensionsordninger hos flere forskellige pensionsudbydere og i forskellige samarbejdsstrukturer. Ordningerne etableres typisk enten via overenskomst eller aftale med arbejdsgiver. Der eksisterer minimum 225.000 arbejdsmarkedspensionsordninger, som ikke er etableret i en koncern med en struktur, der vil være omfattet af reglerne. Indehaverne af disse pensionsordninger vil derfor ikke kunne modtage den samme helhedsrådgivning som kunderne i en koncern med en struktur omfattet af reglerne.

Efter det foreliggende lovudkast vil eksempelvis kunder, som har en arbejdsmarkedspension hos et pensionsselskab, hvor "bank-delen" af ordningen administreres i en samarbejdende bank, ikke uden betydeligt besvær (forudgående specifikt samtykke) kunne tilbydes en helhedsorienteret rådgivning.

Med venlig hilsen

Susanne Dolberg

Direkte 3370 1061  
sdo@finansraadet.dk

## Mariane Dissing

---

**Fra:** Mariane Dissing  
**Sendt:** 17. december 2009 16:07  
**Til:** 'ministerbetjening@ft.net'  
**Emne:** Lovforslag i høring, j.nr. 1911-0051

Finanssektorens Arbejdsgiverforening har med tak modtaget ovennævnte lovforslag i høring.

Generelt vil FA henvise til de kommentarer, der kommer fra de respektive finansielle brancheorganisationer.

FA er bekendt med, at der i regi af Økonomi- og Erhvervsministeriet er nedsat en arbejdsgruppe, der skal se på implementering af EU henstillingen om lønpolitik i den finansielle sektor. I lyset heraf har FA nogle særlige bemærkninger. FA finder, at det er af afgørende betydning, at en implementering af EU henstillingen, herunder Finanstilsynets rolle, sker med respekt af de kollektive overenskomster på det finansielle arbejdsmarked.

Lovforslaget, der er i høring, giver Finanstilsynet kompetence til at udstede regler efter forslaget nr. 9, ændring i FIL § 71, stk. 2. Det bør fremgå af lovteksten og dens forarbejder, at Finanstilsynets kompetence til at udstede regler og føre tilsyn ikke omfatter elementer, omfattet af kollektive overenskomster.

Med venlig hilsen  
Mariane Dissing  
Underdirektør

Telefon: +45 3391 4700  
Direkte: +45 3338 1615  
Email: [marianed@fanet.dk](mailto:marianed@fanet.dk)  
Web: [www.fanet.dk](http://www.fanet.dk)

Finanssektorens Arbejdsgiverforening  
Amallegade 7  
1256 København K

Finanstilsynet  
Att. Juridisk kontor  
ministerbetjening@ftnet.dk

18. december 2009

Carsten Holdum  
Dok. 89801/ps

### Høringsvar: Lov om finansiel virksomhed med flere

Forbrugerrådet har den 27. november 2009 modtaget Finanstilsynets udkast til forslag til ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love. Forbrugerrådet har følgende kommentarer:

#### Finansiel stabilitet

Forbrugerrådet støtter lovforslagets bestræbelser på at give Finanstilsynet bedre og styrkede tilsynsredskaber. I afvejningen af hensynets til alles behov for finansiel stabilitet og den enkelte virksomheds ønske om at kunne agere frit er det vores opfattelse, at hensynet til finansiel stabilitet skal tilgodeses i høj grad.

Den finansielle sektor har i dag væsentligt friere rammer for at udøve sin virksomhed end tilfældet var tidligere. Det skal imidlertid være frihed under ansvar og kræver derfor, at Finanstilsynet hurtigt og effektivt kan gribe ind, når der er berettiget mistanke om, at en finansiel virksomhed ikke varetager sin forretning på betryggende vis.

Særligt i forhold til en stramning af reglerne om bestyrelses og direktioners egnethed og hæderlighed (fit & proper-reglerne) støtter Forbrugerrådet en stramning på dette område. Det er efter vores opfattelse det bedste sted at sætte ind, når den næste Roskilde Bank-skandale skal forhindres.

Med venlig hilsen

Vagn Jelsøe  
Afdelingschef

Carsten Holdum  
Cheføkonom

Fiolstræde 17  
Postboks 2188  
DK-1017 København K

Tlf. [+45] 7741 7741  
Fax [+45] 7741 7742  
Mail fbr@fbr.dk  
Web www.fbr.dk

## Ossian Nilsson (FT)

---

**Fra:** Ole Block [Block@sbaktuar.dk]  
**Sendt:** 29. november 2009 12:20  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Emne:** SV: Lovforslag i høring

Foreningen af firmapensionskasser takker for at blive hørt og finder anledning til at bemærke, at der p.t. findes 36 firmapensionskasser, hvoraf 26 har under 100 medlemmer og 6, der har mere end 500 medlemmer.

Det vil medføre en betydelig administrativ byrde, hvis der ikke gennemføres administrative lempelser for de mindre firmapensionskasser.

Foreningen har forståelse for, at der tilsynsreglerne skal være ens for sammenlignelige institutioner, men uden lempelser for de mindre firmapensionskasser vil der blive anvendt mange ressourcer på at udarbejde forretningsgange, politikker og retningslinjer.

Med venlig hilsen

Ole Block

**Fra:** Ministerbetjening (FT) [mailto:Ministerbetjening@FTNET.DK]

**Sendt:** 27. november 2009 11:39

**Til:** samfund@advocom.dk; mail@finansielstabilitet.dk; ae@aeraadet.dk; pote@atp.dk; pote@atp.dk; ask@ask.dk; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; info@shipowners.dk; danmarks@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; da@da.dk; danskamp@danskamp.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; dfim@forsikringogpension.dk; di@di.dk; dirf@dirf.dk; hro@bottomline.dk; hoering@isaca.dk; dl@dansklandbrug.dk; metal@danskmetal.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskeadvokater.dk; andel@landbrug.dk; fk@d-f-p.dk; dfl@dfi.dk; mail@danskemaritime.dk; regioner@regioner.dk; dt@datatilsynet.dk; sekretaer@aktuarforeningen.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmæglerforeningen.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; disc@mail.tele.dk; het@fdih.net; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansogleasing.dk; Forbrugerombudsmanden@fs.dk; fbr@fbr.dk; block@sbaktuar.dk; stig.jensen@ma.allianz.com; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; info@forex-valutaveksling.dk; fp@forsikringogpension.dk; ftf@ftf.dk; riomfr@fo.stm.dk; gii@gii.dk; f.lindelov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; hvr@hvr.dk; isobro@isobro.dk; info@ifr.dk; itb@itb.dk; kk@kommunekredit.dk; kl@kl.dk; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; landbrugsraadet@landbrug.dk; webmaster@advocom.dk; lo@lo.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbsmailservice@pbs.dk; bi3@post.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; info@shipowners.dk; rbf@regionalebanker.dk; stu@eogs.dk; info@revifora.dk; eogs@eogs.dk; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; info@frivilligraadet.dk; can@sda.dk; saeok@ankl.dk; post@teleindu.dk; vp@vp.dk; compliance@fexco.dk; oes@oes.dk; bm@bm.dk; penst@penst.dk; fm@fm.dk; fmn@fmn.dk; jm@jm.dk; ism@ism.dk; km@km.dk; kemin@kemin.dk; kum@kum.dk; mim@mim.dk; inm@inm.dk; fvm@fvm.dk; sum@sum.dk; vtu@vtu.dk; skm@skm.dk; stm@stm.dk; trm@trm.dk; um@um.dk; uvm@uvm.dk; - DEP Økonomi- og Erhvervsministeriets officielle postkasse; dst@dst.dk; - Erhvervs- og Byggestyrelsens officielle postkasse (EBST); letbyrder@eogs.dk; 1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse; - KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse; pvs@dkpto.dk; info@sbi.dk; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS)

**Emne:** Lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til et lovforslag i høring. Det drejer sig om:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtdsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af

ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vi er interesserede i at høre Deres bemærkninger til forslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget **senest fredag den 18. december 2009 kl. 12.00.**

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til: Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Troels Bay Simonsen**

Fuldmægtig, cand.jur.  
Juridisk kontor

---

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 50  
[mailto: tbs@ftnet.dk](mailto:tbs@ftnet.dk)  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)



# Foreningen af Statsautoriserede Revisorer

Kronprinsessegade 8, 1306 København K. Telefon 33 93 91 91  
Telefax nr. 33 11 09 13 e-mail: [fsr@fsr.dk](mailto:fsr@fsr.dk) Internet: [www.fsr.dk](http://www.fsr.dk)

Finanstilsynet  
Juridisk kontor  
Århusgade 110  
2100 København Ø

E-mail: [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk)

18. december 2009  
x:\faglig\jdb\finu\høringssvar fil december 2009.doc  
H236-09

## Udkast til lov om ændring af bl.a. FIL

Finanstilsynet har den 27. november 2009 fremsendt udkast til forslag om blandet andet ændring af FIL i høring.

Det nu fremsendte forslag har været til behandling i foreningens finansielle udvalg. Umiddelbart giver lovudkastet ikke anledning til bemærkninger vedrørende revisorrelevante forhold, men FSR har et par bemærkning vedr. FIL § 64.

Bestemmelsen vedrører egnethed og hæderlighed og foreslås ændret således, at der ved vurderingen nu også skal lægges vægt på "hensynet til at opretholde tilliden til den finansielle sektor" (§ 63, stk. 3). Det fremgår ikke af lovteksten, hvad der nærmere skal forstås herved og lovbemærkningerne herom er også ganske kortfattet.

Det er FSR's opfattelse, at der er behov for en konkretisering af, hvordan dette hensyn i praksis kommer til at indvirke på bedømmelsen af egnethed og hæderlighed. Som reglen er formuleret, er den ikke særlig klar og taget formålet med at bestemmelsen i betragtning – at Finanstilsynet i praksis får lettere ved at afsætte ledelsen (Finanstilsynets Strategi 2011, side 14) – bør der ikke være usikkerhed om indholdet af den.

Herudover foreslås en række justeringer af bestemmelsen, der ifølge lovbemærkningerne præciserer de eksisterende krav om egnethed og hæderlighed. I den forbindelse foreslår FSR, at kravet i § 64, stk. 2 nr. 3 om at vedkommende ikke må have påført eller påføre den finansielle virksomhed tab eller risiko for tab præciseres yderligere.

Problemstillingen er den, at blot en person har lånt en krone i fx et pengeinstitut, så er der – uanset om den fremstår som fuldt sikret – en teoretisk "risiko for tab". Men i praksis er det jo ikke sådan, at blot en person har et lån, så er vedkommende afskåret fra en bestyrelsespost. Det kunne derfor med fordel præciseres, hvad der forstås ved "risiko for tab". Er kriteriet for eksempel at der regnskabsmæssigt er foretaget en nedskrivning på lånet?

FSR er opmærksom på, at det af lovbemærkningerne fremgår, at "*Bestemmelsen tænkes anvendt i situationer, hvor et bestyrelsesmedlem eller en direktør ikke er i stand til at opfylde sine økonomiske forpligtelser, efterhånden som de forfalder, og herved påfører den finansielle virksomhed tab eller udsætter virksomheden for en tabsrisiko. Der anlægges i disse tilfælde en konkret vurdering af årsagen til, at engagementet blev nødlidende*".

Imidlertid er ordlyden i § 64, stk. 2 nr. 3 langt bredere end disse lovbemærkninger lægger op til. Hvis det alene er situationen med insolvens bestemmelsen er tænkt til at omfatte, bør den omformuleres i overensstemmelse hermed.

Giver ovenstående anledning til spørgsmål, er I velkommen til at kontakte undertegnede.

Med venlig hilsen

Jakob Dedenroth Bernhoft  
chefkonsulent



## **FIL-ændring - videregivelse, egnethed og hæderlighed (fit & proper), § 71 m.v. - bemærkninger fra Forsikring & Pension**

Forsikring & Pension har modtaget udkast til ændring af lov om finansiel virksomhed m.fl. love i høring (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Lovudkastet giver anledning til en række bemærkninger.

### **1. Generelt**

På europæisk plan er der i forbindelse med Solvens II en meget omfattende proces i gang i relation til EU-reguleringen af forsikringsvirksomheder. Disse regler skal i henhold til direktivet være implementeret i medlemsstaterne i 2012. Implementeringsprocessen omfatter bl.a. reglerne om virksomhedernes styring og indretning (governance), fit & proper og tilsynsvirksomhed. I forhold til disse regler har Finanstilsynet tidligere tilkendegivet, at reglerne om ledelse formentlig vil blive implementeret i dansk ret i løbet af 2011 særskilt for forsikringsvirksomheder. Dette betyder at forsikringsvirksomhederne allerede om 1 år skal påbegynde implementering af ændrede regler på dette område og der vil hermed formentlig komme separate regler for forsikring. Dette taler sammen med det faktum, at der uanset den finansielle uro ikke har været problemer med de europæiske forsikringsvirksomheder, for ikke at haste nye governance regler på forsikringsområdet. Der er derfor behov for at se den samlede ledelsesregulering af forsikringsvirksomhederne mere i et helikopterperspektiv i stedet for at gennemføre en række specifikke tiltag på nuværende tidspunkt. Forsikring & Pension stiller sig gerne til rådighed i et sådant arbejde. Nedenstående bemærkninger skal ses i lyset heraf.

### **2. Egnethed & hæderlighed (fit & proper) - § 1, nr. 6 (§ 64)**

Ifølge de gældende regler skal ledelsesmedlemmer:

- have fyldestgørende erfaring til at bestride stillingen eller hvervet og
- de må ikke være pålagt strafansvar for overtrædelser af straffeloven eller den finansielle lovgivning.

21.12.2009

Forsikring & Pension  
Amallegade 10  
1256 København K  
Tlf. 33 43 55 00  
Fax 33 43 55 01  
fp@forsikringogpension.dk  
www.forsikringogpension.dk

Casper Friis  
Konsulent, cand.jur.  
Dir. 33 43 56 17  
caf@forsikringogpension.dk

Vores ref. CAF  
Sagsnr. GES-2008-03615  
DokID **Fejl! Ukendt**  
**betegnelse for**  
**dokumentegenskab.**

Erhvervsorganisation  
for forsikringsselskaber  
og pensionskasser

Det foreslås i lovforslaget, at det tydeliggøres, at kravene om egnet- og hæderlighed skal opfyldes, både når man indtræder i stillingen eller hvervet, og under den løbende udøvelse af dette, samt "at man skal have særlig indsigt". Der er således lagt op til en løbende vurdering af, om kravene til egnet- og hæderlighed er opfyldte og en skærpet bedømmelse af egnetheden.

Herudover foreslås det, at hensynet til at opretholde tilliden til den finansielle sektor skal indgå i vurderingen af, om en person er egnet og hæderlig.

Det oplyses i bemærkningerne, at Finanstilsynet har ændret sine interne tilsyns-procedurer, således at Finanstilsynet nu foretager en vurdering af, om en finansiell virksomheds ledelse fortsat lever op til kravene om egnethed og hæderlighed, hvis der i forbindelse med tilsynet med virksomheden er givet alvorlige påbud eller påtaler og/eller hvis en virksomhed sidder påbud fra Finanstilsynet overhørig.

### **Bemærkninger**

Forsikring & Pension finder, at den nye bestemmelse, hvorefter opretholdelse af tilliden til den finansielle sektor inddrages i skønnet, har som konsekvens, at der samlet set overlades et meget vidt skøn til tilsynsmyndighederne med hensyn til, om en person opfylder fit & proper kravene. De vide rammer for skønnet understreges af, at "hensynet til at opretholde tilliden til den finansielle sektor" ikke er nærmere præciseret i bestemmelsen eller bemærkningerne. Det betyder, at den foreslåede ændring vil skabe en uklar situation for den personkreds, der er omfattet af fit & proper reglerne, hvilket retssikkerhedsmæssigt er uheldigt.

Der gives ligeledes mulighed for efter bemærkningerne at gribe ind overfor en virksomhed, hvis den ikke efterkommer et påbud. Det er uklart hvad der nærmere ligger heri. Dette er uheldigt, da en mulighed for sanktionering bør være ledsaget af forudberegnelighed for den gruppe, som kan blive pålagt sanktionen. Dette bør være en indbygget del af et risikobaseret tilsyn.

Forsikring & Pension skal anmode om, at det fremstå mere klart, hvad det indebærer af administrative byrder for de involverede selskaber, at tilsynet vil foretage en fornyet vurdering af fit & proper i forbindelse med en direktørs jobskifte.

Forsikring & Pension er derudover af den opfattelse, at kravet om at man efter bemærkningerne "skal have særlig indsigt" kan kræve ændringer til selve grundlaget i visse tværgående pensionskasser, hvor en del af pladserne i bestyrelsen er forbeholdt arbejdsmarkedets parter, der står bag overenskomsterne, som udgør fundamentet for den omfattede pensionsordning. Dette ville i givet fald være uheldigt, da det vil kræve u hensigtsmæssige ændringer i de omfattede pensionskasser.

### **3. Krav til finansielle virksomheders styring og indretning - § 1, nr. 7-9 ( §§ 65, 70 og 71 )**

#### **§ 65 - forretningsordenen**

Der foreslås en ændring af Lov om Finansiell Virksomhed § 65, der indebærer, at Finanstilsynet kan fastsætte nærmere krav til indholdet af bestyrelsens forretningsorden. Det fremgår af lovforslaget, at:

"Kravene vil afspejle Finanstilsynets praksis for kravene til forretningsordenen og i øvrigt være i overensstemmelse med hensynene bag den tilsvarende bestemmelse i selskabsloven."

### **Bemærkninger**

I forbindelse med arbejdet med modernisering af selskabsretten blev hensigtsmæssigheden af meget detaljerede regler om forretningsordenen drøftet. Udvalget nåede ifølge overvejelserne om en ændring af den eksisterende regulering under punkt 9.4.4.3. i betænkningen<sup>1</sup> frem til:

"Udvalget har drøftet, om aktieselskabslovens § 56, stk. 7, bør omformuleres, og om de nuværende indholds krav er hensigtsmæssige, herunder om der i givet fald fortsat bør være mindstekrav til indholdet af en forretningsorden i selve loven.

Udvalget mener, at en fare forbundet med den ret detaljerede opremsning måske kunne være, at mindstekravene opfattes meget bogstaveligt, således at man føler sig bundet i stedet for at lade sig inspirere af teksten. En nyformulering kunne derfor overvejes.

Udvalget mener, at bestemmelsen er for detaljeret og uflexibel i sin nuværende form. Udvalget foreslår derfor, at bestemmelsen kommer til at indeholde en mere overordnet beskrivelse, hvor der angives en række temaer, som bestyrelsen bør overveje i forbindelse med udarbejdelsen af forretningsordenen.

På denne måde vil det være lettere at præcisere, at der skal ske en tilpasning i henhold til selskabets konkrete behov."

I det omfang Finanstilsynet ønsker at bringe reglerne i overensstemmelse med reglerne i den moderniserede selskabslov, bør det derfor præciseres, at tilsynet vil have en tilsvarende tematiseret tilgang, således at der kan ske en tilpasning til de enkelte selskabers konkrete behov.

### **§ 70 – bestyrelsens arbejde**

Der foreslås en ny § 70, der indeholder de overordnede krav til bestyrelsens arbejde. Følgende fremgår af lovforslaget:

"Bestyrelsen skal i henhold hertil træffe overordnede beslutninger vedrørende bl.a. de forretningsmæssige aktiviteter og de risici, som virksomheden må påtage sig. Bestyrelsen skal i forlængelse heraf løbende revurdere disse beslutninger.

For at kunne fastsætte mere specifikke krav og for løbende at kunne tilpasse bestemmelsens indhold til de krav, som omverdenen stiller til ledelserne i den finansielle sektor, foreslås det, at Finanstilsynet får hjemmel til at kunne udstede bekendtgørelse om de nævnte forhold."

Det anføres endvidere, at "I lyset af erfaringerne fra uroen på de finansielle markeder og de øgede krav til god selskabsledelse vil Finanstilsynet tage stilling til, om de krav, der i dag er medtaget i vejledningerne, skal skærpes eller sup-

Forsikring & Pension

Vores ref. CAF  
Sagsnr. GES-2008-03615  
DokID Fejl! Ukendt  
**betegnelse for dokumentegenskab.**

Side 3

---

<sup>1</sup> Modernisering af selskabsretten, Betænkning 1498, november 2008, side 328.

pleres i forbindelse med overgangen fra vejledninger til bekendtgørelse. Eksempelvis vil der blive fastsat regler for pengeinstitutters belåning af pantebreve."

### Bemærkninger

Forsikring & Pension finder, at påtænkte stramninger, udover de i lovudkastet og bemærkningerne nævnte, klart bør fremgå af bestemmelsen eller bemærkningerne. Derudover bør der være en ensartet linje i forhold til risiko i mellem reglerne om individuelle solvensbehov og de foreslåede regler i § 70, da begge regelsæt omhandler bestyrelsens forpligtelse til at overvåge de risici virksomheden udsættes for.

### § 71 – virksomhedens indretning

Forsikring & Pension har noteret sig, at der vil blive udstedt én samlet bekendtgørelse i tilknytning til § 71. Forsikring & Pension er af den opfattelse, at der bør være stor opmærksomhed på at anvende en ensartet terminologi og opbygning i forhold til de gældende vejledninger, således at virksomhederne så vidt muligt kan undgå ændringer i compliance programmer, da dette er forbundet med store administrative byrder bl.a. på grund af bestemmelsens brede anvendelsesområde. Derudover kan en stor detaljeringsgrad i reglerne risikere at bidrage til, at tilrettelæggelsen af bestyrelsens arbejde ikke i tilstrækkelig grad kan tilpasses den enkelte virksomhed. Dette vil umiddelbart stride med hensigten med reglerne og bør derfor tages med i vurderingen ved udformningen af bekendtgørelsen.

Bekendtgørelsen forventes udstedt efter ikrafttrædelsen af nærværende udkast til lovforslag. Dette betyder, at selskaberne formentlig vil kunne påbegynde at tilpasse compliance programmer i juni 2010, hvor bekendtgørelsen skal træde i kraft 1. juli 2010. Efter Forsikring & Pensions opfattelse er dette ikke en acceptabel frist for virksomhederne til at kunne indrette sig på reglerne henset til kompleksiteten og reglernes omfattende anvendelsesområde i virksomhederne. Henset til sommerferieperioden bør ikrafttræden tidligst være den 1. november 2010. Dette vil også være i overensstemmelse med bemærkningerne til § 1, nr. 54, hvor reglernes kompleksitet netop indgår som et risikomoment i tilsynet.

### 4. Videregivelse af kundeoplysninger - § 1, nr. 10 (§ 118)

Det foreslås i lovforslaget, at der gives bedre mulighed for, at rådgive i en arbejdsmarkedspensionsordning herunder en firmaordning kan yde rådgivning om pension og forsikringsforhold på baggrund af kundeoplysninger fra koncernforbundne selskaber og selskaber i et administrationsfællesskab.

### Bemærkninger

Forsikring & Pension kan støtte lovforslaget, men finder, at det klarere af bemærkningerne bør fremgå, at både administrationsfællesskaber og koncerner er omfattet af de foreslåede ændringer. Det bør ligeledes fremgå, at et pensionselskab i koncern med en bank vil være omfattet af reglerne.

Forsikring & Pension finder derudover, at lovforslaget burde omfatte:

- rådgivning om kapital- og ratepension oprettet i tilknytning til en arbejdsmarkedspensionsordning og ikke udelukkende som en del af,
- individuelle pensionsordninger og
- videregivelse mellem forsikringsselskaber og pengeinstitutter, der ikke er koncernforbundne, men har samarbejdsaftaler om pensionsrådgivning.

Forsikring & Pension

Vores ref. CAF

Sagsnr. GES-2008-03615

DokID Fejl! Ukendt

betegnelse for dokumentegenskab.

## **5. Finanstilsynets tilsynsvirksomhed - § 1, nr. 54 og 55 (§§ 344 og 350)**

Det fremgår af bemærkningerne til udkastet til § 1, nr. 54 (§ 344), at formålet er at skabe klarhed over, hvilke hensyn der skal danne grundlag for prioriteringen af Finanstilsynets tilsynsindsats.

Forsikring & Pension er enig i, at det er vigtigt at tilvejebringe en sådan klarhed, og at det risikobaserede tilsyn skal tilrettelægges ud fra et væsentlighedshensyn under hensyntagen til den finansielle stabilitet og tilliden til de finansielle virksomheder og markeder.

Forsikring & Pension har længe argumenteret for, at de tilsynsmæssige aktiviteter bør tilrettelægges ud fra et væsentlighedshensyn. Forsikring & Pension kan derfor støtte det overordnede formål med den foreslåede bestemmelse.

### **Regulering af forretningsmodel**

Det foreslås som en del af bestemmelsen, at Finanstilsynet også skal foretage en vurdering af holdbarheden af den enkelte finansielle virksomheds forretningsmodel.

Det anføres i bemærkningerne til udkastet til denne del af bestemmelsen, at "en uholdbar forretningsmodel vil oftest medføre betydelig risiko for, at virksomheden mister sin tilladelse på et senere tidspunkt." Med den foreslåede ændring skal Finanstilsynet i højere grad end i dag og på et tidligere tidspunkt vurdere og gøre opmærksom på eventuelle risici ved den valgte forretningsmodel.

Som eksempler på mulige problemer i forretningsmodellen anføres det i bemærkningerne til bestemmelsen:

- For skadesforsikringsselskabet kan det nævnes, at der i en forretningsmodel for skadesforsikringsselskaber altid vil indgå følgende elementer: Tegning, tarifiering, skadesbehandling, herunder hensættelser og genforsikring. Hvis disse elementer enkeltvis eller i kombination ikke har den nødvendige fokus eller indbyrdes afbalancering, kan det føre til fremtidige solvensproblemer på samme måde som manglende styring af aktivrisikoen.
- For livsforsikringsselskaber kan det nævnes, at der i en forretningsmodel for livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser indgår en række elementer, der har indflydelse på forretningsmodellens holdbarhed, f.eks. det tekniske grundlag som forsikringerne er tegnet på, de indgåede aftaler samt risikostyringen. Hvis disse elementer enkeltvis eller i kombination ikke har den nødvendige kvalitet eller indbyrdes afbalancering, kan det føre til fremtidige solvensproblemer.
- Med de potentielle risici tænkes blandt andet på risikoen for lovovertrædelser. En forhøjet risiko kan eksempelvis skyldes teknisk kompliceret regulering, en generel erfaring hos Finanstilsynet for, at der ofte sker overtrædelser af de pågældende regler eller en konkret erfaring med overtrædelser i bestemte virksomheder eller typer af virksomheder. Som eksempler kan

nævnes nye regelsæt, hvor der ofte er en vis gennemførelsestid i virksomhederne.

### **Bemærkninger**

Forslaget er vidtgående og kan frygtes at føre til en udvanding af det ansvar og de opgaver, der påhviler bestyrelse og direktion. Bestyrelsen og direktionen er ansvarlige for ledelsen af virksomheden, herunder for forretningsmodellen over for generalforsamlingen. Hvis Finanstilsynet skal føre et tilsyn med de enkelte virksomheders forretningsmodeller, vil Finanstilsynet kunne komme i en situation, hvor det overtager ledelsesbeføjelser, som tilsynet ikke har forudsætningerne for at påtage sig, og som naturligt hviler på virksomhedernes bestyrelser og direktioner.

Forsikring & Pension kan hverken se, at det skulle være muligt eller hensigtsmæssigt for virksomhederne at drive forretningen i overensstemmelse med dette. Virksomhederne forvalter dagligt betroede midler bl.a. med henblik på at kunne give kunderne det bedst mulige afkast, hvilket indebærer et vist element af risiko. Dette indebærer dermed også, at der foretages dispositioner, der senere kan vise sig mindre gode og i krisetider kan der være behov for at foretage de mindst dårlige dispositioner. Mulighederne for indgriben bliver i kombination med den foreslåede ændring i § 1, nr. 55 næsten ubegrænsede.

Forsikring & Pension anerkender, at Finanstilsynet kan have en naturlig interesse i at følge risikoen for fremtidige solvensproblemer mv. Men det er vores vurdering, at den gældende lovgivning allerede giver tilstrækkelige gode muligheder for dette via eksempelvis at pålægge øgede kapitalkrav og andre tilsynsmæssige beføjelser, der allerede eksisterer i dag. Argumentet om at der er en risiko for lovovertrædelser på baggrund af kompleksiteten i ny lovgivning bør vendes om og inspirere til bedre kvalitet i det lovforberedende arbejde og krav om, at unødigt kompleksitet skal undgås.

Det kan endvidere frygtes, at de nye beføjelser vil kunne føre til beslutninger fra Finanstilsynet, der i sidste instans vil kunne være ansvarspådragende. Forsikring & Pension ønsker derfor en præcis afgrænsning af rækkevidden og indgår gerne i en drøftelse med Finanstilsynet herom.

Med venlig hilsen

Casper Friis

Forsikring & Pension

Vores ref. CAF

Sagsnr. GES-2008-03615

DokID **Fejl! Ukendt**

**betegnelse for dokumentegenskab.**



Finanstilsynet  
Juridisk kontor  
Århusgade 110  
2100 København Ø

18.12.2009  
09-1334  
LIPE

### **Hørings svar vedr. forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love**

Økonomi- og erhvervsministeren har i lyset af flere finansielle virksomheders krak fremsat forslag til strammere regler vedrørende vurdering af direktører og bestyrelsesmedlemmers egnethed. Forslaget giver anledning til betænkeligheder i relation til den enkeltes retssikkerhed, hvor langtrækkende afgørelser om uegnethed træffes på et foreløbigt grundlag.

#### **Regler om egnethed og hæderlighed for medlemmer af bestyrelsen og direktion i finansielle virksomheder**

FTF finder, at i forbindelse med vurderingen af egnethed af et bestyrelsesmedlem, skal der ikke udelukkende lægges vægt på snævre økonomifaglige forudsætninger, men at egnetheden baseres på en reel vurdering af bredere økonomiske kompetencer som for eksempel en organisationsformandspost.

I relation til den enkelte direktørs hhv. bestyrelsesmedlems retssikkerhed forekommer det betænkeligt, at det i lovforslaget er udmøntet (eksempelvis forslaget til ændringen af lov om betalingstjenester § 18, stk. 3.), at der ved de konkrete afgørelser af om vedkommende opfylder kravene til at kunne bestride hvervet skal "lægges vægt på hensynet til at opretholde tilliden til den finansielle sektor", uden at det er fastsat hvilken konkret risiko vedkommendes forbliven skal udgøre. Rækkevidden af dette hensyn til tilliden til den finansielle sektor forekommer så meget desto mere uklar, når det i bemærkningerne til forslaget (f.eks. side 101) samtidigt påpeges, at da "[...] ledelsessvigt og økonomiske problemer i en enkelt finansiell virksomhed har en afsmittende effekt på hele den finansielle sektors omdømme og det omgivende samfunds tillid til sektoren, vil ledelsessvigt i selv små finansielle virksomheder kunne have betydning for tilliden til den samlede branche. Man kan således ikke, blot fordi der er tale om en lille virksomhed eller en virksomhed, som alene beskæftiger sig med et begrænset område, udlede, at ledelsessvigt ikke har betydning for tilliden til den samlede finansielle sektor."

Hensynet til tilliden til den finansielle sektor kan således påberåbes ganske uden, at en konkret frygt for den pågældende virksomheds forsvarlige drift eller tillid på eksempelvis aktiemarkederne kan sandsynliggøres.

Der synes videre i bemærkningerne til lovforslaget ikke at være taget klart stilling til fastheden af det grundlag som afgørelsen af egnethedsbedømmelsen skal træffes på.

Således anføres det (forslagets side 49) i bemærkningerne til § 64, stk. 4 i lov om finansiel virksomhed at bestyrelsesmedlemmerne/direktørerne skal give meddelelse til finanstilsynet, når der er rejst sigtelse mod vedkommende.

I formuleringen af lov om betalingstjenester § 89a kan afgørelse om påbud om en foreløbig udtræden imidlertid først træffes når vedkommende er tiltalt.

En sigtelse – og dermed vedkommende rettigheder som sigtet – kan opstå på uformelt grundlag, efterhånden som en politimæssig efterforskning skrider frem og kredsen af mulige gerningsmænd indskrænkes.

Ligeledes behøver en sigtelse – modsat en tiltale - ikke at være beskrevet med henvisning til lovovertrædelsen – dvs. en egentlig strafferetlig subsumtion. Det kan derfor være en vanskelig afgørelse at træffe for den enkelte, dels om han/hun er sigtet, dels at afgøre om sigtelsen er relevant for egnethedsbedømmelsen.

Tilsvarende divergens foreligger f.s.v.a. konkurs. Efter ordlyden af § 64, stk. 2 i lov om finansielle virksomheder må medlemmer af bestyrelsen og direktionen ikke have indgivet begæring om eksempelvis konkurs, eller være under konkursbehandling.

Efter bemærkningerne til § 64, stk. 4 i lov om finansielle virksomheder har medlemmer af bestyrelsen og direktionen pligt til give finanstilsynet oplysning om, at der er indgivet konkursbegæring om vedkommende. Andre steder i bemærkningerne (f.eks. side 91) er dette formuleret som, at konkursbegæringen er indgivet *mod* vedkommende.

Der kan imidlertid i praksis være langt fra, at en kreditor indgiver en konkursbegæring til at denne bliver taget til følge. Uagtet at en konkursbegæring ikke må indgives som et inkassomiddel, anvendes det fra tid til anden som sådant og denne pression vil blive uforholdsmæssig stor, hvis personer underlagt en af de lovforslaget omhandlede love er pligtig at give finanstilsynet oplysning herom allerede ved begæringens fremkomst.

Efter § 64, stk. 1, nr. 4 i lov om finansielle virksomheder kan finanstilsynet gribe ind overfor et medlem af bestyrelsen eller direktionen, hvis den pågældende har udvist en sådan adfærd, at der er grund til at antage at den pågældende ikke vil varetage hvervet/stilling forsvareligt. Det anføres i bemærkningerne (side 47), at vedkommendes tidligere deltagelse i ledelsen af virksomheder, der er gået konkurs indgår i denne vurdering. Dog vil det ikke komme "Professionelle" bestyrelsesmedlemmer, f.eks. advokater, der er optaget i bestyrelsen med henblik på en rekonstruktion til skade, at virksomheden går konkurs.

Det må i den forbindelse påpeges, at de virksomheder de pågældende tidligere har siddet i bestyrelsen eller direktionen af, ikke nødvendigvis har været finansielle virksomheder, og derfor ikke har skullet opfylde solvenskrav m.v. Virksomhedens konkurs behøver derfor ikke have været udtryk for en uforsvarelig drift, men måske blot tidernes ugunst, kunders konkurs eller erstatningskrav. Det bør derfor indgå i vurderingen af de pågældendes personers tidligere adfærd, hvorfor konkursen er indtrådt.

Det forekommer også for vidtgående når uorden i privatøkonomien med betydning for evnen til at varetage sit hverv i bestyrelse eller direktion udstrækkes til at vedrøre, hvorvidt vedkommende har restancer eller er indberettet som dårlig betaler, når dette forhold ikke involverer den finansielle virksomhed selv.

Det forekommer uheldigt når det i bemærkningerne side 85 anføres: " Det tager i de fleste tilfælde lang tid, inden et strafansvar bliver pålagt. Imidlertid tilsiger hensynet til virksomheden, kunderne og de almene samfundsinteresser, som ligger bag reglerne om egnethed og hæderlighed, at Finanstilsynet får mulighed for at gribe ind over for et ledelsesmedlem på et tidligere tidspunkt for at afværge risikoen for, at vedkommende påfører virksomheden skade. Finanstilsynets reaktion vil derfor ofte være påkrævet, så snart der er en bestyrket mistanke om, at det pågældende ledelsesmedlem har begået et strafbart forhold."



Mistankegrundlaget kvalificeres således uden hensyntagen til de straffeprocessuelle regler, efter hvilke, der kan varetægtsfængsles efter retsplejelovens § 762, stk. 1 når "begrundet mistanke" foreligger, samt efter retsplejelovens § 762, stk. 1 når "særlig bestyrket mistanke" foreligger, og de øvrige betingelser derudover er opfyldt.

I bemærkningernes side 85 synes der endeligt ikke klart at blive sondret mellem direktører, som virksomheden kan afsætte og bestyrelsesmedlemmer overfor hvem et påbud skal rettes direkte.

#### **Aflønningspolitik i den finansielle sektor**

FTF har noteret sig, at der har været nedsat en arbejdsgruppe om implementering af henstillingen om aflønningspolitik i den finansielle sektor, hvis arbejde endnu ikke er offentliggjort. Der er således heller ikke i lovforslaget foretaget en implementering heraf.

FTF finder det dog alligevel allerede på nuværende tidspunkt vigtigt at understrege, at det er af afgørende betydning for FTF, at en kommende implementering, evt. forankret i FIL, sker med respekt af de kollektive overenskomster således som der er tradition for på det danske arbejdsmarked.

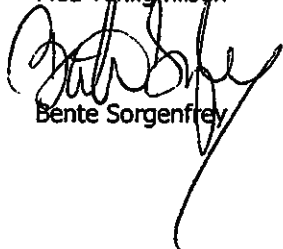
I den forbindelse henledes opmærksomheden på, at der med det foreliggende lovforslag er tillagt Finanstilsynet kompetence til at udstede bekendtgørelser, jf. forslaget § 71, stk. 2. FTF finder det derfor rigtigst, at der allerede på nuværende tidspunkt i loven eller bemærkningerne hertil sker en udtrykkelig afgrænsning af tilsynets kompetence, således at denne ikke omfatter tilsyn med lønde, som virksomheden er forpligtet til at udrede i henhold til kollektiv overenskomst.

#### **Penge- og pensionspanelet**

FTF tilslutter sig forlagets ændring § 1, nr.53 af § 333 a, stk. 2, nr. 5. (side 11).

Med den foreslåede ændring kan LO, AC og FTF indstille hver deres kandidat, hvis der ikke kan opnås enighed om en fælles kandidat, så pladsen ikke står tom. FTF vil ikke modsætte sig denne ændring, når man betænker den hidtidige proces, hvor AC og FTF enedes om en kandidat, mens LO indstillede deres egen. Imidlertid burde Finansforbundet under alle omstændigheder have en repræsentant, da en sådan repræsentant efter FTF's opfattelse vil kunne bibringe panelet vigtige unikke kompetencer.

Med venlig hilsen



Bente Sorgenfrey

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Att: ministerbetjening@ftnet.dk

København, den 18. december 2009

### Høringssvar – forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed mv.

InvesteringsForeningsRådet har den 27. november 2009 modtaget udkast til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love. Udkastet giver anledning til følgende bemærkninger:

#### Ændring af reglerne om Fit & Proper – Udkast til lovforslag § 1, nr. 6 og § 5, nr. 2

Med den foreslåede ændring af dels FIL<sup>1</sup> § 64, stk. 1 dels LIS<sup>2</sup> § 31, stk. 1 vil egnet- og hæderlighedsvurderingen blive knyttet til én stilling i én konkret virksomhed. InvesteringsForeningsRådet bemærker, at dette vil indebære øgede administrative byrder for de finansielle virksomheder.

Det er InvesteringsForeningsRådets opfattelse, at reglen ved administration af investeringsforeninger i visse situationer vil gå videre end det formål, den tilsigter at opfylde. For de tilfælde, hvor der er tale om et bestyrelseshverv i en ny eller anden enhed af samme foreningstype, der bliver administreret af samme investeringsforvaltningsselskab, synes en gentagelse af egnet- og hæderlighedsvurderingen at være uforholdsmæssig.

InvesteringsForeningsRådet skal opfordre til, at ovennævnte aspekt tages i betragtning, og at der i bemærkningerne til forslaget til ændring af LIS § 31, stk. 1 kommer til at fremgå, at en yderligere egnet- og hæderlighedsvurdering undlades, når der er tale om et bestyrelseserhverv i samme foreningstype, der bliver administreret af samme investeringsforvaltningsselskab.

Vedrørende forslaget til affattelsen af ny FIL § 64, stk. 3 og LIS § 31, stk. 3, gør InvesteringsForeningsRådet opmærksom på, at forslaget vil tillægge Finanstilsynet meget videre rammer ved udøvelsen af skønnet mht. om et ledelsesmedlem er egnet og hæderlig. Og branchen vil selvsagt være opmærksom på, hvordan praksis udvikler sig på dette centrale område.

---

<sup>1</sup> Lov om finansiel virksomhed.

<sup>2</sup> Lov om investeringsforeninger og specialforeninger mv.



Krav til styring og indretning af finansielle virksomheder – Udkast til lovforslag § 1, nr. 7-9 og § 5, nr. 1 og 3-4.

InvesteringsForeningsRådet har gennemgået udkastet til ændrede regler for styring og ledelse af finansielle virksomheder og skal i forlængelse heraf fremkomme med følgende bemærkninger og ønsker om justering i forhold til investeringsforeningsbranchen.

Finanstilsynet har tilkendegivet, at praksis om krav til ledelse og styring, som i dag fremgår af diverse vejledninger, herunder især FIL § 71-vejledningen og LIS § 37-vejledningen, vil blive videreført dog med det forbehold, at reglerne vil undergå en vurdering af, om der er behov for skærpedelser eller supplerende regler. Med disse bemærkninger forventer investeringsforeningsbranchen, at de kommende bekendtgørelser vil videreføre den praksis, som Finanstilsynet har anlagt og gengiver i vejledningerne. Nødvendigheden af evt. skærpede eller supplerende regler må nøje vurderes og afvejes i forhold til de hensyn de måtte tilstræbe at opfylde, herunder hensyntagen til, at branchen i dag har indrettet sig efter disse vejledninger og praksis.

InvesteringsForeningsRådet har endvidere noteret sig Finanstilsynets tilsagn om at drøfte indhold og udformning af de kommende bekendtgørelser med de finansielle organisationer. InvesteringsForeningsRådet skal opfordre til, at de finansielle organisationer inddrages i dette arbejde på et tidligt tidspunkt. Dette skal også ses i lyset af, at der er tale om, at de finansielle virksomheder på områder, hvor der før alene har været udstedt vejledninger, skal indrette deres administration på et nyt retligt bindende regelsæt. I forlængelse bemærkes det, at det for InvesteringsForeningsRådet er af yderste vigtighed, at danske investeringsforeninger ikke i forhold til europæiske konkurrenter påføres nationale regler, der vil virke hæmmende for grænseoverskridende markedsføring.

Set i lyset af, at det med det foreliggende udkast ikke er muligt at vurdere, om der vil være tale om en skærpelse i forhold til gældende praksis; at der nu bliver tale om retligt bindende regler samt det forhold, at reglerne vil være strafbehæftede, finder InvesteringsForeningsRådet endvidere, at der vil være behov for en overgangsperiode til at indrette foreningernes administration til reglerne i de nye bekendtgørelser.

InvesteringsForeningsRådet noterer sig, at det foreliggende udkast til lovforslag tilstræber at skabe ensartethed i reglerne vedrørende styring og indretning af finansielle virksomheder. Således fremgår det af bemærkningerne til udkastet til lovforslag, at Finanstilsynet planlægger at erstatte de nuværende virksomhedsspecifikke vejledninger med én samlet bekendtgørelse samt en bekendtgørelse for så vidt angår it-forhold. Om investeringsforeningerne og ikke alene investeringsforvaltningsselskaber tænkes inddraget under den samlede bekendtgørelse, finder vi dog ikke fremgår klart og præcist af bemærkningerne til lovforslagsudkastet.

InvesteringsForeningsRådet udtrykker betænkelighed over at anvende denne model i forhold til investeringsforeningsbranchen, hvilket vi begrundes med følgende: Investeringsforeningsvirksomhed er forskellig fra f.eks. kreditinstitutvirksomhed, fordi: 1) selve produktet - nemlig investeringsforeningen - er defineret i loven og under tilsyn, og 2) direktøren som regel er en juridisk person i form af et investeringsforvaltningsselskab, idet LIS mulighed herfor som oftest er udnyttet. Det er InvesteringsForeningsRådets opfattelse, at denne forskellighed bør tillægges betydning ved opstilling af de regler om styring og ledelse, som skal gælde for inve-



steringsforeningsbranchen. Vi finder ikke, at det foreliggende udkast til lovforslag i tilstrækkelig grad er tilpasset investeringsforeningsbranchens karakteristika, men synes at bære præg af at være skrevet med henblik på regulering af kreditinstitutvirksomhed og forsikringsvirksomhed, som ikke tager højde for vores branches karakteristika.

InvesteringsForeningsRådet beder i stedet om én samlet bekendtgørelse for investeringsforvaltningsselskaber og foreninger. Vore argumenter herfor er, at det vil skabe et overblik over investeringsforeningsbranchens set up samt imødegå dobbelt regulering. I én samlet bekendtgørelse vil der kunne tages hensyn til, at et investeringsforvaltningsselskab dels har en rolle som direktør i de administrerede foreninger og dels har en rolle i forhold til styring af sin egen virksomhed.

Er det et investeringsforvaltningsselskab, der er direktør i investeringsforeningen, skal det i dag overholde såvel dele af FIL § 71-vejledningen som dele af LIS § 37-vejledningen. Dette skaber til tider (fortolknings)tvivl om, hvornår man er inde i den ene vejledning frem for den anden vejledning. Endvidere, når det er svært at få to systemer til at passe sammen, efterlader vejledningsformen den finansielle virksomhed med en mulighed for at foretage et skøn. Muligheden for at foretage et skøn vil blive fjernet, når der på området i kraft af en bekendtgørelse introduceres retligt bindende regler, som strafbelægges.

I forbindelse med gennemgang af udkastet til LIS § 36 b har InvesteringsForeningsRådet vurderet, at det vil være meget vigtigt at essensen fra bemærkningerne til bestemmelsen rent faktisk afspejles i selve bestemmelsen, da bestemmelsens nuværende ordlyd skaber ”støj” i den praktiske forståelse og anvendelse i investeringsforeningerne.

Et eksempel herpå er at overveje, om betegnelsen ”risikoprofil” i stk. 1, nr. 2 er korrekt anvendt. Traditionelt har begrebet ”risikoprofil” i LIS været anvendt og forbeholdt i forbindelse med professionelle foreninger og hedgeforeninger, hvor en ”risikoprofil” af hensyn til beskyttelsen af investorerne skal fastlægges som erstatning for placeringsreglerne i LIS, da de to foreningstyper ikke er underlagt krav om overholdelse af LIS’ spredningsregler. Det vil derfor give støj, hvis ”risikoprofil” for de to foreningstyper (fortsat) er udtryk for hele risikobeskrivelsen, mens betegnelsen i forbindelse med andre foreningstyper er udtryk for risikoelementer, som er et supplement til risikoprofilen, der pålægges gennem spredningsreglerne i LIS.

Et andet eksempel er anvendelsen af begrebet ”risici”, i bestemmelsen stk. 2, nr. 1 og nr. 4 bør det retteligt fremgå, at der er tale om ”risici” på afdelingsniveau eller andelsklasseniveau.

#### Regnskabskrav for professionelle foreninger – Udkast til lovforslag § 5, nr. 5

InvesteringsForeningsRådet hilser velkomment, at forslaget vil udbrede hjemmelen i LIS § 110 m til også at omfatte professionelle foreningers finansielle rapporter.

#### Administrative konsekvenser af ændrede regler til styring og ledelse

På side 43 i udkastet til lovforslaget vurderer Finanstilsynet, at de nye krav til finansielle virksomheders ledelse og indretning ikke har væsentlige økonomiske eller administrative konsekvenser for virksomheder. InvesteringsForeningsRådet bemærker, at investeringsforeningsbranchen finder, at det foreliggende udkast til lovforslag vil afstedkomme et øget res-



sourcetræk. Dette illustreres af følgende eksempler: 1) Vejledninger ophøjes til bekendtgørelser, hvor der samtidig varsles skærpede/supplerende regler, 2) Proceduren i medfør af LIS § 36 b er ny, og 3) Egnethedsvurderinger foreslås indført som konkrete vurderinger i stedet for en generel vurdering.

Hvis der er spørgsmål til det anførte, står InvesteringsForeningsRådet naturligvis til rådighed.

Med venlig hilsen

InvesteringsForeningsRådet

Jens Jørgen Holm Møller

Mette Winther Løfquist

Finanstilsynet  
Att.: Juridisk Kontor  
Århusgade 110  
2100 København Ø

## Lovforslag i høring

Realkreditforeningen har den 27. november 2009 modtaget udkast til *Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love* med anmodning om eventuelle bemærkninger. Foreningen skal på denne baggrund anføre følgende:

### Finanstilsynets tilsynsvirksomhed og justering af påbud om nødvendige foranstaltninger

Det foreslås, at Finanstilsynet skal tilrettelægge den sædvanlige tilsynsvirksomhed også med henblik på at fremme den finansielle stabilitet og tilliden til de finansielle virksomheder og markeder samt på holdbarheden af den finansielle virksomheds faktiske forretningsmodel.

Finanstilsynet skal desuden på et tidligt tidspunkt kunne påbyde en finansiell virksomhed at foretage de nødvendige foranstaltninger, hvis der er en ikke uvæsentlig risiko for, at instituttet vil miste sin tilladelse ved fx høj udlånsvækst eller eksponeringer i ejendomssektoren.

Disse bestemmelser forekommer særligt at være møntet på pengeinstitutsektoren men efterlader i øvrigt Finanstilsynet med adgangen til - på et skønsmæssigt grundlag - at skride ind med risikoplysninger og skærpelse af kapitalkravene til egentlige påbud og politianmeldelse. Reaktionen afhænger af, om den pågældende forretningsmodel skønnes at være direkte i strid med lovgivningen, eller om den alene er usikker og ikke direkte lovstridig.

Det er Realkreditforeningens vurdering, at forslaget indeholder et element af forebyggelse, som set i lyset af de seneste års begivenheder forekommer relevant. Det er Realkreditforeningens forventning, at Finanstilsynet herefter har de fornødne beføjelser i forhold til de tilsynsmæssige opgaver, som myndigheden er pålagt.

### Krav til finansielle virksomheders styring og indretning

Der foreslås en ændring af § 65 i lov om finansiel virksomhed, således at Finanstilsynet får hjemmel til at udstede en bekendtgørelse med minimumskrav til forretningsordenen.

Kravene til indholdet af forretningsordenen fremgår i dag af aktieselskabslovens § 56, stk. 7, og erstattes på et tidspunkt af selskabslovens § 130, stk.

18. december 2009

Finanssektorens Hus  
Amaliegade 7  
1256 København K

Telefon 3336 1311  
Fax 3393 0260

mail@realkreditforeningen.dk  
www.realkreditforeningen.dk

Journalnr. 111/33  
Dok. nr. 241501-v1

2. Det fremgår således af udviklingen på dette område, at den går fra en detail- og specifik regulering i den gældende bestemmelse til at være mere bredt formuleret i den ny bestemmelse.

Side 2

På denne baggrund er det Realkreditforeningens vurdering, at fastsættelse af minimumskrav til forretningsordenen er et anliggende, der bør adresseres i den generelle selskabslovgivning og ikke i speciallovgivningen for finansielle virksomheder. Dette understøttes af de specielle bemærkninger til forslaget, hvoraf fremgår, at de krav, der vil blive fastsat, vil være i overensstemmelse med hensynene bag den tilsvarende bestemmelse i selskabsloven.

Journalnr. 111/33  
Dok. nr. 241501-v1

Det er endvidere opfattelsen, at bemærkningerne til den foreslåede hjemmelsbestemmelse ikke i tilstrækkelig høj grad beskriver, hvordan hjemmelen påtænkes udnyttet, således som det ellers følger af principperne om god lovgivningsskik.

På denne baggrund er Realkreditforeningen nødt til generelt at forbeholde sig retten til at fremkomme med bemærkninger til det konkrete udkast til bekendtgørelse, når dette forelægges branchen til drøftelse.

Der foreslås en helt ny formulering af § 70 i lov om finansiel virksomhed, således at bestemmelsen indeholder klare krav i forhold til bestyrelsens overordnede og strategiske funktion.

Realkreditforeningen opfatter den foreslåede ændring således, at der ikke er tale om nye opgaver for bestyrelsen eller stramninger i øvrigt. Det er opfattelsen ud fra lovforslaget og bemærkningernes tekst at der alene er tale om en præcisering af bestyrelsens eksisterende opgaver. Foreningen skal for god ordens skyld anføre, at de specielle bemærkninger på dette punkt forekommer mangelfulde og bør uddybes.

I § 71 i lov om finansiel virksomhed foreslås en række ændringer; blandt andet foreslås i stk. 2 en hjemmel for Finanstilsynet til - i stedet for vejledninger - fremover at udstede bekendtgørelser om de forhold, der er nævnt i stk. 1. Realkreditforeningen vil hermed gerne opfordre til en løbende dialog mellem Finanstilsynet og de relevante organisationer vedrørende udmøntningen af selve bekendtgørelsen. Foreningen finder det endvidere positivt, at udarbejdelse af de nærmere regler samt den løbende tilpasning af disse ifølge bemærkningerne vil ske i takt med udviklingen og ændringerne i blandt andet de internationale standarder på området, således at danske finansielle virksomheder ikke stilles ringere end deres europæiske konkurrenter.

Det fremgår af forslag til ikrafttrædelsesbestemmelse, at ændringerne i relation til krav til de finansielle virksomheders styring og indretning skal træde i kraft den 1. juli 2010. Det er Realkreditforeningens opfattelse, at der er behov for en længere implementeringsperiode, og foreningen skal konkret foreslå den 1. oktober 2010 som ikrafttrædelsesdato for disse ændringer.

### Præcisering af reglerne om egnethed og hæderlighed

Det foreslås, at reglerne om egnethed og hæderlighed (fit & proper-reglerne) ændres, således at der fremover ved vurdering af et bestyrelses- eller direktionsmedlems egnethed til at udøve sit hverv eller varetage sin stilling i den pagældende virksomhed skal lægges vægt på hensynet til at opretholde tilliden til den finansielle sektor.

Journalnr. 111-33  
Dok. nr. 241501 v1

Samtidig foreslås det, at Finanstilsynet fremover ikke alene skal foretage en vurdering af bestyrelses- eller direktionsmedlemmers egnethed ved de pagældendes indtræden/tiltræden men også efterfølgende, såfremt forholdene ændres. Det foreslås således præciseret, at der er tale om krav, som ledelsespersoner til enhver tid skal leve op til.

Realkreditforeningen er enig i vigtigheden af, at de personer, der står i spidsen for en finansiell virksomhed, har de fornødne ledelsesmæssige kompetencer samt den personlige adfærd - herunder adfærd i forhold til deres personlige økonomiske forhold - der bør kunne stilles krav om for en person med et sådan hverv. Realkreditforeningen finder det således positivt, at Finanstilsynet får mulighed for at gribe ind over for en person, der efter sin indtræden/tiltræden i en finansiell virksomhed, ikke længere lever op til kravet om egnethed og hæderlighed.

I bemærkningerne til forslaget nævnes en ændret praksis, der indebærer, at der skal foretages en ny vurdering i forbindelse med et bestyrelses- eller direktionsmedlems jobskifte. Dette bidrager til, at Finanstilsynet får mulighed for i højere grad at differentiere kravene til kvalifikationer og erfaring alt efter hvilken stilling, og hvor kompleks en finansiell virksomhed, der konkret er tale om. Realkreditforeningen kan tilslutte sig denne ændring af praksis, da der kan være stor forskel på hvilke kvalifikationer der forudsættes, for at man kan opfylde sit hverv som bestyrelses- eller direktionsmedlem, alt efter hvilken finansiell virksomhed der er tale om.

Realkreditforeningen kan som udgangspunkt tilslutte sig forslaget om, at hensynet til at opretholde tilliden til den finansielle sektor, fremover skal indgå som en del af vurderingen af et bestyrelses- eller direktionsmedlems egnethed. Det er imidlertid væsentligt, at udgangspunktet forsat er den suveræne ledelsesret, ligesom der forsat bør gælde et strengt proportionalitetsprincip i forhold til vurderingen.

Realkreditforeningen forudsætter, at Finanstilsynet kun i helt ekstraordinære og åbenlyse tilfælde vil udnytte den foreslåede hjemmel, da der er tale om et meget væsentligt indgreb baseret på en overvejende skønmæssig vurdering.

### Kurators beføjelser når et realkreditinstitut er i betalingsstandsning eller under konkursbehandling

Realkreditforeningen og Realkreditrådet har været inddraget i den tekniske udformning af disse bestemmelser. Der er opnået principiel enighed med



Finanstilsynet om bestemmelserne, men af tidsmæssige årsager fremgår ikke alle ændringer, som der er opnået enighed om, af det fremsendte lovudkast.

Side 4

På denne baggrund vedlægges som bilag foreningens konkrete ændringsforslag, hvoraf alle væsentlige forhold som nævnt allerede er afklaret med Finanstilsynet. Det er i den forbindelse Realkreditforeningens vurdering, at især de specielle bemærkninger til de foreslåede ændringer bærer præg af det tidsmæssige pres, som teksten er udarbejdet under, og således med fordel kunne gennemskrives. I den forbindelse skal det anbefales, at der i videst muligt omfang konsekvent anvendes terminologien "det beskikkede tilsyn" og ikke - som i den foreliggende tekst - "tilsynet", da der en række steder kan opstå tvivl om, hvorvidt der hermed menes Finanstilsynet.

Journalnr. 111/33  
Dok. nr. 241501 v1

Realkreditrådet er enig i ovennævnte bemærkninger vedrørende præcisering af kurators beføjelser.

#### Ændring af reglerne for store engagementer

Efter de gældende regler kan virksomheder have et engagement med en kunde eller en gruppe af kunder, der udgør op til 25 pct. af virksomhedens kapital. Engagementer med andre pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber kan efter de gældende regler nedvægtes med 80 pct. i opgørelsen af, hvor stort engagementet kan være. Dette bevirker, at virksomhederne reelt kan have engagementer med disse typer virksomheder på op til 125 pct. af kapitalen.

Det anføres i bemærkningerne til lovforslaget, at dette kan udgøre en trussel mod den finansielle stabilitet, navnlig hvis store institutter udnytter muligheden, og muligheden for nedvægtning med 80 pct. foreslås på den baggrund afskaffet. Da dette krav navnlig vil kunne udgøre et problem for mindre virksomheder, indføres der dog samtidig en grænse på 1 mia. kr. Engagementer under denne størrelse må således gerne udgøre mere end 25 pct. af basiskapitalen.

Definitionen af hvilke mellemværender, der anses for at være engagementer i lovgivningens forstand suppleres med en række undtagelser, herunder for mellemværender i forbindelse med afvikling af valutatransaktioner og salg af værdipapirer eller andre mellemværender, der kan opstå som følge af kunders aktiviteter, og som ikke har en varighed længere end frem til slutningen på den efterfølgende arbejdsdag, samt intradagsmellemværender.

Realkreditforeningen skal i den forbindelse opfordre til, at tilsynet tydelig gør indholdet af det foreslåede stk. 4 nærmere, da det på nuværende tidspunkt synes uklart, hvilke forretninger eller typer af mellemværender, der omfattes. Det drejer sig særligt om tilsynets vurdering af bestemmelsen i forhold til indregning af repo-/reverseforretninger.

De nye regler for opgørelse af engagementer vil kunne skabe udfordringer i en konverteringssituation og vil formentlig betyde, at spredning eller pla

cering af likviditet i Nationalbanken vil blive mere anvendt. Konkret begrænser de nye regler således institutternes handlefrihed i forhold til placering af midler og vil kunne resultere i et lavere afkast af de midler, som ma placeres i Nationalbanken.

Stk. 5 indfører et nyt krav vedrørende kvartårige indberetninger af de 20 største engagementer. Det fremgår ikke, hvorvidt der er tale om en ændring af reglerne i "Bekendtgørelse om opgørelse og indberetning af realkreditinstitutters største udlån og nedskrivninger". Realkreditforeningen opfordrer til, at disse regler også ændres eller alternativt helt udgår.

I bemærkningerne til lovforslagets enkelte bestemmelser fremgår det af nr. 3 (§ 5, stk. 1, nr. 16), at der "foreslås indført undtagelser med hensyn til engagementsbegrebet for sa vidt angår bestemmelserne i lovens § 145 og 148...". Disse undtagelser bør også gælde for koncerninterne engagementer efter § 182, således at der ikke sker begrænsninger i mulighederne for koncerninterne engagementer.

#### Hybrid kernekapital

Bankpakke II indebar visse ændringer i reglerne om hybrid kernekapital i forbindelse med muligheden for at staten kan indskyde sådan kapital i kreditinstitutter. Med disse ændringer er en del af CRD-II allerede implementeret i dansk ret. Det foreslås nu at gennemføre den resterende del, hvilket betyder enkelte materielle justeringer i vilkårene for hybrid kernekapital samt hjemmel til, at Finanstilsynet kan gennemføre kommende bestemmelser om hybrid kernekapital fra CEBS.

Ændringerne vil blandt andet indebære, at hybrid kernekapital kan medregnes til kernekapitalen, også selv om der er fastsat et tidspunkt for gældens forfald. Denne kapital må dog højst udgøre 15 pct. af den samlede kernekapital. Der stilles endvidere krav om, at virksomheden skal kunne beslutte, at ikke-betalte renter bortfalder, hvis det skønnes nødvendigt for virksomhedens finansielle sundhed. Derved styrkes den hybride kernekapitals evne til at absorbere tab.

Hybrid kernekapital, der måtte blive indskudt i medfør af bankpakke II efter lovens ikrafttræden vil være undtaget fra ændringerne og ske på samme vilkår som hidtil. Ændringen vil sikre alle under bankpakke II ens vilkår.

Realkreditforeningen støtter en standardisering af de forskellige varianter af hybrid kernekapital på europæisk niveau og den foreslåede danske implementering.

#### Videreførelse af overgangsordning om kapitalkrav for virksomheder, der benytter interne metoder til opgørelse af risikovægtede poster

De gældende kapitaldækningsregler indeholder en bestemmelse om en overgangsordning fra Basel I- til Basel II-reglerne, som ophører ultimo 2009. Efter planen skulle et krav om, at basiskapitalen skal udgøre mindst

80 pct. af kravet efter de gamle regler være bortfaldet. Det er imidlertid besluttet at suspendere dette, således at 80 pct.-reglen fortsætter.

Side 6

Realkreditforeningen har papeget, at en forlængelse af overgangsordningen ikke nødvendigvis er den bedste måde at gennemføre stramme kapitalkrav på, og ser gerne ordningen afløst af en mere risikobaseret og mindre administrativt tung løsning. Realkreditforeningen ønsker på den anden side ikke at en ny model hastes igennem, og accepterer derfor den foreslåede model som en midlertidig løsning.

Journalnr. 111 33  
Dok. nr. 241501 v1

Ændring af lov om en garantifond for indskydere og investorer

Det foreslås præciseret, at garantifonden yder fuld dækning i relation til indskud af provenu af lån mod pant i fast ejendom, uanset om finansieringen sker ved realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer eller særligt dækkede obligationer.

Realkreditforeningen kan tilslutte sig denne præcisering, der fjerner eventuel fortolkningstvivel omkring bestemmelsens anvendelsesområde.

Realkreditforeningen står naturligvis til rådighed for en uddybning af ovenstående bemærkninger eller spørgsmål hertil i øvrigt.

Med venlig hilsen



Tina Oreskov

Direkte 3370 1114

tor@realkreditforeningen.dk

## § 2

I lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., jf. lovbekendtgørelse nr. 898 af 4. september 2008, som ændret ved § 8 i lov nr. 392 af 25. maj 2009, foretages følgende ændringer:

Journalnr. 111 33  
Dok nr. 241501 v1

1. § 31 affattes således:

”§ 31. Konkursmassen anvendes til betaling af krav i overensstemmelse med reglerne i konkurslovens kapital 10. Krav fra indehaverne af realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer, refinansieringsobligationer ~~udstedt efter fristedagen, jf. konkurslovens § 1,~~ og andre værdipapirer samt krav på de fra konkursdekretets afsigelse påløbne renter på de nævnte fordringer betales dog i lige forhold efter de i konkurslovens § 96 nævnte krav, men før de i konkurslovens § 97 nævnte fordringer.”

2. § 32, stk. 1, 2. pkt., affattes således:

”Med det beskikkede tilsyns samtykke kan realkreditinstitutter indgå aftaler om finansielle instrumenter, optage lån til de i 1. pkt. nævnte betalinger; ~~herunder udstede refinansieringsobligationer til erstatning af udløbne obligationer i den pågældende serie~~ og stille sikkerhed for sådanne lån i aktiver bortset fra realkreditpantebreve, der ligger til sikkerhed for obligationer, tilhørende den eller de serier med seriereservefond, for hvilke betaling finder sted. Til dækning af indfrielsen af obligationer, der udløber, kan det beskikkede tilsyn endvidere udstede refinansieringsobligationer i den pågældende serie.”

3. § 32, stk. 2, 3. pkt., affattes således:

”Kurator kan indgå aftaler om finansielle instrumenter, optage lån til de i 1. pkt. nævnte betalinger; ~~herunder udstede refinansieringsobligationer til erstatning af udløbne obligationer i den pågældende serie~~ og stille sikkerhed for sådanne lån i aktiver bortset fra realkreditpantebreve, der ligger til sikkerhed for obligationer, tilhørende den eller de serie med seriereservefond, for hvilke betaling finder sted. Til dækning af indfrielsen af obligationer, der udløber, kan kurator endvidere udstede refinansieringsobligationer til erstatning af udløbne obligationer i den pågældende serie.”

4. I § 32 indsættes som *stk. 3-5*:

”*Stk. 3.* Udsteder det beskikkede tilsyn eller kurator refinansieringsobligationer til erstatning af udløbne obligationer i den pågældende serie eller gruppe af serier med seriereservefond, gælder forbuddet mod at stille sikkerhed i realkreditpantebrevet, der ligger til sikkerhed for obligationerne,

ikke. Refinansieringsobligationerne får tilsvarende sikkerhed som de real kreditobligationer, særligt dækkede obligationer, særligt dækkede realkreditobligationer eller eventuelle refinansieringsobligationer<sup>1</sup>, som refinansieringsobligationerne erstatter, jf. §§ 27, 27a og 27b.

Stk. 4. Det beskikkede tilsyn eller kurator må ikke udstede refinansieringsobligationer, hvis der ikke efter udstedelsen kan forventes at være tilstrækkeligt med midler til betaling af krav fra kreditorerne i serien eller grupperne med seriereservefond.

Stk. 5. Optager det beskikkede tilsyn eller kurator lan bortset fra refinansieringsobligationer til brug for at opfylde sine betalingsbetingelser i henhold til krav fra indehavere af realkreditobligationer, særligt dækkede real kreditobligationer og særligt dækkede obligationer eller refinansieringsobligationer udstedt i serier eller grupper af serier med seriereservefond, kan det beskikkede tilsyn eller kurator, som grundlag for låneoptagelsen, stille sikkerhed i den førstkommende terminsindbetaling fra lantagerne på real kreditpantebrevene uanset stk. 1 og 2.”

5. Efter § 32 indsættes:

”§ 32 a. Der kan ikke ske overførsel af midler mellem serier med seriereservefond og realkreditinstituttet i øvrigt efter anmeldelse af betalingsstandsning eller afsigelse af konkursdekret.”

6. § 33 affattes saledes:

”§ 33. Kurator eller realkreditinstituttet kan med det beskikkede tilsyns samtykke indgå aftale om samlet overdragelse af en serie eller grupper af serier med seriereservefond til et andet realkreditinstitut, der er meddelt tilladelse i et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som har tilladelse til at udstede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer eller særligt dækkede realkreditobligationer.

Stk. 2. Overdragelse af en serie eller grupper af serier med seriereservefond forudsætter, at økonomi- og erhvervsministeren kan meddele tilladelse hertil. Ansøgning om overdragelse skal ledsages af aftalegrundlaget mellem realkreditinstituttet, der er i betalingsstandsning eller under konkursbehandling og det selskab, der ønsker at erhverve serien eller serierne med seriereservefond. Udover selve aftalegrundlaget skal økonomi- og erhvervsministeren foretage en vurdering af selskabet, der skal overtage serien eller grupper af serier med seriereservefond, herunder særligt hvorvidt selskabet overholder den finansielle regulering.

Stk. 3. Med mindre økonomi- og erhvervsministeren på det foreliggende grundlag finder, at overdragelsen ikke bør godkendes, skal Finanstilsynet offentliggøre en redegørelse for den påtænkte overdragelse i Statstidende og i landsdækkende dagblade. Redegørelsen skal indeholde en opfordring til de berørte obligationsejere til inden en frist, fastsat af Finanstilsynet, der ikke må være kortere end 1 måned, skriftligt at meddele Finanstilsynet, hvis de har indsigelser mod overdragelsen.

<sup>1</sup> Nye refinansieringsobligationer kan afløse gamle refinansieringsobligationer.

*Stk. 4.* Efter udløbet af den i stk. 3 nævnte frist træffer økonomi- og erhvervsministeren under hensyntagen til de fremsatte indsigelser beslutning om, hvorvidt serien eller grupper af serier med seriereservefond kan overdrages i overensstemmelse med det fremsatte forslag.

*Stk. 5.* Overdragelsen kan ikke påberåbes af indehavere af obligationer, som er udstedt af det afgivende realkreditinstitut, ~~og modparter på finansielle instrumenter, jf. § 26, stk. 4,<sup>2</sup>~~ som årsag til førtidig indfrielse af betalingsforpligtelser. Overdragelsen fratager endvidere ikke de overdragede lantageres ret til at foretage hel eller delvis indfrielse af realkreditlån i overensstemmelse med de særlige indfrielsesvilkår, der gælder for lånet.”

## Almindelige bemærkninger

### *2.6. Kurators beføjelser, når et realkreditinstitut er i betalingsstandsning eller under konkursbehandling*

#### *2.6.1. Gældende ret*

Kapitel 4 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. indeholder de gældende bestemmelser i de tilfælde, hvor et realkreditinstitut træder i betalingsstandsning eller går konkurs. Den tilsynsførende og kurator i et realkreditinstitut kan i henhold til de nuværende regler indgå en række forskellige aftaler f.eks. optage lån m.v. til at sikre honoreringen af realkreditinstitutts forpligtelser dvs. betaling af obligationsejerne. Dog er den til synsførende (ved betalingsstandsning) og kurator (ved konkurs) i henhold til de nuværende regler begrænset af forbuddet i § 32, stk. 1 og 2, hvorefter det ikke er muligt at stille sikkerhed for lån i de realkreditpantebreve, der tilhører den eller de serier med seriereservefond, for hvilke betaling finder sted.

#### *2.6.2. Baggrund for forslaget*

Som følge af EU-retlige regler blev der i sommeren 2007 indført nye strammere – regler for realkreditinstitutterne, hvis de fortsat ønskede at udstede "guldrandede" obligationer<sup>3</sup>. Derfor blev regler om særligt dækkede og særligt dækkede realkreditobligationer indført. Samtidig blev der åbnet for, at pengeinstitutter også kan udstede særligt dækkede obligationer. Nærværende lovforslag skal ses i sammenhæng med, at der tilsvarende sker justeringer af reglerne for pengeinstitutters udstedelse af særligt dækkede obligationer. Fastsættelse sker efter ønske fra branchen.

<sup>2</sup> Dette bør være et aftalespørgsmål i de konkrete swap-aftaler. Administratorreglerne afskærer heller ikke swap-modparter fra acceleration. Derfor bør dette led udgå.

<sup>3</sup> Betegnelsen "guldrandede obligationer" anvendes, hvis kreditinstitutterne i deres kapitaldækning kan "nøjes" med at vægtes engagementet 0,1 i stedet for traditionelle/gamle realkreditobligationer, der vægtes 0,2.

Det bemærkes, at lovforslaget ikke har til hensigt at ændre de almindelige gældende principper for et beskikket tilsyn eller kurator, da det som udgangspunkt fortsat skal gælde, at dispositioner, der foretages af tilsynet eller kurator, f.eks. optagelse af gæld eller betaling af gæld, skal ske ud fra alle kreditorernes interesse og som alt overvejende hovedregel ikke forringe kreditorernes mulighed for dividende. Hæftelsesreglerne i lov om realkreditlån og realkreditobligationer sikrer, at obligationsejerne, herunder ejerne af refinansieringsobligationer, og derivatmodparterne, jf. lovens § 26, stk. 4, tilgodeses på en sådan måde, at de opnår en separatistlignende stilling.

Med lovforslaget foretages der som for pengeinstitutter der udsteder særligt dækkede obligationer en præcisering af den tilsynsførende og kurators beføjelser. Denne præcisering forekommer hensigtsmæssigt, også fordi, der siden reglerens udformning er sket en ikke ubetydelig ændring i realkreditinstitutternes produkttyper, hvor særligt rentetilpasningslån har medført, at der er behov for tilpasning af reglerne, da de adskiller sig fra traditionelle realkreditlån som har samme obligation bag lånet hele lånetid.

De gældende regler har givet anledning til en række spørgsmål fra branchen samt rejst en række uafklarede problemstillinger. Det er disse uklarheder, som lovforslaget skal medvirke til at afklare.

Repræsentanter fra den finansielle sektor har været inddraget i arbejdet med de foreslåede bestemmelser. Pågældende repræsentanter har i forbindelse hermed lagt stor vægt på, at de internationale ratingbureauer har fokus på området samt anset det for væsentligt, at reglerne på området bliver udbygget og præciseret.

### *2.6.3. Forslagets indhold*

Med lovforslaget foretages der en præcisering af den tilsynsførendes og kurators beføjelser i et realkreditinstitut, der er i betalingsstandsning eller under konkursbehandling. Et afgørende hensyn bag de foreslåede regler er at sikre den bedst mulige afvikling af realkreditinstituttet. Dette søges imødekommet ved at præcisere beføjelserne for et realkreditinstitut under betalingsstandsning eller konkursbehandling. Det er ikke nødvendigvis i kreditorernes (obligationsejernes) interesse, at der sker en hurtig afvikling, da værdier herved kan gå tabt. Det er allerede efter gældende ret muligt under konkurs at udstede obligationer til refinansiering

Det er endvidere et afgørende hensyn, at store værdier vil kunne gå tabt, såfremt et realkreditinstitut kommer i økonomiske vanskeligheder. Det findes derfor hensigtsmæssigt, at tilsynsførende og kurator har adgang til at søge disse værdier sikret, eventuelt ved at afvente en positiv udvikling på ejendomsmarkedet. Det vil kunne have stor samfundsmæssig betydning, hvis aktiverne i en serie eller grupper af serier med seriereservefond skal afvikles i en negativ konjunktur, da den negative konjunktur typisk vil have en afsmittende effekt på værdien af aktiverne (fast ejendomme), der ligger til sikkerhed for tilgodehavenderne i serierne eller grupper af serier med seriereservefond.

Det foreslås derfor, at der indføres en række bestemmelser, som præciserer det beskikkede tilsyns og kurators beføjelser. Der gives således den til-

synsførende og kurator mulighed for at stille sikkerhed for lån i realkredit pantebreve, hvis det sker i forbindelse med, at der skal foretages en refinansiering af rentetilpasningslån.

Det bemærkes, at lovforslaget ikke har til hensigt at ændre de almindelige gældende principper for et beskikket tilsyn eller kurator, da det som udgangspunkt fortsat skal gælde, at dispositioner, der foretages af tilsynet eller kurator, f.eks. optagelse af gæld eller betaling af gæld, skal ske ud fra alle kreditorernes interesse og som alt overvejende hovedregel ikke forringe kreditorernes mulighed for dividende.

Side 17

Journalnr. 111/33  
Dok. nr. 241501-v1

## Specielle bemærkninger til § 2

### Til nr. 1 (§ 31)

Det er hensigten med ændringen af bestemmelsen, at refinansieringsobligationer udstedt af et realkreditinstitut under betalingsstandsning eller konkursbehandling ikke opnår en bedre retsstilling end eksisterende indehavere af særligt dækkede obligationer (SDO), særligt dækkede realkredit obligationer (SDRO), realkreditobligationer (RO) og andre værdipapirer. Det tilsvarende gælder over for derivatmodparter, jf. lovens § 26, stk. 4.

En sådan retsstilling ville stride imod EU-bestemmelserne i direktiv nr. 2006/48/EF af 14. juni 2006 om adgang til at optage og udøve virksomhed som kreditinstitut (omarbejdning), hvor det er en afgørende forudsætning, at før end en obligation kan anses for at være "særligt dækkede", skal der sikres en forrang/fortrinsstilling i nedbrudssituationer (betalingsstandsning eller konkurs).

Konsekvensen af denne ændring indebærer derfor, at konkurslovens § 93, nr. 3 om gæld, der pådrages under boets behandling ikke kan anvendes af obligationsindehaverne (kreditorerne), der har fået en refinansieringsobligation udstedt af realkreditinstituttet under betalingsstandsning eller konkursbehandling.

Udgangspunkt i den gældende lov om realkreditlån og realkreditobligationer er, at indehaverne af SDO, SDRO, RO og andre værdipapirer har en separatistlignende stilling, som følger af lovens krav om opdeling i serier eller grupper af serier med seriereservefond. En gruppe fælleshæftende serier med fælles seriereservefond betegnes ofte også som "kapitalcenter"<sup>4</sup>.

Det er hensigten, at refinansieringsobligationer opnår den samme retsstilling som indehaverne af SDO, SDRO, RO og andre værdipapirer.

Udover obligationerne og andre værdipapirer kan der i serier eller grupper med af serier med seriereservefond være udstedt seniorgæld, jf. lovens § 33e (også kalder "junior covered bond"<sup>5</sup>). For fuldstændighedens skyld bemærkes, at seniorgælden alene opnår dækning for sit tilgodehavende efter at obligationsejerne, herunder refinansieringsobligationer udstedt i betalingsstandsning eller under konkurs, har fået fuld dækning.

<sup>4</sup> Dette er en præcisering. Udtrykket "kapitalcenter" anvendes mere i dag end grupper af serier med seriereservefond.

<sup>5</sup> Dette er en præcisering. Der kan udstedes "seniorgæld" i form af junior covered bonds (jf. lovens § 33e) i kapitalcenteret og seniorgæld i instituttet i øvrigt.



Til nr. 2 og 3 (§ 32, stk. 1, 2. pkt., og § 32, stk. 2, 3. pkt.)

En adgang til at udstede refinansieringsobligationer med samme rang, som de særligt dækkede obligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, realkreditobligationer og andre værdipapirer er en afgørende forudsætning for, at det beskikkede tilsyn og kurator har mulighed for at drive en serie eller grupper af serier med seriereservefond i en længere periode med henblik på at sikre at samtlige obligationsindehavere opnår bedst mulig dækning af deres tilgodehavende.

Skulle et realkreditinstitut anmelde betalingsstandsning eller gå konkurs er det udgangspunktet, at den tilsynsførende og kurator skal udstede refinansieringsobligationer.

De udløbne obligationer, som refinansieringsobligationerne afløser, har som øvrige obligationer i serien eller grupper af serier med seriereservefond en separatistlignende stilling til alle aktiver i serien eller grupper af serier med seriereservefond.

Baggrunden for, at refinansieringsobligationer skal have samme konkursretlige status, som de obligationer, de refinansierer, er, at investorerne ellers ikke vil kunne forvente at købe obligationerne.

Det bemærkes, at refinansieringsobligationer ikke kan have betegnelsen realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer eller særlig dækkede realkreditobligationer, da realkreditinstituttet i tilfælde af konkurs ikke vil have en tilladelse til at udstede sådanne obligationer.

Refinansieringsobligationer kan ikke anvendes til nyudlån og må alene anvendes til brug for refinansiering af eksisterende lån i serien eller grupper af serier med seriereservefond.

Refinansieringsmuligheden skal alene anvendes til at sikre, at serien eller grupper af serier med seriereservefond kan fortsætte i en længere årrække som "going concern", således at det sikres, at alle obligationsejere – også obligationsejerne med lang løbetid – opnår bedst mulig dækning.

Baggrunden for, at det præciseres, at tilsyn og kurator kan udstede refinansieringsobligationer er, at obligationerne alene erstatter obligationer, som udløber, og dermed stiger den samlede obligationsrestgæld ikke set i forhold til tiden før en anmeldt betalingsstandsning eller konkursbehandling.

Der gælder de samme regler for refinansieringsobligationer som for realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer, særligt dækkede realkreditobligationer og andre værdipapirer.

Det bemærkes endvidere, at en refinansiering under konkurs eller betalingsstandsning ikke kan udelukkes at blive dyrere end ved udstedelsen af realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer, hvilket betyder, at låntagerne har et incitament til enten at opsiges lånet til indfrielse ved refinansieringstidspunktet eller til at opkøbe de bagvedliggende obligationer i markedet (til en forventeligt lav kurs) og anvende disse til fuld indfrielse af restgælden. I praksis på låntagerne derfor forventes ikke at fortsætte låneforholdet efter en konkurs, dog vil der formentlig være låntagere (kunder), der ikke uden videre kan flytte deres lån. Omfanget af udstedelse refinansieringsobligationer forventes derfor at være begrænset ud fra det synspunkt, at låntager/kunde natur-

ligt vil forsøge at finde alternative finansieringskilder f.eks. et andet realkreditinstitut eller et pengeinstitut på grund af stigende priser.

Til nr. 4 (~~§ 32a~~, 32, stk. 3-5)

I det foreslåede *stk. 3* præciseres det, at refinansieringsobligationerne får tilsvarende sikkerhed i de aktiver (sasom f.eks. realkreditpantebrevene og reservefondsmidler) i serier eller grupper af serier med seriereservefond, som lå til sikkerhed for de udløbne obligationer i form af realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer, ~~eller særligt dækkede realkreditobligationer eller eventuelle refinansieringsobligationer~~.

Udstedelsen af refinansieringsobligationer kan som de øvrige redskaber opregnet i § 32, stk. 1 og 2 alene anvendes af det beskikkede tilsyn og af kurator i det omfang, at tilsynet henholdsvis kurator vurderer, at anvendelsen er nødvendig for at sikre værdierne i serien eller grupper af serier med seriereservefond, og at redskaberne alene anvendes, fordi det er i kreditorers (obligationsejers) interesse, jf. det foreslåede *stk. 4*.

Princippet i konkurslovens kap. 2 og kap. 12 er fortsat gældende. Det betyder, at såfremt tilsynet eller kurator beslutter at anvende muligheden for at udstede refinansieringsobligationer, skal kurator eller tilsynsførende have en begrundet overbevisning om, at refinansiering er i obligationsejernes (kreditorernes) interesse, både obligationsejerne med lang og kort løbetid.

Som altovervejende hovedregel vil kurator eller realkreditinstituttet under betalingsstandsning skulle foretage løbende refinansiering af de realkreditlan, hvor de bagvedliggende obligationer har en kortere løbetid end lånets løbetid. Dermed sikres det, at realkreditinstituttet i videst muligt omfang kan afvikles uden tab for alle obligationsejere.

Når det i *stk. 4* anføres, at det forventes efter refinansieringen at være tilstrækkeligt med midler til betaling af krav fra kreditorerne i serien eller grupperne med seriereservefonden (kapitalcenter), tænkes der på betaling til de kreditorer, som har primær separatistlignende stilling i kapitalcentret. Såfremt det forventes, at der efter refinansieringen ikke er tilstrækkeligt med midler til betaling af ejere af de såkaldte junior covered bonds, jf. lovens § 33e, udelukker dette ikke, at der sker refinansiering<sup>7</sup>.

I *stk. 5* forudsættes låneoptagelsen ~~forudsættes~~ at være midlertidig og primært anvendt i de tilfælde, hvor der ikke er et sammenfald mellem indbetaling fra låntagerne og udbetaling til obligationsindehaverne.

Det har været intentionen at begrænse omfanget af en låneoptagelse, hvorfor der alene kan foretages en midlertidig belåning af den først kommende terminsindbetaling, jf. forslaget til *stk. 5*. Der må ikke foretages en generalpant sætning af terminsydelserne, hvorved realkreditpantebrevets værdi indirekte udhules. Gentagne belåninger af de på hinanden følgende førstkommende terminsindbetalinger er ikke dermed udelukket<sup>8</sup>.

<sup>6</sup> Nye refinansieringsobligationer skal kunne afløse gamle refinansieringsobligationer.

<sup>7</sup> At der ikke måtte være midler til ejerne af junior covered bonds bør ikke hindre refinansieringen, da de har en sekundær stilling.

<sup>8</sup> En "rullende" belåning af terminer kan være begrundet. Fx belåning i maj af juni-terminen og belåning i august af september-terminen.

Uanset om der stilles sikkerhed i den førstkommande terminsbetaling eller andre aktiver, kan den pågældende långiver kræve sig fyldestgjort i den stillede sikkerhed, såfremt låneaftalen misligholdes, og såfremt den relevante sikringsakt er iagttaget.

Den likviditet, der tilgår den eller de serier med seriereservefond som følge af belåning af aktiver eller terminsindbetalinger, må udelukkende anvendes til betaling af obligationsindehaverne og derivatmodparter.

#### Til nr. 5 (§ 32a)

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende § 33. Af ordensmæssige hensyn foreslås den flyttet til § 32a.

#### Til nr. 6 (§ 33)

Der gives i *stk. 1* hjemmel til en overdragelse af serier eller grupper af serier med seriereservefond til et andet kreditinstitut, der har tilladelse til at udstede særligt dækkede obligationer.

De efterfølgende stykker beskriver de nærmere betingelser for gennemførelsen af et sådan salg.

Salg af hele serier eller grupper af serier med seriereservefond kan ikke ske uden økonomi- og erhvervsministerens tilladelse, jf. *stk. 2*. Det må forventes, at det i praksis vil være Finanstilsynet, der vurderer, om ansøgningen skal fremmes eller afvises på det foreliggende grundlag, men med ministerens endelige godkendelse.

Videregivelsesreglerne i kapitel 9 i lov om finansiel virksomhed forbyder finansielle virksomheder at videregive fortrolige oplysninger om deres kunder, med mindre der er tale om en berettiget videregivelse.

Som udgangspunkt kræver en berettiget videregivelse, at kunden har givet samtykke hertil. Der kan dog efter en konkret afvejning af på den ene side den finansielle virksomheds interesse i at videregive fortrolige oplysninger og på den anden side kundens berettigede forventning om hemmeligholdelse, ske videregivelse uden samtykke fra kunden.

En situation, hvor det vil være berettiget at videregive oplysninger uden samtykke fra kunden, er efter Finanstilsynets praksis, når en finansiel virksomhed sælger et forretningsområde fra til en anden finansiel virksomhed. Man har her fundet, at kundernes krav på hemmeligholdelse må vige for den finansielle virksomheds interesse i at kunne sælge det pågældende forretningsområde. I vurderingen af, at der foreligger en berettiget videregivelse, har man tillagt det betydning, at der sker videregivelse til en virksomhed, som er underlagt tilsvarende regler som den afgivende virksomhed.

Det vil derfor efter denne praksis være muligt at videregive oplysninger om fordringerne i serien eller grupper af serier med seriereservefond i forbindelse med et helt eller delvis salg af serien eller grupper af serier med seriereservefond, uden at der på forhånd indhentes samtykke hertil fra de kunder, hvis lån ligger til sikkerhed i serien eller grupper af serier med seriereservefond.

*Stk. 3* indeholder krav om offentliggørelse af det planlagte salg af serien eller serier med seriereservefond, hvis økonomi- og erhvervsministeren finder, at ansøgningen herom skal fremmes. Bestemmelsen svarer til frem

gangsmåden, som gælder for overdragelse af forsikringsbestande efter § 204, i lov om finansiel virksomhed og livsforsikringsbestande, der er taget under administration. Jf. § 257, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

Det må forventes, at det i praksis vil være Finanstilsynet, der vurderer, om ansøgningen skal fremmes eller afvises på det foreliggende grundlag, men med ministerens endelige godkendelse.

Redegørelsen, som er nævnt i stk. 3, skal indeholde vilkarene for salget.

Den i stk. 3 fastsatte frist på 1 måned svarer til fristen, der efter § 257, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed, gælder for overdragelse af livsforsikringsbestande, der er taget under administration. Fristen er kortere end den der gælder efter § 204 (3 måneder), i lov om finansiel virksomhed om sammenlægning af finansielle virksomheder, idet det må formodes, at obligationsejerne er bekendt med, at realkreditinstituttet er gået i betalingsstandsning eller taget under konkursbehandling.

I relation til indsigelsesmuligheden i stk. 3, jf. *stk. 4*, skal det bemærkes, at indsigelserne ikke i sig selv vil kunne føre til, at overdragelsen ikke godkendes, med mindre der er tale om helt særlige tilfælde, som Finanstilsynet ikke i forvejen har haft kendskab til. Dette er i overensstemmelse med den praksis, der gælder for overdragelser af forsikringsselskaber efter § 204, stk. 3, og overdragelse af livsforsikringsbestande, der er taget under administration, jf. §§ 253-258. Det er kun obligationsejerne, der kan gøre indsigelse mod det påtænkte salg.

Endelig fremgår det af *stk. 5* ligeledes i overensstemmelse med de bestemmelser, der gælder for forsikringsbestande og livsforsikringsbestande under administration – at et salg af serien eller grupper af serier med serie-reservefond ikke kan påberåbes af obligationsejerne som grundlag for opsigelse af aftalen og dermed førtidig indfrielse af obligationerne.

Det skal understreges, at obligationsejerne heller ikke kan påberåbe sig et påtænkt – men endnu ikke effektueret – salg som grundlag for opsigelse af aftalen. Og indsigelser fra obligationsejerne mod salget vil således ikke give dem ret til opsigelse og førtidig indfrielse.

I relation til *stk. 5* bemærkes det endelig, at bestemmelsen kun omfatter obligationer, der udstedes efter lovforslagets ikrafttræden. Allerede udstedte obligationer omfattes således ikke af denne bestemmelse. Baggrunden herfor er, at der vil være tale om lovgivning med tilbagevirkende kraft, hvis bestemmelsen skal gælde for allerede udstedte obligationer. Der vurderes ikke at være så tungtvejende grunde, der taler for at tillægge bestemmelsen tilbagevirkende kraft, at dette bør ske. For fremtidige obligationsejere vil være det således være et kendt vilkår ved købet af obligationerne, mens dette naturligvis ikke vil være tilfældet for allerede udstedte obligationer.

Ingen obligationsejere (uanset rang og om de indgår i overdragelsen) og ~~berørte derivatmodparter~~<sup>9</sup> kan gøre misligholdelse gældende, selvom der principielt foreligger debitorskifte. For at sikre en rimelig behandling af disse rettighedshavere er der indbygget et krav om økonomi- og erhvervsministerens godkendelse af overdragelsen.

For låntagerne er der tale om kreditorskifte, hvilket efter dansk rets almindelige regler skal tale. Overdragelsen forringer til gengæld heller ikke

---

<sup>9</sup> Denne ændring følger af ændringen i § 33

lantagernes ret til førtidig indfrielse i overensstemmelse med de for lanenes særligt gældende indfrielsesvilkår.

Side 16

Journalnr. 111/33

Dok. nr. 241501-v1



e-mail - ministerbetjening@ftnet.dk

18. december 2009

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Email:msp@rkr.dk, ph@rkr.dk,  
cmp.rkr.dk

S714 - D7534

**Att.: Juridisk kontor**

### **Høringssvar vedrørende forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love**

Vi har den 27. november modtaget jeres udkast til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.) med anmodning om vores bemærkninger til udkastet.

Vi har gennemgået lovudkastet og har nedenstående overordnede kommentarer. Specifikke kommentarer er i vedlagte bilag A.

#### **Ledelsen af finansielle virksomheder**

Realkreditrådet tager til efterretning, at udviklingen i visse dele af den finansielle sektor har nødvendiggjort et eftersyn af dele af den finansielle lovgivning. Dette gælder bl.a. reglerne om - og tilsynet med - ledelsen i de finansielle virksomheder. Hvis formålet med reglerne skal nås, kan det muligvis ikke helt undgås, at der på nogle punkter skal udøves betydelige skøn. Dette stiller omvendt store krav til skønsudøvelsen.

Det er på denne baggrund vigtigt at fastholde en hensigtsmæssig balance, når disse regler ønskes skærpet. Elementerne i denne balance er bl.a.

- hensynet til de veldrevne virksomheders mulighed for en fortsat sund udvikling
- minimering af administrative byrder
- retssikkerhedsprincipper over for såvel individer som selskaber

- at straffebelagte bestemmelser ikke bør underlægges primært subjektive betragtninger
- de tilgængelige og tilstrækkelige ressourcer samt kompetencer hos Tilsynet.

Finanstilsynet får med de foreslåede meget vide og skønsprægede regler en udvidet myndighed, som modsvares af et betydeligt ansvar. Ligesom det er tilfældet for traditionelle ledelser, er der en risiko for, at Tilsynets vurdering er uhensigtsmæssig eller decideret forkert, hvad der i værste fald kan påføre kreditorer m.fl. en øget risiko eller egentlige tab.

Vi mener, at der med så brede beføjelser skal gælde nogle helt grundlæggende principper for de nye regler:

1. Der må gælde et stramt proportionalitetsprincip. Beslutningen om at foretage et indgreb over for en virksomhed eller dens ledelse, må altid være baseret på en nøje stillingtagen, således at indgrebet aldrig går videre end situationen nødvendiggør. Kravene til udøvelsen af vurderingen skærpes ganske betydeligt, når beslutningen til dels baseres på et skøn over komplekse forhold, og når indgrebet har indgribende betydning for virksomheden og/eller interessenterne i denne. Dette vil ofte være tilfældet med de foreslåede regler.
2. De bør suppleres med flere objektive kriterier for, hvornår Tilsynet skal engagere sig i en sag, og hvordan det kan foregå. En række begreber er kun vagt definerede, fx "forretningsmodel" og begreberne nævnt i vores specifikke kommentarer. Der er behov for mere klarhed omkring disse punkter, både af hensyn til det enkelte institut, branchen og Tilsynets funktion samt øvrige interessenter i den finansielle virksomhed fx kreditorer og låntagere.
3. Der bør indlægges en evaluering af de nye beføjelser, fx 18 måneder efter deres ikrafttrædelse.

### **Store engagementer**

Vi har fokus på gennemførelsen af de nye engagementsregler, som er af væsentlig betydning for realkreditinstitutternes virksomhed.

Det er dog ikke muligt med det fremlagte lovudkast at danne sig et fuldstændigt overblik over, hvorledes de nye direktivregler på området (CRD II) vil blive gennemført. Det er begrundet i, at den fulde implementering af direktivet ikke bare sker i loven, men også ved ændringer i bekendtgørelsen om store engagementer. Sidstnævnte kender vi endnu ikke udkastet til.

Vi forbeholder os derfor mulighed for at komme med yderligere kommentarer på området, når vi kender det samlede udkast til implementering af CRD II.

Vi vil allerede nu give kommentarer til nogle af de for realkreditinstitutterne centrale områder i opgørelsen af store engagementer. Vi lægger afgørende vægt på, at der i det danske regelsæt bliver taget behørigt hensyn til:

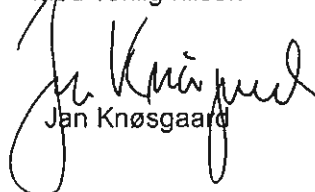
- **"Penge på vej"**. Her taler vi om fx afvikling af terminsbetalinger i realkreditinstitutterne, hvor institutterne kan have et stort interbankindestående hos pengeinstitutterne "over natten" for at betale obligationsejerne. Det danske pengemarked er karakteriseret ved få store og mange små institutter, og hvor de største institutter samtidig også er realkreditinstitutter. Dette medfører, at likviditeten generelt - men især på tidspunkter, hvor der er terminsbetalinger på realkreditobligationer - er koncentreret på ganske få institutter. Også når der er store statslige ind- og udbetalinger er likviditeten i praksis koncentreret på få markedsdeltagere. Af hensyn til sikringen af et velfungerende pengemarked bør dag-til-dag interbank-mellemværender i danske kroner ikke indregnes i engagementet. Friholdelse af sådanne engagementer kan ske med baggrund i CRD II artikel 113, stk. 4, litra f).
- **Anvendelse af garantier**. Garantier understøtter en fleksibel långivning, hvor låntager kan få udbetalt lånet før pantebrevet er tinglyst. I forbindelse med konverteringsbølger er garantierne betydelige og i høj grad medvirkende til et smidigt system. Garantier, som er omfattet af artikel 113, stk. 4, litra j i CRD II, bør som minimum friholdes fra engagementsopgørelsen. Med henblik på at sikre et smidigt system også fremover mener vi, at reglerne bør fastholde den nuværende mulighed for at nedvægte tinglysningsgarantier med en løbetid på højst et år, og hvor frigivelsen af garantien alene afhænger af garantistiller.

Dernæst skal vi foreslå, at der i lovgivningen fastholdes krav til **summen af store engagementer**. Vi er opmærksomme på, at med CRD II er den tidligere 800 pct. grænse ophævet. Men krisen i den finansielle sektor har efter efter vores opfattelse vist, at en række store engagementer med erhvervskunder har været årsagen til, at der opstod problemer.

I Regeringens lovprogram, som blev fremlagt i oktober fremgik det, at der kan blive tale om eventuelle ændringer af SDO-reglerne på baggrund af Økonomi- og Erhvervsministeriets analyse af SDO-reglernes påvirkning af forbrugernes boligfinansieringsmuligheder og konkurrenceforholdene. Ændringerne vil i så fald indgå i en ændring af de relevante finansielle love i anden halvdel af januar 2010. Vi går ud fra, at vi også modtager disse ændringer i høring, inden lovforslaget bliver fremsat i Folketinget.

Vi imødeser en indarbejdelse af vores bemærkninger i lovforslaget inden fremsættelsen heraf i Folketinget.

Med venlig hilsen



Jan Knøsgaard



## Bilag A

### Realkreditrådets specifikke kommentarer

#### Præcisering af regler om egnethed og hæderlighed (§ 1, nr. 6 i lovudkastet, §64 i FIL - Fit & Proper)

I §64, stk. 2, nr. 1 refereres der til den "finansielle lovgivning". Begrebet bør defineres klart for at skabe den fornødne sikkerhed om fortolkningen.

§64, stk. 2, nr. 3 er meget vidtgående i sin formulering, og vil bl.a. omfatte det forhold, hvor et ledelsesmedlem også er medlem i et datterselskab, som risikerer at påføre moderselskabet et tab. De objektive kriterier for denne bestemmelse bør skærpes og definitionen af både "deltage i driften" og "påføre tab" skal skærpes.

Bestemmelsen i §64, stk. 3 nævner "hensynet til at opretholde tilliden i den finansielle sektor". Vi mener også på det punkt, at der bør opstilles objektive kriterier for anvendelsen af bestemmelsen, således at vilkårene ikke bliver enten tilfældige eller unddrages offentlighedens kundskab.

#### Præcisering af kurators beføjelser (§2, nr. 1-6 i lovudkastet)

Vi har sammen med Realkreditforeningen været inddraget i den tekniske udformning af disse bestemmelser. Der er opnået principiel enighed om bestemmelserne, men af tidsmæssige årsager fremgår ikke alle ændringer, som der er opnået enighed om, af det fremsendte lovudkast.

1. Vi vedlægger som **bilag B** vores konkrete ændringsforslag, hvoraf alle væsentlige forhold som nævnt allerede er afklaret med Finanstilsynet.

Det er vores vurdering, at især de specielle bemærkninger til de foreslåede ændringer bærer præg af det tidsmæssige pres, som teksten er udarbejdet under, og således med fordel kunne gennemskrives. I den forbindelse skal det anbefales, at der i videst muligt omfang konsekvent anvendes terminologien "det beskikkede tilsyn" og ikke - som i den foreliggende tekst - "tilsynet", da der en række steder kan opstå tvivl om, hvorvidt der hermed menes Finanstilsynet.

Realkreditforeningen er enig i ovennævnte bemærkninger vedrørende præcisering af kurators beføjelser.

#### Præcisering af administrators beføjelser

I lovudkastet er lagt op til en præcisering af administrators beføjelser.

Vi skal bemærke, at det er væsentligt, at realkreditinstitutters opbygning med kapitalcentre stilles såvel sikkerheds- som ratingmæssigt lige så godt som den regulering, der må gælde for registre i pengeinstitutter.

#### Ændring af reglerne for store engagementer (§ 1 nr. 40 i lovudkastet, § 145, stk. 4 i FIL)

Vi går ud fra, at ved afgrænsningen af engagementer, der medregnes efter fradrag i indbetalingen, vil være de samme, som opgørelsen af store engagementer.

#### Hybrid kernekapital (§ 1, nr. 24 i lovudkastet, § 132, stk. 1, 2 og 3 i FIL)

##### § 132, stk. 1 i FIL

Formålet med henvisningen til § 135 stk. 3 er uklar, da fastlæggelsen af størrelsen af den hybride kernekapital ikke sker under hensyntagen til omfanget af supplerende kapital, men omvendt. Vi mener derfor ikke, at der skal være en henvisning til § 135.

##### § 132, stk. 2 i FIL

Det forekommer unødigt restriktivt, at indfrielse tidligere end 5 år efter indbetalingen kun kan ske ved ændring "i reglerne" for den skattemæssige behandling. Det bør også kunne ske ved en ændring i den skattemæssige **fortolkning**. Det vil være i tråd med kapitaldækningsdirektivets (CRD II) artikel 63a, stk. 2 sidste afsnit, hvor der anvendes begrebet "ændring i skattebehandling". Vi foreslår derfor, at "reglerne for" fjernes i artiklen.

##### § 132, stk. 3 i FIL

Det fremgår af CEBS's guidelines af 10. december 2009 (afsnit III punkt 70-74), at hel eller delvis "buy back" ligeledes er muligt før 5 års-fristen, forudsat at der med Finanstilsynets godkendelse sker "replacement". Denne adgang til "buy back" bør også fremgå af bemærkningerne til § 132, stk. 3.

#### Hybrid kernekapital (§ 1, nr. 35 i lovudkastet, § 139, stk. 1, nr. 6 i FIL)

Det bør præciseres, at det kun er det *specifikke beløb* (og ikke hele fradraget), som er udtrukket fra store engagementer, som undtages fra fradragene i medfør af § 139 stk. 1, nr. 6. Dette fremgår pt. kun af lovbemærkningerne.

#### Penge- og Pensionspanelet ("PPP", § 1, nr. 53 i lovudkastet, § 333a, stk. 2, nr. 5 i FIL)

Vi har noteret os, at for den plads i PPP, som deles af LO, AC og FTF, foreslås en regel, hvor de tre organisationer enten kan indstille et medlem i fællesskab eller hver for sig. Bliver der på den baggrund indstillet mere end et medlem, fremgår det af bemærkningerne, at økonomi- og erhvervsministeren kan udpege et af de indstillede medlemmer.

For at sikre uafhængigheden af det pågældende medlem mener vi principielt, at der skal gælde objektive kriterier for ministerens valg. Det vil være i strid med tanken bag sammen-

sætningen af udvalget, at en minister skal kunne vælge vilkårligt eller efter ikke offentlige kriterier.

Objektive kriterier er også relevante, hvis det er almindeligt kendt at de organisationer, som deler en plads, på et eller flere for PPP relevante punkter repræsenterer fundamentalt forskellige interesser. I disse tilfælde bør der bl.a. ses på, om en eller flere af organisationens synspunkter allerede skulle være repræsenteret i PPP, eller om en organisation skulle repræsentere synspunkter, der er særligt karakteristiske og relevante.

#### Ikrafttrædelse af lovforslaget (§ 13 i lovudkastet)

Vi går ud fra, at både § 1, nr. 14 og 15 (gulvkravet) træder i kraft den 1. juni 2010. Lovforslaget træder i kraft den 1. juli 2010 (enkelte elementer dog tidligere og nogle senere). Umiddelbart må vi antage, at lovforslaget bliver vedtaget meget tæt på tidspunktet for ikrafttrædelse. Dertil kommer, at på en række områder skal mere detaljerede regler fastlægges i bekendtgørelser. Vi skal derfor opfordre til, at udkast til nye bekendtgørelser og ændringer i gældende bekendtgørelser fremlægges til kommentering hurtigst muligt efter lovforslagets fremsættelse. Desuden bør der udvises en vis fleksibilitet i forhold til institutternes tidsmæssige mulighed for at tilpasse deres forretning til de nye regler.

## Bilag B

### § 2

I lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., jf. lovbekendtgørelse nr. 898 af 4. september 2008, som ændret ved § 8 i lov nr. 392 af 25. maj 2009, foretages følgende ændringer:

1. § 31 affattes således:

”§ 31. Konkursmassen anvendes til betaling af krav i overensstemmelse med reglerne i konkurslovens kapital 10. Krav fra indehaverne af realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer, refinansieringsobligationer ~~udstedt efter fristedagen, jf. konkurslovens § 1,~~ og andre værdipapirer samt krav på de fra konkursdekretets afsigelse påløbne renter på de nævnte fordringer betales dog i lige forhold efter de i konkurslovens § 96 nævnte krav, men før de i konkurslovens § 97 nævnte fordringer.”

2. § 32, stk. 1, 2. pkt., affattes således:

”Med det beskikkede tilsyns samtykke kan realkreditinstitutter indgå aftaler om finansielle instrumenter, optage lån til de i 1. pkt. nævnte betalinger, ~~herunder udstede refinansieringsobligationer til erstatning af udløbne obligationer i den pågældende serie~~ og stille sikkerhed for sådanne lån i aktiver bortset fra realkreditpantebreve, der ligger til sikkerhed for obligationer, tilhørende den eller de serier med seriereservefond, for hvilke betaling finder sted. Til dækning af indfrielsen af obligationer, der udløber, kan det beskikkede tilsyn endvidere udstede refinansieringsobligationer i den pågældende serie.”

3. § 32, stk. 2, 3. pkt., affattes således:

”Kurator kan indgå aftaler om finansielle instrumenter, optage lån til de i 1. pkt. nævnte betalinger, ~~herunder udstede refinansieringsobligationer til erstatning af udløbne obligationer i den pågældende serie~~ og stille sikkerhed for sådanne lån i aktiver bortset fra realkreditpantebreve, der ligger til sikkerhed for obligationer, tilhørende den eller de serie med seriereservefond, for hvilke betaling finder sted. Til dækning af indfrielsen af obligationer, der udløber, kan kurator endvidere udstede refinansieringsobligationer til erstatning af udløbne obligationer i den pågældende serie.”

4. I § 32 indsættes som *stk. 3-5*:

”*Stk. 3.* Udsteder det beskikkede tilsyn eller kurator refinansieringsobligationer til erstatning af ~~udløbne obligationer i den pågældende serie eller gruppe af serier med seriereservefond, gælder forbuddet mod at stille sikkerhed i realkreditpantebrevet, der ligger til sikkerhed for obligationerne, ikke.~~ Refinansieringsobligationerne får tilsvarende sikkerhed som de realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer, særligt dækkede realkreditobligationer eller eventuelle refinansieringsobligationer<sup>1</sup>, som refinansieringsobligationerne erstatter, jf. §§ 27, 27a og 27b.

”*Stk. 4.* Det beskikkede tilsyn eller kurator må ikke udstede refinansieringsobligationer, hvis der ikke efter udstedelsen kan forventes at være tilstrækkeligt med midler til betaling af krav fra kreditorerne i serien eller grupperne med seriereservefond.

<sup>1</sup> Nye refinansieringsobligationer kan afløse gamle refinansieringsobligationer.

*Stk. 5.* Optager det beskikkede tilsyn eller kurator lån bortset fra refinansieringsobligationer til brug for at opfylde sine betalingsbetingelser i henhold til krav fra indehavere af realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer eller refinansieringsobligationer udstedt i serier eller grupper af serier med seriereservefond, kan det beskikkede tilsyn eller kurator, som grundlag for låneoptagelsen, stille sikkerhed i den førstkommende terminsindbetaling fra låntagerne på realkreditpantebrevene uanset stk. 1 og 2.”

5. Efter § 32 indsættes:

”§ 32 a. Der kan ikke ske overførsel af midler mellem serier med seriereservefond og realkreditinstituttet i øvrigt efter anmeldelse af betalingsstandsning eller afsigelse af konkursdekret.”

6. § 33 affattes således:

”§ 33. Kurator eller realkreditinstituttet kan med det beskikkede tilsyns samtykke indgå aftale om samlet overdragelse af en serie eller grupper af serier med seriereservefond til et andet realkreditinstitut, der er meddelt tilladelse i et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som har tilladelse til at udstede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer eller særligt dækkede realkreditobligationer.

*Stk. 2.* Overdragelse af en serie eller grupper af serier med seriereservefond forudsætter, at økonomi- og erhvervsministeren kan meddele tilladelse hertil. Ansøgning om overdragelse skal ledsages af aftalegrundlaget mellem realkreditinstituttet, der er i betalingsstandsning eller under konkursbehandling og det selskab, der ønsker at erhverve serien eller serierne med seriereservefond. Udover selve aftalegrundlaget skal økonomi- og erhvervsministeren foretage en vurdering af selskabet, der skal overtage serien eller grupper af serier med seriereservefond, herunder særligt hvorvidt selskabet overholder den finansielle regulering.

*Stk. 3.* Med mindre økonomi- og erhvervsministeren på det foreliggende grundlag finder, at overdragelsen ikke bør godkendes, skal Finanstilsynet offentliggøre en redegørelse for den påtænkte overdragelse i Statstidende og i landsdækkende dagblade. Redegørelsen skal indeholde en opfordring til de berørte obligationsejere til inden en frist, fastsat af Finanstilsynet, der ikke må være kortere end 1 måned, skriftligt at meddele Finanstilsynet, hvis de har indsigelser mod overdragelsen.

*Stk. 4.* Efter udløbet af den i stk. 3 nævnte frist træffer økonomi- og erhvervsministeren under hensyntagen til de fremsatte indsigelser beslutning om, hvorvidt serien eller grupper af serier med seriereservefond kan overdrages i overensstemmelse med det fremsatte forslag.

*Stk. 5.* Overdragelsen kan ikke påberåbes af indehavere af obligationer, som er udstedt af det afgivende realkreditinstitut, og modparter på finansielle instrumenter, jf. § 26, stk. 4,<sup>2</sup> som årsag til førtidig indfrielse af betalingsforpligtelser. Overdragelsen fratager endvidere ikke de overdragede låntageres ret til at foretage hel eller delvis indfrielse af realkreditlån i overensstemmelse med de særlige indfrielsesvilkår, der gælder for lånet.”

## Almindelige bemærkninger

<sup>2</sup> Dette bør være et aftalespørgsmål i de konkrete swap-aftaler. Administratorreglerne afskærer heller ikke swap-modparter fra acceleration. Derfor bør dette led udgå.

## 2.6. Kurators beføjelser, når et realkreditinstitut er i betalingsstandsning eller under konkursbehandling

### 2.6.1. Gældende ret

Kapitel 4 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. indeholder de gældende bestemmelser i de tilfælde, hvor et realkreditinstitut træder i betalingsstandsning eller går konkurs. Den tilsynsførende og kurator i et realkreditinstitut kan i henhold til de nuværende regler indgå en række forskellige aftaler f.eks. optage lån m.v. til at sikre honoreringen af realkreditinstitutets forpligtelser dvs. betaling af obligationsejerne. Dog er den tilsynsførende (ved betalingsstandsning) og kurator (ved konkurs) i henhold til de nuværende regler begrænset af forbuddet i § 32, stk. 1 og 2, hvorefter det ikke er muligt at stille sikkerhed for lån i de realkreditpantebreve, der tilhører den eller de serier med seriereservefond, for hvilke betaling finder sted.

### 2.6.2. Baggrund for forslaget

Som følge af EU-retlige regler blev der i sommeren 2007 indført nye – strammere – regler for realkreditinstitutterne, hvis de fortsat ønskede at udstede "guldrandede" obligationer<sup>3</sup>. Derfor blev regler om særligt dækkede og særligt dækkede realkreditobligationer indført. Samtidig blev der åbnet for, at pengeinstitutter også kan udstede særligt dækkede obligationer. Nærværende lovforslag skal ses i sammenhæng med, at der tilsvarende sker justeringer af reglerne for pengeinstitutters udstedelse af særligt dækkede obligationer. Fastsættelse sker efter ønske fra branchen.

Det bemærkes, at lovforslaget ikke har til hensigt at ændre de almindelige gældende principper for et beskikket tilsyn eller kurator, da det som udgangspunkt fortsat skal gælde, at dispositioner, der foretages af tilsynet eller kurator, f.eks. optagelse af gæld eller betaling af gæld, skal ske ud fra alle kreditorenes interesse og som alt overvejende hovedregel ikke forringe kreditorenes mulighed for dividende. Hæftelsesreglerne i lov om realkreditlån og realkreditobligationer sikrer, at obligationsejerne, herunder ejerne af refinansieringsobligationer, og derivatmodparterne, jf. lovens § 26, stk. 4, tilgodeses på en sådan måde, at de opnår en separatistlignende stilling.

Med lovforslaget foretages der som for pengeinstitutter der udsteder særligt dækkede obligationer en præcisering af den tilsynsførende og kurators beføjelser. Denne præcisering forekommer hensigtsmæssigt, også fordi, der siden reglernes udformning er sket en ikke ubetydelig ændring i realkreditinstitutternes produkttyper, hvor særligt rentetilpasningslån har medført, at der er behov for tilpasning af reglerne, da de adskiller sig fra traditionelle realkreditlån som har samme obligation bag lånet hele lånets løbetid.

De gældende regler har givet anledning til en række spørgsmål fra branchen samt rejst en række uafklarede problemstillinger. Det er disse uklarheder, som lovforslaget skal medvirke til at afklare.

Repræsentanter fra den finansielle sektor har været inddraget i arbejdet med de foreslåede bestemmelser. Pågældende repræsentanter har i forbindelse hermed lagt stor vægt på, at de internationale ratingbureauer har fokus på området samt anset det for væsentligt, at reglerne på området bliver udbygget og præciseret.

### 2.6.3. Forslagets indhold

Med lovforslaget foretages der en præcisering af den tilsynsførendes og kurators beføjelser i et realkreditinstitut, der er i betalingsstandsning eller under konkursbehandling. Et afgørende hensyn bag de foreslåede regler er at sikre den bedst mulige afvikling af realkreditinstitutet. Dette søges imødekommet ved at præcisere beføjelserne for et realkreditinstitut under betalingsstandsning eller

<sup>3</sup> Betegnelsen "guldrandede obligationer" anvendes, hvis kreditinstitutterne i deres kapitaldækning kan "nøjes" med at vægtet engagementet 0,1 i stedet for traditionelle/gamle realkreditobligationer, der vægtes 0,2.

konkursbehandling. Det er ikke nødvendigvis i kreditorernes (obligationsejernes) interesse, at der sker en hurtig afvikling, da værdier herved kan gå tabt. Det er allerede efter gældende ret muligt under konkurs at udstede obligationer til refinansiering

Det er endvidere et afgørende hensyn, at store værdier vil kunne gå tabt, såfremt et realkreditinstitut kommer i økonomiske vanskeligheder. Det findes derfor hensigtsmæssigt, at tilsynsførende og kurator har adgang til at søge disse værdier sikret, eventuelt ved at afvente en positiv udvikling på ejendomsmarkedet. Det vil kunne have stor samfundsmæssig betydning, hvis aktiverne i en serie eller grupper af serier med seriereservefond skal afvikles i en negativ konjunktur, da den negative konjunktur typisk vil have en afsmittende effekt på værdien af aktiverne (fast ejendomme), der ligger til sikkerhed for tilgodehavenderne i serierne eller grupper af serier med seriereservefond.

Det foreslås derfor, at der indføres en række bestemmelser, som præciserer det beskikkede tilsyns og kurators beføjelser. Der gives således den tilsynsførende og kurator mulighed for at stille sikkerhed for lån i realkreditpantebreve, hvis det sker i forbindelse med, at der skal foretages en refinansiering af rentetilpasningslån.

~~Det bemærkes, at lovforslaget ikke har til hensigt at ændre de almindelige gældende principper for et beskikket tilsyn eller kurator, da det som udgangspunkt fortsat skal gælde, at dispositioner, der foretages af tilsynet eller kurator, f.eks. optagelse af gæld eller betaling af gæld, skal ske ud fra alle kreditorernes interesse og som alt overvejende hovedregel ikke forringe kreditorernes mulighed for dividende.~~

## Specielle bemærkninger til § 2

Til nr. 1 (§ 31)

Det er hensigten med ændringen af bestemmelsen, at refinansieringsobligationer udstedt af et realkreditinstitut under betalingsstandsning eller konkursbehandling ikke opnår en bedre retsstilling end eksisterende indehavere af særligt dækkede obligationer (SDO), særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO), realkreditobligationer (RO) og andre værdipapirer. Det tilsvarende gælder over for derivatmodparter, jf. lovens § 26, stk. 4.

En sådan retsstilling ville stride imod EU-bestemmelserne i direktiv nr. 2006/48/EF af 14. juni 2006 om adgang til at optage og udøve virksomhed som kreditinstitut (omarbejdning), hvor det er en afgørende forudsætning, at før end en obligation kan anses for at være "særligt dækkede", skal der sikres en forrang/fortrinsstilling i nedbrudssituationer (betalingsstandsning eller konkurs).

Konsekvensen af denne ændring indebærer derfor, at konkurslovens § 93, nr. 3 om gæld, der pådrages under boets behandling ikke kan anvendes af obligationsindehaverne (kreditorerne), der har fået en refinansieringsobligation udstedt af realkreditinstituttet under betalingsstandsning eller konkursbehandling.

Udgangspunkt i den gældende lov om realkreditlån og realkreditobligationer er, at indehaverne af SDO, SDRO, RO og andre værdipapirer har en separatistlignende stilling, som følger af lovens krav om opdeling i serier eller grupper af serier med seriereservefond. En gruppe fælleshæftende serier med fælles seriereservefond betegnes ofte også som "kapitalcenter"<sup>4</sup>.

Det er hensigten, at refinansieringsobligationer opnår den samme retsstilling som indehaverne af SDO, SDRO, RO og andre værdipapirer.

Udover obligationerne og andre værdipapirer kan der i serier eller grupper med af serier med seriereservefond være udstedt seniorgæld, jf. lovens § 33e (også kaldet "junior covered bonds")<sup>5</sup>. For fuldstændighedens skyld bemærkes, at seniorgælden alene opnår dækning for sit tilgodehavende efter at

<sup>4</sup> Dette er en præcisering. Udtrykket "kapitalcenter" anvendes mere i dag end grupper af serier med seriereservefond.

<sup>5</sup> Dette er en præcisering. Der kan udstedes "seniorgæld" i form af junior covered bonds (jf. lovens § 33e) i kapitalcenteret og seniorgæld i instituttet i øvrigt.

obligationsejerne, herunder refinansieringsobligationer udstedt i betalingsstandsning eller under konkurs, har fået fuld dækning.

Til nr. 2 og 3 (§ 32, stk. 1, 2. pkt., og § 32, stk. 2, 3. pkt.)

En adgang til at udstede refinansieringsobligationer med samme rang, som de særligt dækkede obligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, realkreditobligationer og andre værdipapirer er en afgørende forudsætning for, at det beskikkede tilsyn og kurator har mulighed for at drive en serie eller grupper af serier med seriereservefond i en længere periode med henblik på at sikre at samtlige obligationsindehavere opnår bedst mulig dækning af deres tilgodehavende.

Skulle et realkreditinstitut anmelde betalingsstandsning eller gå konkurs er det udgangspunktet, at den tilsynsførende og kurator skal udstede refinansieringsobligationer.

De udløbne obligationer, som refinansieringsobligationerne afløser, har som øvrige obligationer i serien eller grupper af serier med seriereservefond en separatistlignende stilling til alle aktiver i serien eller grupper af serier med seriereservefond.

Baggrunden for, at refinansieringsobligationer skal have samme konkursretlige status, som de obligationer, de refinansierer, er, at investorerne ellers ikke vil kunne forvente at købe obligationerne.

Det bemærkes, at refinansieringsobligationer ikke kan have betegnelsen realkreditobligationer, særligt dækkede obligationerne eller særlig dækkede realkreditobligationer, da realkreditinstitutionen i tilfælde af konkurs ikke vil have en tilladelse til at udstede sådanne obligationer.

Refinansieringsobligationer kan ikke anvendes til nyudlån og må alene anvendes til brug for refinansiering af eksisterende lån i serien eller grupper af serier med seriereservefond.

Refinansieringsmuligheden skal alene anvendes til at sikre, at serien eller grupper af serier med seriereservefond kan fortsætte i en længere årrække som "going concern", således at det sikres, at alle obligationsejere – også obligationsejerne med lang løbetid – opnår bedst mulig dækning.

Baggrunden for, at det præciseres, at tilsyn og kurator kan udstede refinansieringsobligationer er, at obligationerne alene erstatter obligationer, som udløber, og dermed stiger den samlede obligationsrestgæld ikke set i forhold til tiden før en anmeldt betalingsstandsning eller konkursbehandling.

Der gælder de samme regler for refinansieringsobligationer som for realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer, særligt dækkede realkreditobligationer og andre værdipapirer.

Det bemærkes endvidere, at en refinansiering under konkurs eller betalingsstandsning ikke kan udelukkes at blive dyrere end ved udstedelsen af realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer, hvilket betyder, at låntagerne har et incitament til enten at opsiges lånet til indfrielse ved refinansieringstidspunktet eller til at opkøbe de bagvedliggende obligationer i markedet (til en forventeligt lav kurs) og anvende disse til fuld indfrielse af restgælden. I praksis på låntagerne derfor forventes ikke at fortsætte låneforholdet efter en konkurs, dog vil der formentlig være låntagere (kunder), der ikke uden videre kan flytte deres lån. Omfanget af udstedelse refinansieringsobligationer forventes derfor at være begrænset ud fra det synspunkt, at låntager/kunde naturligt vil forsøge at finde alternative finansieringskilder f.eks. et andet realkreditinstitut eller et pengeinstitut på grund af stigende priser.

Til nr. 4 (§ 32a § 32, stk. 3-5)

I det foreslåede *stk. 3* præciseres det, at refinansieringsobligationerne får tilsvarende sikkerhed i de aktiver (såsom f.eks. realkreditpantebrevene og reservefondsmidler) i serier eller grupper af serier med seriereservefond, som lå til sikkerhed for de udløbne obligationer i form af realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer, eller særligt dækkede realkreditobligationer eller eventuelle refinansieringsobligationer<sup>6</sup>.

<sup>6</sup> Nye refinansieringsobligationer skal kunne afløse gamle refinansieringsobligationer.



Udstedelsen af refinansieringsobligationer kan som de øvrige redskaber opregnet i § 32, stk. 1 og 2 alene anvendes af det beskikkede tilsyn og af kurator i det omfang, at tilsynet henholdsvis kurator vurderer, at anvendelsen er nødvendig for at sikre værdierne i serien eller grupper af serier med seriereservefond, og at redskaberne alene anvendes, fordi det er i kreditorers (obligationsejers) interesse, jf. det foreslåede *stk. 4*.

Princippet i konkurslovens kap. 2 og kap. 12 er fortsat gældende. Det betyder, at såfremt tilsynet eller kurator beslutter at anvende muligheden for at udstede refinansieringsobligationer, skal kurator eller tilsynsførende have en begrundet overbevisning om, at refinansiering er i obligationsejerne (kreditorernes) interesse, både obligationsejerne med lang og kort løbetid.

Som altovervejende hovedregel vil kurator eller realkreditinstituttet under betalingsstandsning skulle foretage løbende refinansiering af de realkreditlån, hvor de bagvedliggende obligationer har en kortere løbetid end lånets løbetid. Dermed sikres det, at realkreditinstituttet i videst muligt omfang kan afvikles uden tab for alle obligationsejere.

Når det i *stk. 4* anføres, at det forventes efter refinansieringen at være tilstrækkeligt med midler til betaling af krav fra kreditorerne i serien eller grupperne med seriereservefonden (kapitalcenter), tænkes der på betaling til de kreditorer, som har primær separatistlignende stilling i kapitalcentret. Såfremt det forventes, at der efter refinansieringen ikke er tilstrækkeligt med midler til betaling af ejere af de såkaldte junior covered bonds, jf. lovens § 33e, udelukker dette ikke, at der sker refinansiering<sup>7</sup>.

I *stk. 5* forudsættes låneoptagelsen forudsættes at være midlertidig og primært anvendt i de tilfælde, hvor der ikke er et sammenfald mellem indbetaling fra låntagerne og udbetaling til obligationsindehaverne.

Det har været intentionen at begrænse omfanget af en låneoptagelse, hvorfor der alene kan foretages en midlertidig belåning af den først kommende terminsindbetaling, jf. forslaget til *stk. 5*. Der må ikke foretages en generalpant sætning af terminsydelserne, hvorved realkreditpantebrevets værdi indirekte udhules. Gentagne belåninger af de på hinanden følgende førstkomende terminsindbetalinger er ikke dermed udelukket<sup>8</sup>.

Uanset om der stilles sikkerhed i den førstkomende terminsbetaling eller andre aktiver, kan den pågældende långiver kræve sig fyldestgjort i den stillede sikkerhed, såfremt låneaftalen misligholdes, og såfremt den relevante sikringsakt er iagttaget.

Den likviditet, der tilgår den eller de serier med seriereservefond som følge af belåning af aktiver eller terminsindbetalinger, må udelukkende anvendes til betaling af obligationsindehaverne og derivatmodparter.

#### Til nr. 5 (§ 32a)

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende § 33. Af ordensmæssige hensyn foreslås den flyttet til § 32a.

#### Til nr. 6 (§ 33)

Der gives i *stk. 1* hjemmel til en overdragelse af serier eller grupper af serier med seriereservefond til et andet kreditinstitut, der har tilladelse til at udstede særligt dækkede obligationer.

De efterfølgende stykker beskriver de nærmere betingelser for gennemførelsen af et sådan salg.

Salg af hele serier eller grupper af serier med seriereservefond kan ikke ske uden økonomi- og erhvervsministerens tilladelse, jf. *stk. 2*. Det må forventes, at det i praksis vil være Finanstilsynet, der vurderer, om ansøgningen skal fremmes eller afvises på det foreliggende grundlag, men med ministerens endelige godkendelse.

<sup>7</sup> At der ikke måtte være midler til ejerne af junior covered bonds bør ikke hindre refinansieringen, da de har en sekundær stilling.

<sup>8</sup> En "rullende" belåning af terminer kan være begrundet. Fx belåning i maj af juni-terminen og belåning i august af september-terminen.

Videregivelsesreglerne i kapitel 9 i lov om finansiel virksomhed forbyder finansielle virksomheder at videregive fortrolige oplysninger om deres kunder, med mindre der er tale om en berettiget videregivelse.

Som udgangspunkt kræver en berettiget videregivelse, at kunden har givet samtykke hertil. Der kan dog efter en konkret afvejning af på den ene side den finansielle virksomheds interesse i at videregive fortrolige oplysninger og på den anden side kundens berettigede forventning om hemmeligholdelse, ske videregivelse uden samtykke fra kunden.

En situation, hvor det vil være berettiget at videregive oplysninger uden samtykke fra kunden, er efter Finanstilsynets praksis, når en finansiel virksomhed sælger et forretningsområde fra til en anden finansiel virksomhed. Man har her fundet, at kundernes krav på hemmeligholdelse må vige for den finansielle virksomheds interesse i at kunne sælge det pågældende forretningsområde. I vurderingen af, at der foreligger en berettiget videregivelse, har man tillagt det betydning, at der sker videregivelse til en virksomhed, som er underlagt tilsvarende regler som den afgivende virksomhed.

Det vil derfor efter denne praksis være muligt at videregive oplysninger om fordringerne i serien eller grupper af serier med seriereservefond i forbindelse med et helt eller delvis salg af serien eller grupper af serier med seriereservefond, uden at der på forhånd indhentes samtykke hertil fra de kunder, hvis lån ligger til sikkerhed i serien eller grupper af serier med seriereservefond.

*Stk. 3* indeholder krav om offentliggørelse af det planlagte salg af serien eller serier med seriereservefond, hvis økonomi- og erhvervsministeren finder, at ansøgningen herom skal fremmes. Bestemmelsen svarer til fremgangsmåden, som gælder for overdragelse af forsikringsbestande efter § 204, i lov om finansiel virksomhed og livsforsikringsbestande, der er taget under administration. Jf. § 257, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

Det må forventes, at det i praksis vil være Finanstilsynet, der vurderer, om ansøgningen skal fremmes eller afvises på det foreliggende grundlag, men med ministerens endelige godkendelse.

Redegørelsen, som er nævnt i *stk. 3*, skal indeholde vilkårene for salget.

Den i *stk. 3* fastsatte frist på 1 måned svarer til fristen, der efter § 257, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed, gælder for overdragelse af livsforsikringsbestande, der er taget under administration. Fristen er kortere end den der gælder efter § 204 (3 måneder), i lov om finansiel virksomhed om sammenlægning af finansielle virksomheder, idet det må formodes, at obligationsejerne er bekendt med, at realkreditinstituttet er gået i betalingsstandsning eller taget under konkursbehandling.

I relation til indsigelsesmuligheden i *stk. 3*, jf. *stk. 4*, skal det bemærkes, at indsigelserne ikke i sig selv vil kunne føre til, at overdragelsen ikke godkendes, med mindre der er tale om helt særlige tilfælde, som Finanstilsynet ikke i forvejen har haft kendskab til. Dette er i overensstemmelse med den praksis, der gælder for overdragelser af forsikringsselskaber efter § 204, stk. 3, og overdragelse af livsforsikringsbestande, der er taget under administration, jf. §§ 253-258. Det er kun obligationsejerne, der kan gøre indsigelse mod det påtænkte salg.

Endelig fremgår det af *stk. 5* - ligeledes i overensstemmelse med de bestemmelser, der gælder for forsikringsbestande og livsforsikringsbestande under administration - at et salg af serien eller grupper af serier med seriereservefond ikke kan påberåbes af obligationsejerne som grundlag for opsigelse af aftalen og dermed førtidig indfrielse af obligationerne.

Det skal understreges, at obligationsejerne heller ikke kan påberåbe sig et påtænkt - men endnu ikke effektueret - salg som grundlag for opsigelse af aftalen. Og indsigelser fra obligationsejerne mod salget vil således ikke give dem ret til opsigelse og førtidig indfrielse.

I relation til *stk. 5* bemærkes det endelig, at bestemmelsen kun omfatter obligationer, der udstedes efter lovforslagets ikrafttræden. Allerede udstedte obligationer omfattes således ikke af denne bestemmelse. Baggrunden herfor er, at der vil være tale om lovgivning med tilbagevirkende kraft, hvis bestemmelsen skal gælde for allerede udstedte obligationer. Der vurderes ikke at være så tungtvejende grunde, der taler for at tillægge bestemmelsen tilbagevirkende kraft, at dette bør ske. For fremtidige

obligationsejere vil være det således være et kendt vilkår ved købet af obligationerne, mens dette naturligvis ikke vil være tilfældet for allerede udstedte obligationer.

Ingen obligationsejere (uanset rang og om de indgår i overdragelsen) ~~og berørte derivatmodparter~~<sup>9</sup> kan gøre misligholdelse gældende, selvom der principielt foreligger debitorskifte. For at sikre en rimelig behandling af disse rettighedshavere er der indbygget et krav om økonomi- og erhvervsministerens godkendelse af overdragelsen.

For låntagerne er der tale om kreditorskifte, hvilket efter dansk rets almindelige regler skal tåle. Overdragelsen forringer til gengæld heller ikke låntagernes ret til førtidig indfrielse i overensstemmelse med de for lånenes særligt gældende indfrielsesvilkår.

---

<sup>9</sup> Denne ændring følger af ændringen i § 33

*Advokatrådet*

ADVOKAT   
SAMFUNDET

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

KRONPRINSSESSEGADE 28  
1306 KØBENHAVN K  
TLF. 33 96 97 98  
FAX 33 36 97 50

[ministerbetjening@fnct.dk](mailto:ministerbetjening@fnct.dk)

DATO: 11. december 2009  
J.NR.: 04-014102-09-1623  
REF.: rmm-hfe

**Høring over udkast til lovforslag om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love**

Ved e-mail af 27. november 2009 har Finanstilsynet anmodet om Advokatrådets bemærkninger til ovennævnte udkast.

Advokatrådet har ingen bemærkninger til udkastet.

Med venlig hilsen



Rasmus Møller Madsen

## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** Malene Witzel Hirtsgaard [MAW@ask.dk]  
**Sendt:** 18. december 2009 09:48  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Tor Even Münter  
**Emne:** VS: Lovforslag i høring  
**Vedhæftede filer:** image003.jpg; hoeringsliste.pdf; høringsbrev.pdf; Lovforslag.pdf

Jeg kan oplyse, at Arbejdsskadestyrelsen ikke har bemærkninger til lovforslaget.

Venlig hilsen

**Malene Witzel Hirtsgaard**  
Fuldmægtig  
Internationalt og politisk sekretariat (IPS)  
Arbejdsskadestyrelsen



Sankt Kjelds Plads 11      Direkte: 72206139  
2100 København Ø      Mobil:  
Telefon: +4572206000      Epost: [MAW@ask.dk](mailto:MAW@ask.dk)  
Fax: +4572206020      Sikker epost: [ask@ask.dk](mailto:ask@ask.dk)

---

**Fra:** Ministerbetjening (FT) [mailto:Ministerbetjening@FTNET.DK]

**Sendt:** 27. november 2009 11:39

**Til:** samfund@advocom.dk; mail@finansielstabilitet.dk; ae@aeraadet.dk; pote@atp.dk; pote@atp.dk; Arbejdsskadestyrelsen; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; info@shipowners.dk; danmarks@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; da@da.dk; danskamp@danskamp.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; dfim@forsikringogpension.dk; di@di.dk; dirf@dirf.dk; hro@bottomline.dk; hoering@isaca.dk; dl@dansklandbrug.dk; metal@danskmetal.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskeadvokater.dk; andel@landbrug.dk; fk@d-f-p.dk; dfl@dfi.dk; mail@danskemaritime.dk; regioner@regioner.dk; dt@datatilsynet.dk; sekretaer@aktuarforeningen.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmaeglerforeningen.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; disc@mail.tele.dk; het@fdih.net; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansogleasing.dk; Forbrugerombudsmanden@fs.dk; fbr@fbr.dk; block@sbaktuar.dk; stig.jensen@ma.allianz.com; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; info@forex-valutaveksling.dk; fp@forsikringogpension.dk; ftf@ftf.dk; riomfr@fo.stm.dk; gii@gii.dk; f.lindlov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; hvr@hvr.dk; isobro@isobro.dk; info@ifr.dk; itb@itb.dk; kk@kommunekredit.dk; kl@kl.dk; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; landbrugsraadet@landbrug.dk; webmaster@advocom.dk; lo@lo.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbsmailservice@pbs.dk; bi3@post.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; info@shipowners.dk; rbf@regionalebanker.dk; stu@eogs.dk; info@revifora.dk; eogs@eogs.dk; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; info@frivilligraadet.dk; can@sda.dk; saok@ankl.dk; post@teleindu.dk; vp@vp.dk; compliance@fexco.dk; oes@oes.dk; BM Postkasse; Pensionsstyrelsen; fm@fm.dk; fmn@fmn.dk; jm@jm.dk; ism@ism.dk; km@km.dk; kemin@kemin.dk; kum@kum.dk; mim@mim.dk; inm@inm.dk; fvm@fvm.dk; sum@sum.dk; vtu@vtu.dk; skm@skm.dk; stm@stm.dk; trm@trm.dk; um@um.dk; uvm@uvm.dk; - DEP Økonomi- og Erhvervsministeriets officielle postkasse; dst@dst.dk; - Erhvervs- og Byggestyrelsens officielle postkasse (EBST); letbyrder@eogs.dk; 1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse; - KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse; pvs@dkpto.dk; info@sbi.dk; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS)

**Emne:** Lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til et lovforslag i høring. Det drejer sig om:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vi er interesserede i at høre Deres bemærkninger til forslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget **senest fredag den 18. december 2009 kl. 12.00.**

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til: Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Troels Bay Simonsen**

Fuldmægtig, cand.jur.  
Juridisk kontor

---



FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 50  
[mailto: tbs@ftnet.dk](mailto:tbs@ftnet.dk)  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

## Ossian Nilsson (FT)

---

**Emne:** VS: Diverse høringer bla. forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love

**Fra:** Mette Dige Rønholt [mailto:MDN@bm.dk]

**Sendt:** 4. december 2009 09:46

**Til:** Ministerbetjening (FT)

**Emne:** SV: Diverse høringer bla. forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love

Kære Troels Bay Simonsen

Beskæftigelsesministeriet ikke har bemærkninger til det fremsendte.

Med venlig hilsen

Mette Dige Rønholt  
Chefkonsulent, Ledelsessekretariatet

+45 7220 5031

E-mail: [mdn@bm.dk](mailto:mdn@bm.dk)

	Beskæftigelsesministeriet Ved Stranden 8 - 1061 København K Tlf.: +45 7220 5000 Fax: +45 3314 3108 Sikker e-mail: <a href="mailto:bm@bm.dk">bm@bm.dk</a> Hjemmeside: <a href="http://www.bm.dk">www.bm.dk</a>	The Ministry of Employment   Ved Stranden 8 - 1061 København K   Tlf.: +45 7220 5000   Fax: +45 3314 3108   Secure e-mail: <a href="mailto:bm@bm.dk">bm@bm.dk</a>   Website: <a href="http://www.bm.dk">www.bm.dk</a>
--	--	--

**Fra:** Ministerbetjening (FT) [mailto:Ministerbetjening@FTNET.DK]

**Sendt:** 27. november 2009 11:39

**Til:** [samfund@advocom.dk](mailto:samfund@advocom.dk); [mail@finansielstabilitet.dk](mailto:mail@finansielstabilitet.dk); [ae@aeraadet.dk](mailto:ae@aeraadet.dk); [pote@atp.dk](mailto:pote@atp.dk); [pote@atp.dk](mailto:pote@atp.dk); [Arbejdsskadestyrelsen](mailto:Arbejdsskadestyrelsen); [sekr@dbmf.dk](mailto:sekr@dbmf.dk); [dvca@dvca.dk](mailto:dvca@dvca.dk); [nationalbanken@nationalbanken.dk](mailto:nationalbanken@nationalbanken.dk); [bbu@nationalbanken.dk](mailto:bbu@nationalbanken.dk); [info@shipowners.dk](mailto:info@shipowners.dk); [danmarks@skibskredit.dk](mailto:danmarks@skibskredit.dk); [charlotte@shareholders.dk](mailto:charlotte@shareholders.dk); [am@shareholders.dk](mailto:am@shareholders.dk); [struwe@post9.tele.dk](mailto:struwe@post9.tele.dk); [da@da.dk](mailto:da@da.dk); [danskamp@danskamp.dk](mailto:danskamp@danskamp.dk); [info@danskbyggeri.dk](mailto:info@danskbyggeri.dk); [de@de.dk](mailto:de@de.dk); [hoeringssager@danskerhverv.com](mailto:hoeringssager@danskerhverv.com); [dfim@forsikringogpension.dk](mailto:dfim@forsikringogpension.dk); [di@di.dk](mailto:di@di.dk); [dirf@dirf.dk](mailto:dirf@dirf.dk); [hro@bottomline.dk](mailto:hro@bottomline.dk); [hoering@isaca.dk](mailto:hoering@isaca.dk); [dl@dansklandbrug.dk](mailto:dl@dansklandbrug.dk); [metal@danskmetal.dk](mailto:metal@danskmetal.dk); [mail@lundorff.dk](mailto:mail@lundorff.dk); [hhk@danskeadvokater.dk](mailto:hhk@danskeadvokater.dk); [andel@landbrug.dk](mailto:andel@landbrug.dk); [fk@d-f-p.dk](mailto:fk@d-f-p.dk); [dfi@dfi.dk](mailto:dfi@dfi.dk); [mail@danskemaritime.dk](mailto:mail@danskemaritime.dk); [regioner@regioner.dk](mailto:regioner@regioner.dk); [dt@datatilsynet.dk](mailto:dt@datatilsynet.dk); [sekretaer@aktuarforeningen.dk](mailto:sekretaer@aktuarforeningen.dk); [ddf@finansanalytiker.dk](mailto:ddf@finansanalytiker.dk); [info@fondsmaeglerforeningen.dk](mailto:info@fondsmaeglerforeningen.dk); [hoeringssager@danskerhverv.com](mailto:hoeringssager@danskerhverv.com); [disc@mail.tele.dk](mailto:disc@mail.tele.dk); [het@fdih.net](mailto:het@fdih.net); [post@finansforbundet.dk](mailto:post@finansforbundet.dk); [mail@finanshus.dk](mailto:mail@finanshus.dk); [f@finansraadet.dk](mailto:f@finansraadet.dk); [fa@fanet.dk](mailto:fa@fanet.dk); [post@finansogleasing.dk](mailto:post@finansogleasing.dk); [Forbrugerombudsmanden@fs.dk](mailto:Forbrugerombudsmanden@fs.dk); [fbr@fbr.dk](mailto:fbr@fbr.dk); [block@sbaktuar.dk](mailto:block@sbaktuar.dk); [stig.jensen@ma.allianz.com](mailto:stig.jensen@ma.allianz.com); [ane.marie.christensen@nordea.com](mailto:ane.marie.christensen@nordea.com); [andelskasseforeningen@jak.dk](mailto:andelskasseforeningen@jak.dk); [fsr@fsr.dk](mailto:fsr@fsr.dk); [fdr@fdr.dk](mailto:fdr@fdr.dk); [frr@frr.dk](mailto:frr@frr.dk); [info@forex-valutaveksling.dk](mailto:info@forex-valutaveksling.dk); [fp@forsikringogpension.dk](mailto:fp@forsikringogpension.dk); [ftf@ftf.dk](mailto:ftf@ftf.dk); [riomfr@fo.stm.dk](mailto:riomfr@fo.stm.dk); [gii@gii.dk](mailto:gii@gii.dk); [f.lindelov@g-icap.dk](mailto:f.lindelov@g-icap.dk); [riomgr@gl.stm.dk](mailto:riomgr@gl.stm.dk); [ip@gh.gl](mailto:ip@gh.gl); [hvr@hvr.dk](mailto:hvr@hvr.dk); [isobro@isobro.dk](mailto:isobro@isobro.dk); [info@ifr.dk](mailto:info@ifr.dk); [itb@itb.dk](mailto:itb@itb.dk); [kk@kommunekredit.dk](mailto:kk@kommunekredit.dk); [kl@kl.dk](mailto:kl@kl.dk); [ls@lindcad.dk](mailto:ls@lindcad.dk); [kob@experian.dk](mailto:kob@experian.dk); [landbrugsraadet@landbrug.dk](mailto:landbrugsraadet@landbrug.dk); [webmaster@advocom.dk](mailto:webmaster@advocom.dk); [lo@lo.dk](mailto:lo@lo.dk); [Sekretariatet@lopi.dk](mailto:Sekretariatet@lopi.dk); [info@ld.dk](mailto:info@ld.dk); [copenhagen@omxgroup.com](mailto:copenhagen@omxgroup.com); [sekretariat@parcelhus.dk](mailto:sekretariat@parcelhus.dk); [pbsmailservice@pbs.dk](mailto:pbsmailservice@pbs.dk); [bi3@post.dk](mailto:bi3@post.dk); [mail@realkreditforeningen.dk](mailto:mail@realkreditforeningen.dk); [rr@realkreditraadet.dk](mailto:rr@realkreditraadet.dk); [info@shipowners.dk](mailto:info@shipowners.dk); [rbf@regionalebanker.dk](mailto:rbf@regionalebanker.dk); [stu@eogs.dk](mailto:stu@eogs.dk); [info@revifora.dk](mailto:info@revifora.dk); [eogs@eogs.dk](mailto:eogs@eogs.dk); [revisortilsynet@eogs.dk](mailto:revisortilsynet@eogs.dk); [info@rigsrevisionen.dk](mailto:info@rigsrevisionen.dk); [info@frivilligraadet.dk](mailto:info@frivilligraadet.dk); [can@sda.dk](mailto:can@sda.dk); [saoek@ankl.dk](mailto:saoek@ankl.dk); [post@teleindu.dk](mailto:post@teleindu.dk); [vp@vp.dk](mailto:vp@vp.dk); [compliance@fexco.dk](mailto:compliance@fexco.dk); [oes@oes.dk](mailto:oes@oes.dk); [BM Postkasse](mailto:BM Postkasse); [Pensionsstyrelsen](mailto:Pensionsstyrelsen); [fm@fm.dk](mailto:fm@fm.dk); [fmn@fmn.dk](mailto:fmn@fmn.dk); [jm@jm.dk](mailto:jm@jm.dk); [ism@ism.dk](mailto:ism@ism.dk); [km@km.dk](mailto:km@km.dk); [kemin@kemin.dk](mailto:kemin@kemin.dk); [kum@kum.dk](mailto:kum@kum.dk); [mim@mim.dk](mailto:mim@mim.dk); [inm@inm.dk](mailto:inm@inm.dk); [fvm@fvm.dk](mailto:fvm@fvm.dk); [sum@sum.dk](mailto:sum@sum.dk); [vtu@vtu.dk](mailto:vtu@vtu.dk); [skm@skm.dk](mailto:skm@skm.dk); [stm@stm.dk](mailto:stm@stm.dk); [trm@trm.dk](mailto:trm@trm.dk); [um@um.dk](mailto:um@um.dk); [uvm@uvm.dk](mailto:uvm@uvm.dk); - DEP Økonomi- og Erhvervsministeriets officielle postkasse; [dst@dst.dk](mailto:dst@dst.dk); - Erhvervs- og Byggestyrelsens officielle postkasse (EBST); [letbyrder@eogs.dk](mailto:letbyrder@eogs.dk); 1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse; - KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse; [pvs@dkpto.dk](mailto:pvs@dkpto.dk); [info@sbi.dk](mailto:info@sbi.dk); Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS)

**Emne:** Lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til et lovforslag i høring. Det drejer sig om:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vi er interesserede i at høre Deres bemærkninger til forslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget **senest fredag den 18. december 2009 kl. 12.00.**

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til: Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Troels Bay Simonsen**

Fuldmægtig, cand.jur.  
Juridisk kontor

---

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 50  
[mailto: tbs@ftnet.dk](mailto:tbs@ftnet.dk)  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)



## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** Gorm Boe Petersen [gbp@dvca.dk]  
**Sendt:** 27. november 2009 12:08  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Jannick Nytoft  
**Emne:** SV: Lovforslag i høring  
**Vedhæftede filer:** image001.jpg

DVCA har ingen bemærkninger.

Mvh

Gorm Boe Petersen

Chefkonsulent / senior-consultant

**dvca**

**Dansk Venturekapital- og Private Equity Forening / Danish Venture Capital & Private Equity Association**

Børsen DK-1217 København K

Tlf.: 72 25 55 18, mobiltlf.: 41 19 91 63

E-mail: [gbp@dvca.dk](mailto:gbp@dvca.dk) <mailto:gbp@dvca.dk>

[www.dvca.dk](http://www.dvca.dk) <<http://www.dvca.dk/>>

**Fra:** Birgit Christiansen  
**Sendt:** 27. november 2009 11:39  
**Til:** Jane Eis Larsen; Jette Baade; Gorm Boe Petersen; Jannick Nytoft  
**Emne:** VS: Lovforslag i høring

**Fra:** Ministerbetjening (FT) [<mailto:Ministerbetjening@FTNET.DK>]

**Sendt:** 27. november 2009 11:39

**Til:** samfund@advocom.dk; mail@finansielstabilitet.dk; ae@aeraadet.dk; pote@atp.dk; pote@atp.dk; ask@ask.dk; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; info@shipowners.dk; danmarks@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; da@da.dk; danskamp@danskamp.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.dk; dfim@forsikringogpension.dk; di@di.dk; dirf@dirf.dk; hro@bottomline.dk; hoering@isaca.dk; dl@dansklandbrug.dk; metal@danskmetal.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskeadvokater.dk; andel@landbrug.dk; fk@d-f-p.dk; dfl@dfl.dk; mail@danskemaritime.dk; regioner@regioner.dk; dt@datatilsynet.dk; sekretaer@aktuarforeningen.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmæglerforeningen.dk; hoeringssager@danskerhverv.dk; disc@mail.tele.dk; Henrik Theil; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansleasing.dk; Forbrugerombudsmanden@fs.dk; fbr@fbr.dk; block@sbaktuar.dk; stig.jensen@ma.allianz.com; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; info@forex-valutaveksling.dk; fp@forsikringogpension.dk; ftf@ftf.dk; riomfr@fo.stm.dk; gii@gii.dk; f.lindelov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; hvr@hvr.dk; isobro@isobro.dk; info@ifr.dk; itb@itb.dk; kk@kommunekredit.dk; kl@kl.dk; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; landbrugsraadet@landbrug.dk; webmaster@advocom.dk; lo@lo.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbsmailservice@pbs.dk; bi3@post.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; info@shipowners.dk; rbf@regionalebanker.dk; stu@eogs.dk; info@revifora.dk; eogs@eogs.dk; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; info@frivilligraadet.dk; can@sda.dk; sapek@ankl.dk; post@teleindu.dk; vp@vp.dk; compliance@fexco.dk; oes@oes.dk; bm@bm.dk; penst@penst.dk; fm@fm.dk; fmn@fmn.dk; jm@jm.dk; ism@ism.dk; km@km.dk; kemin@kemin.dk; kum@kum.dk; mim@mim.dk; inm@inm.dk;

fvm@fvm.dk; sum@sum.dk; vtu@vtu.dk; skm@skm.dk; stm@stm.dk; trm@trm.dk; um@um.dk; uvm@uvm.dk; - DEP Økonomi- og Erhvervsministeriets officielle postkasse; dst@dst.dk; - Erhvervs- og Byggestyrelsens officielle postkasse (EBST); letbyrder@eogs.dk; 1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse; - KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse; pvs@dkpto.dk; info@sbi.dk; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS)

**Emne:** Lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til et lovforslag i høring. Det drejer sig om:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vi er interesserede i at høre Deres bemærkninger til forslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget **senest fredag den 18. december 2009 kl. 12.00.**

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til: Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Troels Bay Simonsen**

Fuldmægtig, cand.jur.  
Juridisk kontor

---

**FINANSTILSYNET**

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 50  
[mailto: tbs@ftnet.dk](mailto:tbs@ftnet.dk)  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

---

Denne mail er blevet scannet af <http://www.comendo.dk> og indeholder ikke virus!

---

## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** Henning Rostung [hro@bottomline.dk]  
**Sendt:** 27. november 2009 13:57  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Emne:** SV: Lovforslag i høring: Finansiell virksomhed  
**Vedhæftede filer:** image001.jpg

Tak for det tilsendte materiale.

Dansk Investor Relations Forening (DIRF) har ingen bemærkninger til forslaget, men har orienteret relevante medlemmer herom.

Med venlig hilsen  
Henning Rostung

Medlem af bestyrelsen for DIRF og  
Formand for foreningens Reguleringsudvalg

---

Henning Rostung  
Communications Adviser, Managing Partner, M.Sc.(Econ)

Investor Relations ♦ Corporate Communications ♦ Media Relations

Bottomline Communications A/S  
Strandvejen 58, DK-2900 Hellerup (Copenhagen)  
Phone +45 70 23 29 23 Fax +45 70 23 29 33  
Phone +45 33 37 62 51 (direct)  
Mobile +45 23 31 87 80  
E-mail [HRO@bottomline.dk](mailto:HRO@bottomline.dk)  
[www.bottomline.dk](http://www.bottomline.dk)

---

This is an e-mail from Bottomline Communications A/S. This e-mail may contain confidential information and/or privileged advice. This e-mail and any attachments are intended for the addressee(s) stated above only. If you receive this e-mail by mistake, please immediately return it to Bottomline Communications A/S without producing, distributing or retaining copies hereof. Thank you.

**Fra:** Ministerbetjening (FT) [mailto:Ministerbetjening@FTNET.DK]

**Sendt:** 27. november 2009 11:39

**Til:** samfund@advocom.dk; mail@finansielstabilitet.dk; ae@aeraadet.dk; pote@atp.dk; pote@atp.dk; ask@ask.dk; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; info@shipowners.dk; danmarks@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; da@da.dk; danskamp@danskamp.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; dfim@forsikringogpension.dk; di@di.dk; dirf@dirf.dk; Henning Rostung; hoering@isaca.dk; dl@dansklandbrug.dk; metal@danskmetal.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskeadvokater.dk; andel@landbrug.dk; fk@d-f-p.dk; dfl@dfi.dk; mail@danskemaritime.dk; regioner@regioner.dk; dt@datatilsynet.dk; sekretaer@aktuarforeningen.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fundsmaeglerforeningen.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; disc@mail.tele.dk; het@fdih.net; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansogleasing.dk; Forbrugerombudsmanden@fs.dk; fbr@fbr.dk; block@sbaktuar.dk; stig.jensen@ma.allianz.com; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; info@forex-valutaveksling.dk; fp@forsikringogpension.dk; ftf@ftf.dk; riomfr@fo.stm.dk; gjii@gjii.dk; f.lindelov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; hvr@hvr.dk; isobro@isobro.dk; info@ifr.dk; itb@itb.dk; kk@kommunekredit.dk; kl@kl.dk; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; landbrugsraadet@landbrug.dk; webmaster@advocom.dk; lo@lo.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbsmailservice@pbs.dk; bi3@post.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; info@shipowners.dk; rbf@regionalebanker.dk; stu@eogs.dk; info@revifora.dk; eogs@eogs.dk; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; info@frivilligraadet.dk; can@sda.dk; saeok@ankl.dk; post@teleindu.dk; vp@vp.dk;

compliance@fexco.dk; oes@oes.dk; bm@bm.dk; penst@penst.dk; fm@fm.dk; fmn@fmn.dk;  
jm@jm.dk; ism@ism.dk; km@km.dk; kemin@kemin.dk; kum@kum.dk; mim@mim.dk; inm@inm.dk;  
fvm@fvm.dk; sum@sum.dk; vtu@vtu.dk; skm@skm.dk; stm@stm.dk; trm@trm.dk; um@um.dk;  
uvm@uvm.dk; - DEP Økonomi- og Erhvervsministeriets officielle postkasse; dst@dst.dk; - Erhvervs- og  
Byggestyrelsens officielle postkasse (EBST); letbyrder@eogs.dk; 1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle  
Postkasse; - KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse; pvs@dkpto.dk; info@sbi.dk;  
Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS)

**Emne:** Lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til et lovforslag i høring. Det drejer sig om:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vi er interesserede i at høre Deres bemærkninger til forslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget **senest fredag den 18. december 2009 kl. 12.00.**

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til: Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Troels Bay Simonsen**

Fuldmægtig, cand.jur.  
Juridisk kontor

---

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 50  
[mailto: tbs@ftnet.dk](mailto:tbs@ftnet.dk)  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** Malene Stidsen (EBST) [STI@ebst.dk] på vegne af EBST Ministerbetjening (EBST)  
[Ministerbetj-ebst@ebst.dk]  
**Sendt:** 27. november 2009 14:59  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** EBST Ministerbetjening (EBST)  
**Emne:** SV: Lovforslag i høring  
**Vedhæftede filer:** image003.jpg

Erhvervs- og Byggestyrelsen har ingen bemærkninger til denne høring.

Med venlig hilsen

Malene Stidsen  
Direktionssekretariatet  
Erhvervs- og Byggestyrelsen  
Langelinie Allé 17  
2100 København Ø  
Tlf.: 35 46 66 22

---

**Fra:** - Erhvervs- og Byggestyrelsens officielle postkasse (EBST)  
**Sendt:** 27. november 2009 14:42  
**Til:** EBST Ministerbetjening (EBST)  
**Emne:** VS: Lovforslag i høring

---

**Fra:** Ministerbetjening (FT) [mailto:Ministerbetjening@FTNET.DK]

**Sendt:** 27. november 2009 11:39

**Til:** samfund@advocom.dk; mail@finansielstabilitet.dk; ae@aeraadet.dk; pote@atp.dk; pote@atp.dk; ask@ask.dk; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; info@shipowners.dk; danmarksk@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; da@da.dk; danskamp@danskamp.dk; info@danskyggeri.dk; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; dfim@forskringogpension.dk; di@di.dk; dirf@dirf.dk; hro@bottomline.dk; hoering@isaca.dk; dl@dansklandbrug.dk; metal@danskmetal.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskadvokater.dk; andel@landbrug.dk; fk@d-f-p.dk; dfl@dfl.dk; mail@danskemaritime.dk; regioner@regioner.dk; dt@datatilsynet.dk; sekretaer@aktuarforeningen.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmæglerforeningen.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; disc@mail.tele.dk; het@fdih.net; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansogleasing.dk; 1 - FS Forbrugerombudsmanden (FS); fbr@fbr.dk; block@sbaktuar.dk; stig.jensen@ma.allianz.com; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; info@forex-valutaveksling.dk; fp@forskringogpension.dk; ftf@ftf.dk; riomfr@fo.stm.dk; gii@gii.dk; f.lindlov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; hvr@hvr.dk; isobro@isobro.dk; info@ifr.dk; itb@itb.dk; kk@kommunekredit.dk; kl@kl.dk; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; landbrugsraadet@landbrug.dk; webmaster@advocom.dk; lo@lo.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbsmailservice@pbs.dk; bi3@post.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; info@shipowners.dk; rbf@regionalebanker.dk; Søren Tukjær (EOGS); info@revifora.dk; eogs@eogs.dk; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; info@frivilligraadet.dk; can@sda.dk; saоек@ankl.dk; post@teleindu.dk; vp@vp.dk; compliance@fexco.dk; oes@oes.dk; bm@bm.dk; penst@penst.dk; fm@fm.dk; fmn@fmn.dk; jm@jm.dk; ism@ism.dk; km@km.dk; kemin@kemin.dk; kum@kum.dk; mim@mim.dk; inm@inm.dk; fvm@fvm.dk; sum@sum.dk; vtu@vtu.dk; skm@skm.dk; stm@stm.dk; trm@trm.dk; um@um.dk; uvm@uvm.dk; - DEP Økonomi- og Erhvervsministeriets officielle postkasse; Danmarks Statistik; - Erhvervs- og Byggestyrelsens officielle postkasse (EBST); letbyrder@eogs.dk; 1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse; - KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse; pvs@dkpto.dk; info@sbi.dk; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS)

**Emne:** Lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til et lovforslag i høring. Det drejer sig om:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vi er interesserede i at høre Deres bemærkninger til forslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget **senest fredag den 18. december 2009 kl. 12.00.**

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til: Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Troels Bay Simonsen**

Fuldmægtig, cand.jur.  
Juridisk kontor

---



FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 50  
[mailto: tbs@ftnet.dk](mailto:tbs@ftnet.dk)  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** Petur Martin Hansen [PeturMartin@fmr.fo]  
**Sendt:** 18. december 2009 12:05  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Rigsombudet; Gita Bang-Kargo (FT)  
**Emne:** Høringssvar til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love  
**Vedhæftede filer:** image001.gif; image002.jpg

Til Finanstilsynet

Finansministeriet på Færøerne har ingen bemærkninger til udkast til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtdidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vinarliga

Petur Martin Hansen  
Fulltrúi



Figgjarmálaráðið

Tlf: (+298) 35 20 49 & (+298) 59 20 49

E-mail: [pmh@fmr.fo](mailto:pmh@fmr.fo)

**Fra:** Rigsombudet [mailto:riomfr@fo.stm.dk]  
**Sendt:** 30. november 2009 08.26  
**Til:** Postur til FMR  
**Cc:** Petur Martin Hansen  
**Emne:** VS: Lovforslag i høring

Hermed videresendes udkast til lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love til bemærkninger.

Med venlig hilsen  
Jenny Kingbo  
Rigsombudet på Færøerne  
Postboks 12  
FO-110 Tórshavn  
Tlf.: +298 35 12 00  
E-post (Journalen): [riomfr@fo.stm.dk](mailto:riomfr@fo.stm.dk)  
Hjemmeside: [www.rigsombudsmanden.fo](http://www.rigsombudsmanden.fo)

-----Oprindelig meddelelse-----

**Fra:** Ministerbetjening (FT) [mailto:Ministerbetjening@ftnet.dk]

**Sendt:** 27. november 2009 10:39

**Til:** samfund@advocom.dk; mail@finansielstabilitet.dk; ae@aeraadet.dk; pote@atp.dk; pote@atp.dk; ask@ask.dk; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; info@shipowners.dk; danmarks@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; da@da.dk; danskamp@danskamp.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; dfim@forsikringogpension.dk; di@di.dk; dirf@dirf.dk; hro@bottomline.dk; hoering@isaca.dk; dl@dansklandbrug.dk; metal@danskmetal.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskeadvokater.dk; andel@landbrug.dk; fk@d-f-p.dk; dfl@dfl.dk; mail@danskemaritime.dk; regioner@regioner.dk; dt@datatilsynet.dk; sekretaer@aktuarforeningen.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmaeglerforeningen.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; disc@mail.tele.dk; het@fdih.net; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansogleasing.dk; Forbrugerombudsmanden@fs.dk; fbr@fbr.dk; block@sbaktuar.dk;

stig.jensen@ma.allianz.com; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; info@forex-valutaveksling.dk; fp@forsikringogpension.dk; ftf@ftf.dk; Rigsombudet; gii@gii.dk; f.lindelov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; hvr@hvr.dk; isobro@isobro.dk; info@ifr.dk; itb@itb.dk; kk@kommunekredit.dk; kl@kl.dk; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; landbrugsraadet@landbrug.dk; webmaster@advocom.dk; lo@lo.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbsmailservice@pbs.dk; bi3@post.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; info@shipowners.dk; rbf@regionalebanker.dk; stu@eogs.dk; info@revifora.dk; eogs@eogs.dk; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; info@frivilligraadet.dk; can@sda.dk; saeok@ankl.dk; post@teleindu.dk; vp@vp.dk; compliance@fexco.dk; oes@oes.dk; bm@bm.dk; penst@penst.dk; fm@fm.dk; fmn@fmn.dk; jm@jm.dk; ism@ism.dk; km@km.dk; kemin@kemin.dk; kum@kum.dk; mim@mim.dk; inm@inm.dk; fvm@fvm.dk; sum@sum.dk; vtu@vtu.dk; skm@skm.dk; stm@stm.dk; trm@trm.dk; um@um.dk; uvm@uvm.dk; - DEP Økonomi- og Erhvervsministeriets officielle postkasse; dst@dst.dk; - Erhvervs- og Byggestyrelsens officielle postkasse (EBST); letbyrder@eogs.dk; 1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse; - KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse; pvs@dkpto.dk; info@sbi.dk; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS)

**Emne:** Lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til et lovforslag i høring. Det drejer sig om:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vi er interesserede i at høre Deres bemærkninger til forslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget **senest fredag den 18. december 2009 kl. 12.00.**

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til: Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Troels Bay Simonsen**

Fuldmægtig, cand.jur.  
Juridisk kontor

---

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 50  
[mailto: tbs@ftnet.dk](mailto:tbs@ftnet.dk)  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

\*\*\* eSafe scanned this email for malicious content \*\*\*  
\*\*\* IMPORTANT: Do not open attachments from unrecognized senders \*\*\*



## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** 1 - FS FPTHoering (FS) [FPTHoering@fs.dk]  
**Sendt:** 10. december 2009 08:32  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Signe Schmidt (FS)  
**Emne:** SV: Lovforslag i høring  
**Vedhæftede filer:** image001.jpg

Forbrugerstyrelsen har ingen bemærkninger til nedenstående høring.

Med venlig hilsen  
f/Signe Schmidt

Jeanette Vejlin  
chefsekretær

Direkte: +45 32669208  
E-mail: [jv@fs.dk](mailto:jv@fs.dk)

Forbrugerstyrelsen  
Forbrugerpolitisk Enhed  
Amagerfælledvej 56  
2300 København S  
[www.forbrug.dk](http://www.forbrug.dk)

---

**Fra:** Ministerbetjening (FT) [mailto:Ministerbetjening@FTNET.DK]

**Sendt:** 27. november 2009 11:39

**Til:** samfund@advocom.dk; mail@finansielstabilitet.dk; ae@aeraadet.dk; pote@atp.dk; pote@atp.dk; ask@ask.dk; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; info@shipowners.dk; danmarks@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; da@da.dk; danskamp@danskamp.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; dfim@forsikringogpension.dk; di@di.dk; dirf@dirf.dk; hro@bottomline.dk; hoering@isaca.dk; dl@dansklandbrug.dk; metal@danskmetal.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskeadvokater.dk; andel@landbrug.dk; fk@d-f-p.dk; dfi@dfi.dk; mail@danskemaritime.dk; regioner@regioner.dk; dt@datatilsynet.dk; sekretaer@aktuarforeningen.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmæglerforeningen.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; disc@mail.tele.dk; het@fdih.net; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansogleasing.dk; 1 - FS Forbrugerombudsmanden (FS); fbr@fbr.dk; block@sbaktuar.dk; stig.jensen@ma.allianz.com; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; info@forex-valutaveksling.dk; fp@forsikringogpension.dk; ftf@ftf.dk; riomfr@fo.stm.dk; gii@gii.dk; f.lindelov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; hvr@hvr.dk; isobro@isobro.dk; info@ifr.dk; itb@itb.dk; kk@kommunekredit.dk; kl@kl.dk; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; landbrugsraadet@landbrug.dk; webmaster@advocom.dk; lo@lo.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbsmailservice@pbs.dk; bi3@post.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; info@shipowners.dk; rbf@regionalebanker.dk; Søren Tuckjær (EOGS); info@revifora.dk; eogs@eogs.dk; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; info@frivilligraadet.dk; can@sda.dk; sapek@ankl.dk; post@teleindu.dk; vp@vp.dk; compliance@fexco.dk; oes@oes.dk; bm@bm.dk; penst@penst.dk; fm@fm.dk; fmn@fmn.dk; jm@jm.dk; ism@ism.dk; km@km.dk; kemin@kemin.dk; kum@kum.dk; mim@mim.dk; inm@inm.dk; fvm@fvm.dk; sum@sum.dk; vtu@vtu.dk; skm@skm.dk; stm@stm.dk; trm@trm.dk; um@um.dk; uvm@uvm.dk; - DEP Økonomi- og Erhvervsministeriets officielle postkasse; Danmarks Statistik; - Erhvervs- og Byggestyrelsens officielle postkasse (EBST); letbyrder@eogs.dk; 1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse; - KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse; pvs@dkpto.dk; info@sbi.dk; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS)

**Emne:** Lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til et lovforslag i høring. Det drejer sig om:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vi er interesserede i at høre Deres bemærkninger til forslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget **senest fredag den 18. december 2009 kl. 12.00.**

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til: Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Troels Bay Simonsen**

Fuldmægtig, cand.jur.  
Juridisk kontor

---

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 50  
[mailto: tbs@ftnet.dk](mailto:tbs@ftnet.dk)  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

Finanstilsynet  
Juridisk kontor  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Att.: Fuldmægtig, cand.jur. Troels Bay Simonsen

Pr. e-mail: [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk)

14. december 2009

**Høring vedrørende forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed  
og forskellige andre love**

Tak for muligheden for at kommentere lovforslaget.

Vi har ingen bemærkninger.

Med venlig hilsen

Michael Rugaard  
erhvervspolitisk direktør

Finanstilsynet  
Juridisk Kontor  
Århusgade 110  
2100 København Ø

FRIVILLIGRÅDET

Nytorv 19, 3. sal  
1450 København K  
Telefon: 33 93 52 93  
info@frivilligradet.dk  
www.frivilligradet.dk



København d. 14. december 2009

**Høring vedr. forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed m.fl.**

Frivilligrådet har fået forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.) i høring.

Frivilligrådet har ingen bemærkninger til lovforslaget.

Med venlig hilsen

A handwritten signature in black ink, which appears to read 'Susanne Larsen'. The signature is written in a cursive, flowing style.

Frivilligrådet  
v. formand Susanne Larsen

## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** Lisbeth Krogh [lbk@ism.dk]  
**Sendt:** 16. december 2009 14:59  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Pi Krogh-Jacobsen  
**Emne:** Høring over udkast til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love

### Høringssvar over udkast til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love

Finanstilsynet har ved mail af 27. november 2009 fremsendt ovennævnte lovudkast i høring hos bl.a. Indenrigs- og Socialministeriet.

Indenrigs- og Socialministeriet skal oplyse, at ministeriet ingen bemærkninger har til udkastet.

Med venlig hilsen

Lisbeth Krogh  
Specialkonsulent

INDENRIGS- OG SOCIALMINISTERIET

Lovkoordinering  
Holmens Kanal 22  
1060 København K  
Tlf. nr. 33924337  
E-mail: [lbk@ism.dk](mailto:lbk@ism.dk)



Finanstilsynet  
Juridisk kontor  
Att: Troels Bay Simonsen  
Århusgade 110  
2100 København Ø

**Forsalg til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love**

Den 7. december 2009

Jnr 11.12.00 Ø  
Sagsid 000203206

KI. har den 27. november 2009 modtaget forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love.

Ref JMP  
jmp@kl.dk  
Dir 3370 3836

KL har ingen kommentarer til det fremsendte forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love.

Weidekampsgade 10  
Postboks 3370  
2300 København S

Tlf 3370 3370  
Fax 3370 3371

[www.kl.dk](http://www.kl.dk)

1/1

Venlig hilsen

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jane Møller Pedersen', written in a cursive style.

Jane Møller Pedersen

## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** Lars Eghøj [LEG@lf.dk]  
**Sendt:** 17. december 2009 14:41  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Ole Henrik Larsen  
**Emne:** Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love

Landbrug & Fødevarer har ikke bemærkninger til ovennævnte forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love fremsendt pr. mail den 27. nov. 2009.

Med venlig hilsen

Lars Eghøj  
Skattepolitisk konsulent  
Erhvervspolitisk afdeling  
Landbrug & Fødevarer  
Axelborg, Vesterbrogade 4A, 4. sal, 1620 København V  
Tlf.: +45 33 39 46 73, mobil: +45 2122 3931  
[www.lf.dk](http://www.lf.dk)

---

Landbrug & Fødevarer repræsenterer det samlede landbrug og fødevarerhverv. Organisationen er resultatet af en fusion mellem Landbrugsraadet, Danske Slagterier, Dansk Svineproduktion, Dansk Landbrug med Dansk Landbrugs Medier og Dansk Landbrugsrådgivning, samt væsentlige dele af Mejeriforeningens aktiviteter. Landbrug & Fødevarer repræsenterer Danmarks største kompetenceklynge med 150.000 beskæftigede og en samlet eksport på mere end 100 milliarder kroner årligt.

---

## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** MIM - Koncernpolitisk Område [konc@mim.dk]  
**Sendt:** 1. december 2009 12:53  
**Til:** ministerbetjening@ftnet.dk.  
**Emne:** Svar på lovforslag i høring  
**Vedhæftede filer:** image003.jpg; hoeringsliste.pdf; høringsbrev.pdf; Lovforslag.pdf

Til rette vedkommende

Miljøministeriet har ingen bemærkninger til høringen.

Med venlig hilsen  
Miljøministeriet  
Koncernpolitisk Område  
Højbro Plads 4  
1201 København K  
Tlf. 72 54 60 00

Officielle mails til Miljøministeriet bedes sendt til [mim@mim.dk](mailto:mim@mim.dk)

---

**Fra:** Henriksen, Marianne **På vegne af** MIM - Miljøministeriets hovedpostkasse  
**Sendt:** 27. november 2009 11:54  
**Til:** MIM - Koncernpolitisk Område  
**Emne:** VS: Lovforslag i høring

---

**Fra:** Ministerbetjening (FT) [mailto:Ministerbetjening@FTNET.DK]  
**Sendt:** 27. november 2009 11:39  
**Til:** Advokatsamfundet; mail@finansielstabilitet.dk; Arbejderbevægelsens Erhvervsråd; pote@atp.dk; pote@atp.dk; åå Arbejdsskandestyrelsen; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; info@shipowners.dk; danmarks@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; da@da.dk; danskamp@danskamp.dk; Miljøteknisk Brancheforening; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; dfim@forsikringogpension.dk; Dansk Industri – organisation for erhvervslivet; dirf@dirf.dk; hro@bottomline.dk; hoering@isaca.dk; Dansk Landbrug, Hovedpostkasse; metal@danskmetal.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskeadvokater.dk; andel@landbrug.dk; fk@d-f-p.dk; dfl@dfi.dk; mail@danskemaritime.dk; åå Danske Regioner; åå Datatilsynet; sekretaer@aktuarforeningen.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmaeglerforeningen.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; disc@mail.tele.dk; het@fdih.net; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansogleasing.dk; Forbrugerombudsmanden@fs.dk; åå Forbrugerrådet; block@sbaktuar.dk; stig.jensen@ma.allianz.com; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; info@forex-valutaveksling.dk; fp@forsikringogpension.dk; ftf@ftf.dk; riomfr@fo.stm.dk; gii@gii.dk; f.lindelov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; Håndværksrådet; isobro@isobro.dk; info@ifr.dk; itb@itb.dk; kk@kommunekredit.dk; åå KL; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; XKN - landbrugsraadet@landbrug.dk; webmaster@advocom.dk; lo@lo.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbsmailservice@pbs.dk; bi3@post.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; info@shipowners.dk; rbf@regionalebanker.dk; stu@eogs.dk; info@revifora.dk; åå Erhvervs- og Selskabsstyrelsen; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; info@frivilligraadet.dk; can@sda.dk; saeok@ankl.dk; post@teleindu.dk; vp@vp.dk; compliance@fexco.dk; åå Økonomistyrelsen; åå Beskæftigelsesministeriet; penst@penst.dk; åå Finansministeriet; åå Forsvarsministeriet; åå Justitsministeriet; ism@ism.dk; åå Kirkeministeriet; KEMIN - Klima- og Energiministeriet; åå Kulturministeriet; MIM - Miljøministeriets hovedpostkasse; åå Ministeriet for Flygtninge, Indvandrere og Integration; åå Ministeriet for Fødevarer, Landbrug og Fiskeri; åå Ministeriet for Sundhed og Forebyggelse; åå Ministeriet for Videnskab, Teknologi og Udvikling; åå Skatteministeriet; åå Statsministeriet; åå Transportministeriet; åå Udenrigsministeriet; åå Undervisningsministeriet; åå Økonomi- og Erhvervsministeriet; åå Danmarks Statistik; - Erhvervs- og Byggestyrelsens officielle postkasse (EBST); letbyrder@eogs.dk; åå Forbrugerinformation; åå Konkurrencestyrelsen; åå Patent- og



**Emne:** Lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til et lovforslag i høring. Det drejer sig om:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vi er interesserede i at høre Deres bemærkninger til forslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget **senest fredag den 18. december 2009 kl. 12.00.**

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til: Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Troels Bay Simonsen**

Fuldmægtig, cand.jur.  
Juridisk kontor

---

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 50  
[mailto: tbs@ftnet.dk](mailto:tbs@ftnet.dk)  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** Helene Boeck [HEB@inm.dk]  
**Sendt:** 11. december 2009 11:23  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Emne:** Høringssvar, j.nr. 1911-0051  
**Vedhæftede filer:** image002.gif; image001.jpg; Lovforslag.pdf; høringssvar.pdf; hoeringsliste.pdf

Integrationsministeriet har ingen bemærkninger til høringen.  
Der henvises til j.nr. 1911-0051

Med venlig hilsen

Helene Boeck

MINISTERIET FOR FLYGTNINGE  
INDVANDRERE OG INTEGRATION



Holbergsgade 6  
1057 København K  
Tlf.: 33 92 33 80  
Fax: 33 11 12 39  
E-post: [inm@inm.dk](mailto:inm@inm.dk)  
Web: [www.inm.dk](http://www.inm.dk)

**Fra:** Ossian Nilsson (FT)  
**Sendt:** 30. november 2009 13:28  
**Til:** 'inm@inm.dk'  
**Cc:** Ministerbetjening (FT)  
**Emne:** Lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til et lovforslag i høring. Det drejer sig om:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vi er interesserede i at høre Deres bemærkninger til forslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget **senest fredag den 18. december 2009 kl. 12.00.**

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til: Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

Ossian Nilsson

Fuldmægtig, cand.jur.  
Juridisk kontor

---

  
FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 83 54  
<mailto:nil@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** Postkasse, 1AFD\_4KT (DEP) [1afd4kt@fvm.dk]  
**Sendt:** 3. december 2009 16:32  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Susan Bramsen (DEP); Anders T. Christensen (DEP); Søren Juhl Rasmussen (DEP)  
**Emne:** SV: Lovforslag i høring  
**Vedhæftede filer:** image001.jpg

Til Finanstilsynet

Att: [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk)

Fødevareministeriet har ikke bemærkninger til det fremsendte lovforslag om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love.

Sag nr. 2795

Med Venlig Hilsen

Charlotte Arp  
Specialkonsulent/souschef  
Juridisk kontor  
1.afdeling 4.kontor  
[carp@fvm.dk](mailto:carp@fvm.dk)  
Telf.: 33924285

Ministeriet for Fødevarer, Landbrug og Fiskeri  
Departementet  
Slotsholmsgade 12, 1216 København K  
Tlf. 33 92 33 01, Fax 33 14 50 42, e-mail [fvm@fvm.dk](mailto:fvm@fvm.dk)

**Fra:** fvm  
**Sendt:** 27. november 2009 11:42  
**Til:** Postkasse, 1AFD\_4KT (DEP)  
**Emne:** VS: Lovforslag i høring

**Fra:** Ministerbetjening (FT) [mailto:Ministerbetjening@FTNET.DK]

**Sendt:** 27. november 2009 11:39

**Til:** samfund@advocom.dk; mail@finansielstabilitet.dk; ae@aeraadet.dk; pote@atp.dk; pote@atp.dk; ask@ask.dk; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; info@shipowners.dk; danmark@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; da@da.dk; danskamp@danskamp.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; dfim@forsikringogpension.dk; di@di.dk; dirf@dirf.dk; hro@bottomline.dk; hoering@isaca.dk; Dansk Landbrug (dl); metal@danskmetal.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskeadvokater.dk; andel@landbrug.dk; fk@d-f-p.dk; Dansk Familielandbrug; mail@danskemaritime.dk; regioner@regioner.dk; dt@datatilsynet.dk; sekretaer@aktuarforeningen.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmaeglerforeningen.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; disc@mail.tele.dk; het@fdih.net; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansogleasing.dk; Forbrugerombudsmanden@fs.dk; Forbrugerrådet 1; block@sbaktuar.dk; stig.jensen@ma.allianz.com; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; info@forex-valutaveksling.dk; fp@forsikringogpension.dk; ftf@ftf.dk; riomfr@fo.stm.dk; gii@gii.dk; f.lindelov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; hvr@hvr.dk; isobro@isobro.dk; info@ifr.dk; itb@itb.dk; kk@kommunekredit.dk; kl@kl.dk; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; Landbrugsrådet; webmaster@advocom.dk; lo@lo.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbsmailservice@pbs.dk; bi3@post.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; info@shipowners.dk; rbf@regionalebanker.dk; stu@eogs.dk; info@revifora.dk; eogs@eogs.dk; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; info@frivilligraadet.dk;

can@sda.dk; saeok@ankl.dk; post@teleindu.dk; vp@vp.dk; compliance@fexco.dk; oes@oes.dk; bm@bm.dk; penst@penst.dk; fm@fm.dk; fmn@fmn.dk; jm@jm.dk; ism@ism.dk; km@km.dk; kemin@kemin.dk; kum@kum.dk; Miljøministeriet; inm@inm.dk; fvm; sum@sum.dk; vtu@vtu.dk; skm@skm.dk; Statsministeriet; trm@trm.dk; Udenrigsministeriet; uvm@uvm.dk; Økonomi- og Erhvervsministeriet; dst@dst.dk; - Erhvervs- og Byggestyrelsens officielle postkasse (EBST); Erhvervs- og Selskabsstyrelsen CKR; 1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse; - KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse; pvs@dkpto.dk; info@sbi.dk; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS)

**Emne:** Lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til et lovforslag i høring. Det drejer sig om:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vi er interesserede i at høre Deres bemærkninger til forslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget **senest fredag den 18. december 2009 kl. 12.00.**

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til: Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Troels Bay Simonsen**

Fuldmægtig, cand.jur.  
Juridisk kontor

---

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 50  
[mailto: tbs@ftnet.dk](mailto:tbs@ftnet.dk)  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** Line Hansen [lha@sum.DK]  
**Sendt:** 11. december 2009 10:51  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Emne:** VS: Lovforslag i høring  
**Vedhæftede filer:** image003.jpg; image001.jpg; hoeringsliste.pdf; høeringsbrev.pdf; Lovforslag.pdf

Ministeriet for Sundhed og Forebyggelse har ingen bemærkninger i anledning af den udsendte høring.

Med venlig hilsen

Line Hansen  
Sekretariats center  
Ministeriet for Sundhed og Forebyggelse  
Slotsholmsgade 10-12  
1216 København K  
Tlf.: 72269000  
Direkte tlf.: 72269352



MINISTERIET  
SUNDHED  
FOREBYGGELSE

**Fra:** DEP Ministeriet for Sundhed og Forebyggelse  
**Sendt:** 27. november 2009 12:53  
**Til:** DEP-Lovhøringer  
**Emne:** VS: Lovforslag i høring

**Fra:** Ministerbetjening (FT) [mailto:Ministerbetjening@FTNET.DK]

**Sendt:** 27. november 2009 11:39

**Til:** samfund@advocom.dk; mail@finansielstabilitet.dk; ae@aeraadet.dk; pote@atp.dk; pote@atp.dk; ask@ask.dk; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; info@shipowners.dk; danmark@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; da@da.dk; danskamp@danskamp.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringsager@danskerhverv.com; dfim@forsikringogpension.dk; di@di.dk; dirf@dirf.dk; hro@bottomline.dk; hoering@isaca.dk; dl@dansklandbrug.dk; metal@danskmetal.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskeadvokater.dk; andel@landbrug.dk; fk@d-f-p.dk; dfl@dfi.dk; mail@danskemaritime.dk; regioner@regioner.dk; dt@datatilsynet.dk; sekretaer@aktuarforeningen.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fundsmaeglerforeningen.dk; hoeringsager@danskerhverv.com; disc@mail.tele.dk; het@fdih.net; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansogleasing.dk; Forbrugerombudsmanden@fs.dk; fbr@fbr.dk; block@sbaktuar.dk; stig.jensen@ma.allianz.com; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; info@forex-valutaveksling.dk; fp@forsikringogpension.dk; ftf@ftf.dk; riomfr@fo.stm.dk; gii@gii.dk; f.lindelov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; hvr@hvr.dk; isobro@isobro.dk; info@ifr.dk; itb@itb.dk; kk@kommunekredit.dk; kl@kl.dk; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; landbrugsraadet@landbrug.dk; webmaster@advocom.dk; lo@lo.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbsmailservice@pbs.dk; bi3@post.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; info@shipowners.dk; rbf@regionalebanker.dk; stu@eogs.dk; info@revifora.dk; eogs@eogs.dk; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; info@frivilligraadet.dk; can@sda.dk; saok@ankl.dk; post@teleindu.dk; vp@vp.dk; compliance@fexco.dk; oes@oes.dk; bm@bm.dk; penst@penst.dk; fm@fm.dk; fmn@fmn.dk; jm@jm.dk; ism@ism.dk; km@km.dk; kemin@kemin.dk; kum@kum.dk; mim@mim.dk; inm@inm.dk; fvm@fvm.dk; DEP Ministeriet for Sundhed og Forebyggelse; vtu@vtu.dk; skm@skm.dk; stm@stm.dk; trm@trm.dk; um@um.dk; uvm@uvm.dk; - DEP Økonomi- og Erhvervsministeriets officielle postkasse; dst@dst.dk; - Erhvervs- og Byggestyrelsens officielle postkasse (EBST); letbyrder@eogs.dk; 1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse; - KS

Konkurrencestyrelsens officielle postkasse; pvs@dkpto.dk; info@sbi.dk; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS)

**Emne:** Lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til et lovforslag i høring. Det drejer sig om:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtdsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vi er interesserede i at høre Deres bemærkninger til forslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget **senest fredag den 18. december 2009 kl. 12.00.**

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til: Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Troels Bay Simonsen**

Fuldmægtig, cand.jur.  
Juridisk kontor

---

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 50  
[mailto: tbs@ftnet.dk](mailto:tbs@ftnet.dk)  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** Heidi Hilfling Thode [hth@vtu.dk]  
**Sendt:** 1. december 2009 10:36  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Emne:** Lovforslag i høring: Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love  
**Vedhæftede filer:** image003.jpg; hoeringsliste.pdf; høeringsbrev.pdf; Lovforslag.pdf

Kære Ossian Nilsson

Ministeriet for Videnskab, Teknologi og Udvikling har ikke bemærkninger til høringen.

Med venlig hilsen

f. Thorkild Meedom, kontorchef  
Heidi Hilfling Thode

---

Heidi Hilfling Thode  
Sekretær

Ministeriet for Videnskab, Teknologi og Udvikling  
Juridisk Kontor  
Bredgade 43, 1260 København K

Tlf. direkte: 3392 9896  
E-post: [hth@vtu.dk](mailto:hth@vtu.dk)

---

**Fra:** Susanne Lehtonen Nielsen **På vegne af** D-DEP - enhedspostkasse  
**Sendt:** 27. november 2009 13:13  
**Til:** D-JUR - enhedspostkasse  
**Emne:** Afventer TME: Lovforslag i høring

---

**Fra:** Ministerbetjening (FT) [<mailto:Ministerbetjening@FTNET.DK>]

**Sendt:** 27. november 2009 11:39

**Til:** samfund@advocom.dk; mail@finansielstabilitet.dk; ae@aeraadet.dk; pote@atp.dk; pote@atp.dk; Arbejdsskadsstyrelsen; sekr@dbmf.dk; dvca@dvca.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; bbu@nationalbanken.dk; info@shipowners.dk; danmarks@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; da@da.dk; danskamp@danskamp.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; dfim@forsikringogpension.dk; di@di.dk; dirf@dirf.dk; hro@bottomline.dk; hoering@isaca.dk; dl@dansklandbrug.dk; metal@danskmetal.dk; mail@lundorff.dk; hhk@danskeadvokater.dk; andel@landbrug.dk; fk@d-f-p.dk; dfl@dfi.dk; mail@danskemaritime.dk; regioner@regioner.dk; dt@datatilsynet.dk; sekretaer@aktuarforeningen.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmæglerforeningen.dk; hoeringssager@danskerhverv.com; disc@mail.tele.dk; het@fdih.net; post@finansforbundet.dk; mail@finanshus.dk; f@finansraadet.dk; fa@fanet.dk; post@finansogleasing.dk; Forbrugerombudsmanden@fs.dk; fbr@fbr.dk; block@sbaktuar.dk; stig.jensen@ma.allianz.com; ane.marie.christensen@nordea.com; andelskasseforeningen@jak.dk; fsr@fsr.dk; fdr@fdr.dk; frr@frr.dk; info@forex-valutaveksling.dk; fp@forsikringogpension.dk; ftf@ftf.dk; riomfr@fo.stm.dk; gii@gii.dk; f.lindlov@g-icap.dk; riomgr@gl.stm.dk; ip@gh.gl; hvr@hvr.dk; isobro@isobro.dk; info@ifr.dk; itb@itb.dk; kk@kommunekredit.dk; kl@kl.dk; ls@lindcad.dk; kob@experian.dk; landbrugsraadet@landbrug.dk; webmaster@advocom.dk; lo@lo.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; copenhagen@omxgroup.com; sekretariat@parcelhus.dk; pbsmailservice@pbs.dk; bi3@post.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; info@shipowners.dk; rbf@regionalebanker.dk; stu@eogs.dk; info@revifora.dk; Erhvervs- og Selskabsstyrelsen; revisortilsynet@eogs.dk; info@rigsrevisionen.dk; info@frivilligraadet.dk; can@sda.dk; saeok@ankl.dk; Ib M. Tolstrup; vp@vp.dk; compliance@fexco.dk; Økonomistyrelsen; Beskæftigelsesministeriet; penst@penst.dk; Finansministeriet; Forsvarsministeriet; Justitsministeriet; ism@ism.dk; Kirkeministeriet; kemin@kemin.dk; Kulturministeriet; Miljøministeriet; Integrationsministeriet; Fødevarerministeriet; Ministeriet for Sundhed og Forebyggelse; D-DEP - enhedspostkasse;



Skatteministeriet; Statsministeriet; Trafikministeriet; Udenrigsministeriet; Undervisningsministeriet; Økonomi- og Erhvervsministeriet; Danmarks Statistik; - Erhvervs- og Byggestyrelsens officielle postkasse (EBST); letbyrder@eogs.dk; Forbrugerstyrelsen; Konkurrencestyrelsen; Patent- og Varemærkestyrelsen; info@sbi.dk; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); Søfartsstyrelsen  
**Emne:** Lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til et lovforslag i høring. Det drejer sig om:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vi er interesserede i at høre Deres bemærkninger til forslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget **senest fredag den 18. december 2009 kl. 12.00.**

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til: Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Troels Bay Simonsen**

Fuldmægtig, cand.jur.  
Juridisk kontor

---

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 50  
[mailto: tbs@ftnet.dk](mailto:tbs@ftnet.dk)  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)



Finanstilsynet  
[ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk)  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Landgreven 4  
Postboks 9009  
1022 København K

Tlf. 33 92 84 00  
Fax 33 11 04 15

[rr@rigsrevisionen.dk](mailto:rr@rigsrevisionen.dk)  
[www.rigsrevisionen.dk](http://www.rigsrevisionen.dk)

---

**Høring vedrørende forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love.**

14. december 2009

Finanstilsynet har den 27. november sendt udkast til lovforslag om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love i høring.

Kontor: C3

J.nr.: 2009-3605-1

Lovforslaget vedrører Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser mv.

Til orientering for:  
Departementet

Lovforslaget indeholder ikke bestemmelser om statslige regnskabs- eller revisionsforhold. Rigsrevisionen har derfor ingen bemærkninger.

Med venlig hilsen

Anna Rasmussen  
Revisor

## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** Rikke Camilla Christensen [rcc@skm.dk]  
**Sendt:** 18. december 2009 10:45  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Emne:** Forslag til Lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love - høring  
**Vedhæftede filer:** image001.png

Skatteministeriet har ingen bemærkninger til det fremsendte udkast til Forslag til Lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love.

Med venlig hilsen

Camilla Christensen  
Chefkonsulent, Skat Erhverv



### **SKATTEMINISTERIET**

Direkte telefon: (+45) 33 92 47 65

E-mail: [rcc@skm.dk](mailto:rcc@skm.dk)

Officielle emails: [pskerh@skm.dk](mailto:pskerh@skm.dk)

Nicolai Figtveds Gade 28, 1402 København K

Telefon: (+45) 33 92 33 92

## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** Klaus Rostell (SFS) [klr@dma.dk]  
**Sendt:** 8. december 2009 16:34  
**Til:** Troels Bay Simonsen (FT)  
**Cc:** Berit Andersen (SFS)  
**Emne:** SV: Lovforslag i høring  
**Vedhæftede filer:** dk.gif; image003.jpg

Kære Troels,

Jeg henviser til Søfartsstyrelsens svar af 5. oktober 2009 hvor styrelsen oplyste at man ingen bemærkninger havde til høringen.

Med venlig hilsen

### Klaus Rostell

Fuldmægtig  
Direktionssekretariatet  
Dir.tlf.: 3917 4616  
E-mail: [klr@dma.dk](mailto:klr@dma.dk)

-----  
SØFARTSSTYRELSEN  
Vermundsgade 38 C  
DK-2100 København Ø

Tlf.: 3917 4400  
Fax: 3917 4401  
[www.sofartsstyrelsen.dk](http://www.sofartsstyrelsen.dk)

---

**Fra:** Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS)

**Sendt:** 28. november 2009 11:42

**Til:** Direktionssekretariatet (SFS)

**Emne:** VS: Lovforslag i høring

---

**Fra:** Ministerbetjening (FT)[SMTP:MINISTERBETJENING@FTNET.DK]

**Sendt:** 27. november 2009 11:39:07

**Til:** [samfund@advocom.dk](mailto:samfund@advocom.dk); [mail@finansielstabilitet.dk](mailto:mail@finansielstabilitet.dk); [ae@aeraadet.dk](mailto:ae@aeraadet.dk);  
[pote@atp.dk](mailto:pote@atp.dk); [pote@atp.dk](mailto:pote@atp.dk); [ask@ask.dk](mailto:ask@ask.dk); [sekr@dbmf.dk](mailto:sekr@dbmf.dk); [dvca@dvca.dk](mailto:dvca@dvca.dk);  
[nationalbanken@nationalbanken.dk](mailto:nationalbanken@nationalbanken.dk); [bbu@nationalbanken.dk](mailto:bbu@nationalbanken.dk);  
[info@shipowners.dk](mailto:info@shipowners.dk); [danmarks@skibskredit.dk](mailto:danmarks@skibskredit.dk); [charlotte@shareholders.dk](mailto:charlotte@shareholders.dk);  
[am@shareholders.dk](mailto:am@shareholders.dk); [struwe@post9.tele.dk](mailto:struwe@post9.tele.dk); [da@da.dk](mailto:da@da.dk); [danskamp@danskamp.dk](mailto:danskamp@danskamp.dk);  
[info@danskbyggeri.dk](mailto:info@danskbyggeri.dk); [de@de.dk](mailto:de@de.dk); [hoeringssager@danskerhverv.com](mailto:hoeringssager@danskerhverv.com);  
[dfim@forsikringogpension.dk](mailto:dfim@forsikringogpension.dk); [di@di.dk](mailto:di@di.dk); [dirf@dirf.dk](mailto:dirf@dirf.dk); [hro@bottomline.dk](mailto:hro@bottomline.dk);  
[hoering@isaca.dk](mailto:hoering@isaca.dk); [dl@dansklandbrug.dk](mailto:dl@dansklandbrug.dk); [metal@danskmetal.dk](mailto:metal@danskmetal.dk);  
[mail@lundorff.dk](mailto:mail@lundorff.dk); [hkk@danskeadvokater.dk](mailto:hkk@danskeadvokater.dk); [andel@landbrug.dk](mailto:andel@landbrug.dk); [fk@d-f-p.dk](mailto:fk@d-f-p.dk);  
[dfi@dfi.dk](mailto:dfi@dfi.dk); [mail@danskemaritime.dk](mailto:mail@danskemaritime.dk); [regioner@regioner.dk](mailto:regioner@regioner.dk);  
[dt@datatilsynet.dk](mailto:dt@datatilsynet.dk); [sekretaer@aktuarforeningen.dk](mailto:sekretaer@aktuarforeningen.dk);  
[ddf@finansanalytiker.dk](mailto:ddf@finansanalytiker.dk); [info@fondsmæglerforeningen.dk](mailto:info@fondsmæglerforeningen.dk);  
[hoeringssager@danskerhverv.com](mailto:hoeringssager@danskerhverv.com); [disc@mail.tele.dk](mailto:disc@mail.tele.dk); [het@fdih.net](mailto:het@fdih.net);  
[post@finansforbundet.dk](mailto:post@finansforbundet.dk); [mail@finanshus.dk](mailto:mail@finanshus.dk); [f@finansraadet.dk](mailto:f@finansraadet.dk);  
[fa@fanet.dk](mailto:fa@fanet.dk); [post@finansogleasing.dk](mailto:post@finansogleasing.dk); 1 - FS Forbrugerombudsmanden (FS);  
[fbr@fbr.dk](mailto:fbr@fbr.dk); [block@sbaktuar.dk](mailto:block@sbaktuar.dk); [stiq.jensen@ma.allianz.com](mailto:stiq.jensen@ma.allianz.com);  
[ane.marie.christensen@nordea.com](mailto:ane.marie.christensen@nordea.com); [andelskasseforeningen@jak.dk](mailto:andelskasseforeningen@jak.dk);  
[fsr@fsr.dk](mailto:fsr@fsr.dk); [fdr@fdr.dk](mailto:fdr@fdr.dk); [frr@frr.dk](mailto:frr@frr.dk); [info@forex-valutaveksling.dk](mailto:info@forex-valutaveksling.dk);  
[fp@forsikringogpension.dk](mailto:fp@forsikringogpension.dk); [fff@fff.dk](mailto:fff@fff.dk); [riomfr@fo.stm.dk](mailto:riomfr@fo.stm.dk); [gii@gii.dk](mailto:gii@gii.dk);  
[f.lindelov@g-icap.dk](mailto:f.lindelov@g-icap.dk); [riomqr@gl.stm.dk](mailto:riomqr@gl.stm.dk); [ip@gh.gl](mailto:ip@gh.gl); [hvr@hvr.dk](mailto:hvr@hvr.dk);  
[isobro@isobro.dk](mailto:isobro@isobro.dk); [info@ifr.dk](mailto:info@ifr.dk); [itb@itb.dk](mailto:itb@itb.dk); [kk@kommunekredit.dk](mailto:kk@kommunekredit.dk); [kl@kl.dk](mailto:kl@kl.dk);  
[ls@lindcad.dk](mailto:ls@lindcad.dk); [kob@experian.dk](mailto:kob@experian.dk); [landbrugsraadet@landbrug.dk](mailto:landbrugsraadet@landbrug.dk);  
[webmaster@advocom.dk](mailto:webmaster@advocom.dk); [lo@lo.dk](mailto:lo@lo.dk); [Sekretariatet@lopi.dk](mailto:Sekretariatet@lopi.dk); [info@ld.dk](mailto:info@ld.dk);  
[copenhagen@omxgroup.com](mailto:copenhagen@omxgroup.com); [sekretariat@parcelhus.dk](mailto:sekretariat@parcelhus.dk); [pbsmailservice@pbs.dk](mailto:pbsmailservice@pbs.dk);  
[bi3@post.dk](mailto:bi3@post.dk); [mail@realkreditforeningen.dk](mailto:mail@realkreditforeningen.dk); [rr@realkreditraadet.dk](mailto:rr@realkreditraadet.dk);

[info@shipowners.dk](mailto:info@shipowners.dk); [rbf@regionalebanker.dk](mailto:rbf@regionalebanker.dk); Søren Tukjær (EOGS);  
[info@revifora.dk](mailto:info@revifora.dk); [eogs@eogs.dk](mailto:eogs@eogs.dk); [revisortilsynet@eogs.dk](mailto:revisortilsynet@eogs.dk);  
[info@rigsrevisionen.dk](mailto:info@rigsrevisionen.dk); [info@frivilligraadet.dk](mailto:info@frivilligraadet.dk); [can@sda.dk](mailto:can@sda.dk);  
[saoek@ankl.dk](mailto:saoek@ankl.dk); [post@teleindu.dk](mailto:post@teleindu.dk); [vp@vp.dk](mailto:vp@vp.dk); [compliance@fexco.dk](mailto:compliance@fexco.dk);  
[oes@oes.dk](mailto:oes@oes.dk); [bm@bm.dk](mailto:bm@bm.dk); [penst@penst.dk](mailto:penst@penst.dk); [fm@fm.dk](mailto:fm@fm.dk); [fmn@fmn.dk](mailto:fmn@fmn.dk); [jm@jm.dk](mailto:jm@jm.dk);  
[ism@ism.dk](mailto:ism@ism.dk); [km@km.dk](mailto:km@km.dk); [kemin@kemin.dk](mailto:kemin@kemin.dk); [kum@kum.dk](mailto:kum@kum.dk); [mim@mim.dk](mailto:mim@mim.dk); [inm@inm.dk](mailto:inm@inm.dk);  
[fvm@fvm.dk](mailto:fvm@fvm.dk); [sum@sum.dk](mailto:sum@sum.dk); [vtu@vtu.dk](mailto:vtu@vtu.dk); [skm@skm.dk](mailto:skm@skm.dk); [stm@stm.dk](mailto:stm@stm.dk); [trm@trm.dk](mailto:trm@trm.dk);  
[um@um.dk](mailto:um@um.dk); [uvm@uvm.dk](mailto:uvm@uvm.dk);

- DEP Økonomi- og Erhvervsministeriets officielle postkasse;  
Danmarks Statistik;

- Erhvervs- og Byggestyrelsens officielle postkasse (EBST);  
[letbyrder@eogs.dk](mailto:letbyrder@eogs.dk); 1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse;

- KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse; [pvs@dkpto.dk](mailto:pvs@dkpto.dk);

[info@sbi.dk](mailto:info@sbi.dk); Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK);

Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS)

**Emne:** Lovforslag i høring

**Videresendt automatisk vha. en regel**

Hermed sendes udkast til et lovforslag i høring. Det drejer sig om:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtdsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vi er interesserede i at høre Deres bemærkninger til forslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget **senest fredag den 18. december 2009 kl. 12.00**.

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til: Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Troels Bay Simonsen**

Fuldmægtig, cand.jur.  
Juridisk kontor

---

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 50  
<mailto:tbs@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** Andreas.Henriksen@uvm.dk  
**Sendt:** 16. december 2009 13:11  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Signe.Tychsen.Philip@uvm.dk; Otto.Simonsen@uvm.dk  
**Emne:** Lovforslag i høring  
**Vedhæftede filer:** pic16337.jpg; hoeringsliste.pdf; høringbrev.pdf; Lovforslag.pdf

Reference: 104.80E.011

Til Troels Bay Simonsen

Undervisningsministeriet har ingen bemærkninger til det fremsendte lovforslag.

Med venlig hilsen  
Andreas Henriksen

---

Fuldmægtig Andreas Henriksen  
Undervisningsministeriet  
Økonomi- og koncernafdelingen  
Budgetkontoret  
Frederiksholms Kanal 25  
1220 K. København K.

Tlf.: 3392 5000, Direkte Tlf.: 3392 5559  
Fax: 3392 5547, E-mail: Andreas.Henriksen@uvm.dk

"Ministerbetjening (FT)"  
<Ministerbetjening@FTNET.DK>

27-11-2009 11:39

Til

<samfund@advocom.dk>,  
<mail@finansielstabilitet.dk>,  
<ae@aeraadet.dk>, <pote@atp.dk>,  
<pote@atp.dk>, <ask@ask.dk>,  
<sekr@dbmf.dk>, <dvca@dvca.dk>,  
<nationalbanken@nationalbanken.dk>,  
<bbu@nationalbanken.dk>,  
<info@shipowners.dk>,  
<danmarks@skibskredit.dk>,  
<charlotte@shareholders.dk>,  
<am@shareholders.dk>,  
<struwe@post9.tele.dk>, <da@da.dk>,  
<danskamp@danskamp.dk>,  
<info@danskbyggeri.dk>, <de@de.dk>,  
<hoeringssager@danskerhverv.com>,  
<dfim@forsikringopension.dk>,  
<di@di.dk>, <dirf@dirf.dk>,  
<hro@bottomline.dk>,  
<hoering@isaca.dk>,  
<dl@dansklandbrug.dk>,  
<metal@danskmetal.dk>,  
<mail@lundorff.dk>,  
<hhk@danskeadvokater.dk>,  
<andel@landbrug.dk>, <fk@d-f-p.dk>,  
<dfl@dfl.dk>,

<mail@danskemaritime.dk>,  
<regioner@regioner.dk>,  
<dt@datatilsynet.dk>,  
<sekretaer@aktuarforeningen.dk>,  
<ddf@finansanalytiker.dk>,  
<info@fondsmaeglerforeningen.dk>,  
<hoeringssager@danskerhverv.com>,  
<disc@mail.tele.dk>,  
<het@fdih.net>,  
<post@finansforbundet.dk>,  
<mail@finanshus.dk>,  
<f@finansraadet.dk>, <fa@fanet.dk>,  
<post@finansogleasing.dk>,  
<Forbrugerombudsmanden@fs.dk>,  
<fbr@fbr.dk>, <block@sbaktuar.dk>,  
<stig.jensen@ma.allianz.com>,  
<ane.marie.christensen@nordea.com>,  
<andelskasseforeningen@jak.dk>,  
<fsr@fsr.dk>, <fdr@fdr.dk>,  
<frr@frr.dk>,  
<info@forex-valutaveksling.dk>,  
<fp@forsikringopension.dk>,  
<ftf@ftf.dk>, <riomfr@fo.stm.dk>,  
<gii@gii.dk>,  
<f.lindelov@g-icap.dk>,  
<riomgr@gl.stm.dk>, <ip@gh.gl>,  
<hvr@hvr.dk>, <isobro@isobro.dk>,  
<info@ifr.dk>, <itb@itb.dk>,  
<kk@kommunekredit.dk>, <k1@k1.dk>,  
<ls@lindcad.dk>, <kob@experian.dk>,  
<landbrugsraadet@landbrug.dk>,  
<webmaster@advocom.dk>, <lo@lo.dk>,  
<Sekretariatet@lopi.dk>,  
<info@ld.dk>,  
<copenhagen@omxgroup.com>,  
<sekretariat@parcelhus.dk>,  
<pbsmailservice@pbs.dk>,  
<bi3@post.dk>,  
<mail@realkreditforeningen.dk>,  
<rr@realkreditraadet.dk>,  
<info@shipowners.dk>,  
<rbf@regionalebanker.dk>,  
<stu@eogs.dk>, <info@revifora.dk>,  
<eogs@eogs.dk>,  
<revisortilsynet@eogs.dk>,  
<info@rigsrevisionen.dk>,  
<info@frivilligraadet.dk>,  
<can@sda.dk>, <saek@ankl.dk>,  
<post@teleindu.dk>, <vp@vp.dk>,  
<compliance@fexco.dk>,  
<oes@oes.dk>, <bm@bm.dk>,  
<penst@penst.dk>, <fm@fm.dk>,  
<fmr@fmr.dk>, <jm@jm.dk>,  
<ism@ism.dk>, <km@km.dk>,  
<kemin@kemin.dk>, <kum@kum.dk>,  
<mim@mim.dk>, <inm@inm.dk>,  
<fvm@fvm.dk>, <sum@sum.dk>,  
<vtu@vtu.dk>, <skm@skm.dk>,  
<stm@stm.dk>, <trm@trm.dk>,  
<um@um.dk>, <uvm@uvm.dk>, - DEP  
Økonomi- og Erhvervsministeriets

officielle postkasse <oem@oem.dk>, <dst@dst.dk>, "- Erhvervs- og Byggestyrelsens officielle postkasse (EBST)" <ebst-ebst@ebst.dk>, <letbyrder@eogs.dk>, "1 - FS Forbrugerstyrelsens Officielle Postkasse" <FS@fs.dk>, "- KS Konkurrencestyrelsens officielle postkasse" <ks@ks.dk>, <pvs@dkpto.dk>, <info@sbi.dk>, "Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK)" <sik@sik.dk>, Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS) <SFS@dma.dk>

cc

Emne

Lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til et lovforslag i høring. Det drejer sig om:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.).

Vi er interesserede i at høre Deres bemærkninger til forslaget, før det skal behandles i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget senest fredag den 18. december 2009 kl. 12.00.

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til: Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk).

Med venlig hilsen  
Troels Bay Simonsen  
Fuldmægtig, cand.jur.  
Juridisk kontor

-----  
(Embedded image moved to file: pic16337.jpg)finans\_lille\_rgb

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00 Direkte tlf.: +45 33 55 82 50  
<mailto:tbs@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)



Denne mail er blevet scannet for virus af TDC Mailfilter.  
(See attached file: hoeringsliste.pdf)(See attached file: høringsbrev.pdf) (See attached  
file: Lovforslag.pdf)

## Troels Bay Simonsen (FT)

---

**Fra:** Rene de la Cour [rc@vp.dk]  
**Sendt:** 1. december 2009 15:16  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Emne:** Lovforslag i høring  
**Vedhæftede filer:** ATT492037.jpg

Ministerbetjening  
Finanstilsynet

Finanstilsynet har sendt udkast til:

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love (Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer til kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser m.v.)

i høring med anmodning om eventuelle bemærkninger.

VP SECURITIES A/S har ingen bemærkninger til udkastet.

Med venlig hilsen

René de la Cour  
Senior Legal Advisor / Chefjurist



VP SECURITIES A/S  
Weidekampsgade 14 - P.O. Box 4040  
DK-2300 Copenhagen S  
P: +45 4358 8888 Direct: +45 4358 8903  
F: +45 4371 2003  
Web: [www.vp.dk](http://www.vp.dk) E-Mail: [rc@vp.dk](mailto:rc@vp.dk)

Please note that VP SECURITIES, formerly known as Værdipapircentralen (VP Securities Services), has moved to new premises on 16 March 2009.

This message may contain confidential information. If you are not the intended recipient(s) please notify us immediately and delete the message from your system without making, distributing or retaining any copies of it. Electronic messages are not secure, error free, and can contain viruses or may be delayed; the sender is not liable for any of these occurrences.