

17. oktober 2016

Bill regarding changes to the Financial Business Act, Securities Trading etc. Act and certain other financial sector legislation.

Summary in English: The Danish Ministry of Business and Growth has proposed a comprehensive bill with various changes to financial sector legislation. The proposed changes include increasing the size of penalties for violations of the Danish Financial Business Act, changing the time of appointment of SIFs, expanding the scope for fit & proper evaluations to include SIFI key employees, lowering the capital requirements for investment companies and allowing the Financial Supervisory Authority to access without a warrant the premises of companies, which are subject to duties under the Market Abuse Regulation. The various parts of the bill are expected to enter into force in the period 1 January - 1 July 2017.

LOVFORSLAG OM ÆNDRING AF LOV OM FINANSIEL VIRKSOMHED, LOV OM INVESTERINGSFORENINGER, VÆRDIPAPIRSHANDELSLOVEN OG FORSKEL- LIGE ANDRE LOVE.

Erhvervs- og vækstministeriet har den 13. oktober 2016 fremsat lovforslag om bl.a. forhøjelse af bødeniveauet for overtrædelse af lov om finansiel virksomhed, udpegning af systemisk vigtige finansielle institutter (SIFI), krav til egnethed og hæderlighed for nøglepersoner i SIFler, aflønningsregler for finansielle virksomheder m.v., lempelse af kapitalkrav for fondsmæglerselskaber, udvidelse af tilsyns- og kontrolbeføjelser for Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen for at imødegå markedsmisbrug m.v. Lovforslaget forventes i det væsentligste at træde i kraft i perioden 1. januar 2017 - 1.juli 2017.

Lovforslaget har overordnet til formål at gennemføre en række ændringer, der skal medvirke til at sikre en stærk og robust finansiel sektor og et effektivt håndhævelsessystem for tilsynsmyndighederne. Nedenfor gennemgås i oversigtsform de væsentligste ændringer, lovforslaget medfører.

Forhøjelse af bødeniveauet for overtrædelse af lov om finansiel virksomhed

Med lovforslaget sker der en forhøjelse af bøderne for overtrædelse af lov om finansiel virksomhed. Formålet med forhøjelsen af bødeniveauet er, at de konkrete bøder i højere grad skal afspejle dels overtrædelsens grovhed dels den finansielle virksomheds størrelse. Det ønskes endvidere, at bøderne får en sådan størrelse, at de har en præventiv virkning og muliggør fratagelse af eventuelle gevinster forbundet med en konstateret lovovertrædelse. De finansielle virksomheder inddeles i 5 kategorier ud fra deres nettoomsætning. For hver kategori fastsættes følgende tre overordnede bødeniveauer:

- Særligt lavt bødeniveau for bagatelagtige overtrædelser.
- Skærpet bødeniveau for særligt grove overtrædelser.
- Et generelt bødeniveau, som favner de resterende overtrædelser.

Bødeniveauet vil fremadrettet spænde fra kr. 10.000 og helt op til kr. 50 millioner for selskaber og andre juridiske personer. For fysiske personer spænder bødeniveauet fra kr. 5.000 til op til 2 nettomånedslønninger. Bøder kan endvidere tillægges et beløb med henblik på at fratage en eventuel gevinst opnået ved overtrædelsen, hvis ikke konfiskation kan ske efter reglerne i straffeloven. Oversigt over de foreslåede bødeniveauer kan ses sidst i nyhedsbrevet.

Ændringerne er baseret på en betænkning¹ afgivet af Udvalget om bødesanktioner på det finansielle område nedsat af Erhvervs- og Vækstministeriet.

Offentliggørelsesregler ifm. sager overgivet til politimæssig efterforskning

Lovforslaget indebærer, at hvor Finanstilsynet har offentliggjort beslutning om at overgive en sag til politimæssig efterforskning, skal Finanstilsynet også offentliggøre eventuelle afgørelser om påtaleopgivelse, tiltalefrafald eller frifindende dom efter anmodning fra den berørte person.

Finanstilsynet skal endvidere fjerne alle offentliggjorte oplysninger om overgivelse til politimæssig efterforskning og eventuelle offentliggjorte domme, såfremt Finanstilsynet modtager dokumentation for, at sagen er afsluttet ved endelig påtaleopgivelse, tiltalefrafald eller afsigelse af endelig frifindende dom.

Udpegning af systemisk vigtige finansielle institutter (SIFI)

Finanstilsynet udpeger hvert år senest den 30. juni systemisk vigtige finansielle institutter i Danmark. Pengeinstitutter, realkreditinstitutter og visse fondsmæglerselskaber kan udpeges som SIFler. Grundet SIFlers størrelse er der særlige risici forbundet med dem. Det er derfor vigtigt, at der sker en rettidig identifikation og udpegning af SIFler, samt at de underlægges regulering svarende til deres systemiske vigtighed

Med lovforslaget foreslås det, at såfremt et institut opfylder et eller flere af kriterierne for at være et SIFI på et andet tidspunkt end som led i Finanstilsynets årlige udpegning, skal Finanstilsynet kunne foretage udpegningen på dette tidspunkt. Dette kan eksempelvis være tilfældet, hvor der sker omstruktureringer inden for en koncern, hvori der indgår et SIFI, herunder ændringer i koncernstrukturen eller omstruktureringer i selskaber inden for koncernen, eller lignende forhold, som bevirker, at et andet institut i koncernen bør udpeges som SIFI.

Samtidig foreslås Erhvervs- og Vækstministeren bemyndiget til i visse tilfælde at fravige den lovbestemte indfasning af SIFI-bufferkravet, således at kravet kan finde anvendelse fra udpegningstidspunktet. Bemyndigelsen forventes alene anvendt i de tilfælde, hvor et institut, der udpeges som SIFI, tidligere har været underlagt et SIFI-bufferkrav.

Krav vedrørende nøglepersoner i SIFler (og globale SIFler)

For medlemmer af bestyrelsen og direktionen i finansielle virksomheder gælder det, at de til enhver tid skal have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at bestride stillingen eller hvervet. De skal derudover til enhver tid have et tilstrækkelig godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed i forbindelse med udførelsen af deres arbejde. Finanstilsynet kan påbyde en finansiell virksomhed at afsætte en direktør eller et bestyrelsesmedlem, hvis den pågældende ikke længere lever op til hæderlighedskravene.

Lovforslaget indebærer med henblik på at reducere risikoen for at et SIFI bliver nødlidende, at egnetheds- og hæderlighedsreglerne udbredes til også at omfatte nøglepersoner i SIFler. Nøglepersoner vil være dels de af instituttets ansatte, der er en del af den faktiske ledelse af instituttet, dels de af instituttets ansatte, der er ansvarlige for en nøglefunktion i instituttet. En ansat vil være en del af den faktiske ledelse, hvis den ansatte indgår i instituttets øverste ledelse, uanset eventuel registrering hos Erhvervsstyrelsen som direktør i SIFlet.

¹ Betænkning nr. 1561 af 10. maj 2016.

Videre foreslås, at Finanstilsynet skal have mulighed for at påbyde et SIFI at afsætte en nøgleperson, hvis personen ikke længere lever op til kravene til egnethed og hæderlighed.

Derudover foreslås det, at bevilling af eksponering mod og modtagelse af sikkerhedsstillelse fra nøglepersoner, skal godkendes af direktionen i SIFlet.

Regler om aflønning i finansielle virksomheder

Finansielle virksomheder er allerede underlagt aflønningskrav for at sikre, at aflønningen ikke fordrer en uacceptabel risikoeksponering.

Lovforslaget indfører en koncernregel på aflønningsområdet for penge- og realkreditinstitutter og visse fondsmæglerselskaber, der indebærer, at disse skal sikre, at aflønningsreglerne efterleves på koncernniveau².

Det foreslås endvidere at skærpe kravene til SIFlers tildeling og udbetaling af variabel løn til bestyrelsen og direktionen.

Lovforslaget indfører endvidere aflønningsregler for selvadministrerende investeringsforeninger i lov om investeringsforeninger. Disse investeringsforeninger vil fremover skulle have en skriftlig lønpolitik, som skal omfatte alle ansatte i investeringsforeningen, men som særligt skal behandle forhold vedrørende bestyrelsen, direktionen og andre ansatte, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på investeringsforeningens risikoprofil (såkaldte væsentlige risikotagere). Lønpolitikken skal godkendes af investeringsforeningens generalforsamling.

Med lovforslaget indføres begrænsninger for brugen af variabel løn for selvadministrerende investeringsforeninger.

Forslaget indebærer yderligere restriktioner for investeringsforeningers brug af variabel løn, herunder krav om delvis udbetaling i andele eller instrumenter og krav om udskydelse af udbetalingen af variabel løn.

Forslaget indebærer også, at større investeringsforeninger skal nedsætte et aflønningsudvalg, og forslaget indeholder krav til udvalgets opgaver.

I lov om finansiel virksomhed foreslås anvendelsesområdet for aflønningsreglerne ændret, således at forsikringselskaber og forsikringsholdingvirksomheder ikke længere er omfattet af disse regler, idet erhvervs- og vækstministeren bemyndiges til at fastsætte nærmere regler herfor ved en bekendtgørelse.

Lempelse af kapitalkrav for fondsmæglerselskaber

Fondsmæglerselskaber er i dag underlagt fire forskellige kapitalkrav, hvoraf flere er mere byrdefulde end krævet efter EU-reguleringen på området³. Det foreslås derfor, at de danske krav lempes, således at danske fondsmæglerselskaber ikke underlægges strengere krav i relation til deres kapitalgrundlag end tilsvarende selskaber i de øvrige EU-lande, der også kan operere på de danske finansielle markeder.

² Det er alene de aflønningsregler, som er indført på baggrund af CRD IV (Direktiv 2013/36/EU), der er omfattet af koncernreglen.

³ CRD IV (Direktiv 2013/36/EU).

C O P E N H A G E N L A W

Lovforslaget indebærer derfor generelle lempelser af kapitalkravene⁴ og det kapitalkrav, der bestemmer, at kapitalgrundlaget mindst skal udgøre en fjerdedel af foregående års faste omkostninger, ophæves. Kravet vil derefter kun finde anvendelse for selskaber, der er direkte omfattet af kravet herom i CRR-forordningen⁵.

Finanstilsynets og Erhvervsstyrelsens tilsyns- og kontrolbeføjelser for at imødegå markedsmisbrug m.v.

Værdipapirhandelsloven foreslås ændret, således at Finanstilsynet gives adgang til at foretage kontrolbesøg uden retskendelse på forretningsstedet hos virksomheder, der har pligter i henhold til Markedsmisbrugsforordningen (MAR). MAR trådte i kraft 3. juli 2016 og har erstattet reglerne i værdipapirhandelsloven om markedsmisbrug.

--oOo--

Eventuelle spørgsmål i relation til ovenstående kan rettes til advokat Christoffer Galbo (E: cg@copenhagenlaw.eu , T: +45 26 22 09 77) eller Emil Møller Nielsen (E: emn@copenhagenlaw.eu , T: +45 61 60 28 33).

--oOo--

Nærværende skrivelse er en generel orientering og bør ikke anvendes som grundlag for konkrete transaktioner.

⁴ Lempelserne indebærer, at kapitalkravene nedsættes til henholdsvis EUR 730.000 (stor tilladelse) eller EUR 125.000 (lille tilladelse). Kapitalkravene til en "lille tilladelse" kan endvidere opfyldes med EUR 50.000 samt en erhvervsansvarsforsikring, der dækker i EU mod erstatningskrav på mindst EUR 1 mio. pr. krav og samlet mindst EUR 1,5 mio. årligt, såfremt fondsmæglerselskabet ikke opbevarer kunders midler eller værdipapirer. I dag er kapitalkravene henholdsvis EUR 1 mio. og EUR 300.000.

⁵ CRR (Forordning (EU) Nr. 575/2013).

C O P E N H A G E N L A W

Bøder til juridiske personer

	Bødeniveau for virksomheder i omsætningskategori 1	Bødeniveau for virksomheder i omsætningskategori 2	Bødeniveau for virksomheder i omsætningskategori 3	Bødeniveau for virksomheder i omsætningskategori 4	Bødeniveau for virksomheder i omsætningskategori 5
Nettoomsætning	- 50. mio. kr.	+ 50 mio. kr. – 100 mio. kr.	+ 100 mio. kr. – 1 mia. kr.	+ 1 mia. kr. – 10 mia. kr.	+ 10 mia. kr.-100 mia. kr.
Bøde for bagatelovertrædelser for virksomheder	10.000 kr.	20.000 kr.	30.000 kr.	40.000 kr.	50.000 kr.
Generelt niveau for virksomhedsbøder*	25.000 kr. – 100.000 kr.	50.000 kr. – 200.000 kr.	150.000 kr. – 600.000 kr.	500.000 kr. – 2 mio. kr.	1,5 mio. kr. – 5 mio. kr.
Skærpet niveau for virksomhedsbøde*	500.000 kr. – 1 mio. kr.	750.000 kr. – 2 mio. kr.	1,5 mio. kr. – 5 mio. kr.	4 mio. kr. – 15 mio. kr.	9 mio.kr. – 50 mio. kr.

*Hertil kommer et tillæg i form af en forhöjet bøde mhp. fratagelse af evt. fortjeneste/sparede udgifter som følge af overtrædelsen, hvis dette ikke kan ske efter reglerne om konfiskation i straffeloven.

Bøder til fysiske personer

Bøde for bagatelovertrædelser for fysiske personer	5.000 kr.
Generelt bødeniveau for fysiske personer*	10.000 kr. - 1 nettomånedsløn.
Skærpet bøde for fysiske personer*	1 - 2 nettomånedslønninger.

*Hertil kommer et tillæg i form af en forhöjet bøde mhp. fratagelse af evt. fortjeneste/sparede udgifter som følge af overtrædelsen, hvis dette ikke kan ske efter reglerne om konfiskation i straffeloven.

Kilde: Lovforslag L 39 som fremsat 13. oktober 2016
(Folketingstidende A, 2016-2017)