

## Oversigt over modtagne høringsvar

Udkast til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love (Gennemførelse af kreditinstitut- og kapitalkravsdirektiv (CRD IV) og ændringer som følge af den tilhørende forordning (CRR) samt lovgivning vedrørende SIFler)(2. del (SIFI)) blev sendt i høring den 6. november 2013 med høringsfrist den 4. december 2013 til i alt 116 myndigheder, organisationer m.v.

Nedenfor ses oversigt over høringsvar, som Finanstilsynet har modtaget. Samtlige modtagne høringsvar er vedlagt.

### Høringsvar med bemærkninger

- Danmarks Nationalbank
- Danmarks Skibskredit A/S
- Dansk Aktionærforening
- Dansk Erhverv
- Dansk Industri
- Erhvervsstyrelsen
- Finansrådet – Danske Pengeinstitutters Forening
- Finanssektorens Arbejdsgiverforening
- Forsikring & Pension
- FSR – danske revisorer
- Færøernes Hjemmestyre via Rigsombudsmanden på Færøerne
- Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen
- Landbrug & Fødevarer
- Landsorganisationen i Danmark (LO)
- Lokale Pengeinstitutter
- Realkreditforeningen
- Realkreditrådet
- Statsministeriet

### Høringsvar uden bemærkninger

- Advokatrådet
- Datatilsynet
- Forbrugerombudsmanden
- Grønlands Selvstyre via Rigsombudsmanden i Grønland
- Kulturministeriet
- Ministeriet for Forskning, Innovation og Videregående Uddannelser
- Ministeriet for Fødevarer, Landbrug og Fiskeri
- Rigsrevisionen
- Sikkerhedsstyrelsen
- Social- Børne- og Integrationsministeriet
- Undervisningsministeriet
- VP Securities A/S
- Økonomi- og Indenrigsministeriet



DANMARKS  
NATIONALBANK

Finanstilsynet  
Att.: Juridisk kontor  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Direktionen  
Havnegade 5  
1093 København K  
Tlf.: 33 63 63 63  
Fax: 33 63 71 03  
nationalbanken@nationalbanken.dk  
www.nationalbanken.dk

4. december 2013

**Svar på høring om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel mv., lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love, 2. del SIFI**

Sagsnr.: 134866  
Dokumentnr.: 1300298

Finanstilsynet har sendt ovennævnte lovforslag i høring med henblik på kommentarer. Lovforslaget er baseret på den politiske aftale af 10. oktober 2013 om regulering af systemisk vigtige finansielle institutter (SIFI'er) samt krav til alle banker og realkreditinstitutter om mere og bedre kapital og højere likviditet.

Nationalbanken finder det positivt, at lovforslaget i store træk implementerer anbefalingerne om at identificere og stille ekstrakrav til SIFI'er, som Udvalget om Systemisk Vigtige Finansielle Institutter fremsatte i deres rapport fra marts 2013.

Der er fortsat emner, som skal adresseres de kommende år, hvilket også nævnes i den politiske aftale af 10. oktober 2013. Det gælder bl.a. krisehåndtering og krisehåndteringsbuffer, som vil blive behandlet i forbindelse med, at aftaleparterne skal drøfte udmøntningen af EU-reglerne for krisehåndtering, forventeligt i 2014. Herudover skal aftaleparterne gøre status, for så vidt angår slutniveauet for de danske SIFI-krav senest i 2017, og hvis ikke det ligger på linje med slutniveauet i sammenlignelige europæiske lande, vil det blive tilpasset hertil.

Nationalbankens kommentarer til specifikke områder i lovforslaget fremgår nedenfor.

**Kapitalkrav til systemisk vigtige finansielle institutter**

Finanstilsynet skal med lovforslaget udpege SIFI'er og skal i den forbindelse beregne systemiskheden af et SIFI. På baggrund af den beregnede systemiskhed placeres SIFI'erne i en af fem kategorier, hvor tilhørende SIFI-kapitalkrav i pct. af de risikovægtede poster er indsat i parentes:

- ◆ Kategori 1: Systemiskhed under 5 (1 pct.)
- ◆ Kategori 2: Systemiskhed på 5 og op til 15 (1,5 pct.)

- ◆ Kategori 3: Systemiskhed på 15 og op til 25 (2,0 pct.)
- ◆ Kategori 4: Systemiskhed på 25 og op til 35 (2,5 pct.)
- ◆ Kategori 5: Systemiskhed på 35 eller derover (3,0 pct.)

Med forslaget vil institutter med en systemiskhed over 35 blive tildelt et SI-FI-kapitalkrav på 3,0 pct. Udvalget for Systemisk Vigtige Finansielle Institutter anbefalede progression i kapitalkravene og dermed, at der oprettedes en ny kategori med tilhørende højere kapitalkrav, hvis et institut skulle blive mere systemisk. Denne anbefaling er i tråd med Financial Stability Board's metode, hvor der også indgår en ekstra kategori af kapitalkrav til globalt systemisk vigtige banker. En ekstra kategori kan begrænse SIFI'ernes incitament til at øge deres systemiskhed.

### **Makroprudentielle instrumenter**

Ifølge lovforslaget bliver erhvervs- og vækstministeren udøvende myndighed for makroprudentielle instrumenter. I den forbindelse er det efter Nationalbankens opfattelse vigtigt, at Det Systemiske Risikoråd har mulighed for at rette henstilling om alle instrumenter inden for det finansielle område, der kan forebygge systemiske finansielle risici uanset, hvem der er udøvende myndighed.

Med lovforslaget indføres rammerne for en modcyklisk kapitalbuffer. Dermed gives der mulighed for, at erhvervs- og vækstministeren kan øge kravet til de finansielle institutters kapitalisering i perioder med høj udlånsvækst, hvor systemiske risici typisk bliver opbygget. Bufferen skal sikre, at institutterne bedre kan absorbere tab, når perioder med stress opstår. Når systemiske risici materialiserer sig, eller konjunkturerne vender, kan bufferen igen reduceres og anvendes til at tage tab. Rammerne indføres ifølge lovforslaget gradvist i perioden 2015-19 med 0,5 procentpoint årligt.

Det er ikke i dag muligt at vurdere behovet for bufferen frem til 2019. Men hvis der før den fulde indfasning af rammerne skulle blive behov for at stille et højere krav, vil det kræve ny lovgivning.

Finanstilsynet kan ifølge CRD IV fastsætte højere kapitalkrav for et institut eller en gruppe af institutter af hensyn til systemisk risiko. Det fremgår imidlertid ikke direkte af loven eller lovbemærkningerne. Det bør sikres, at Finanstilsynet har denne hjemmel. Det kan tilføjes i lovbemærkningerne til lovforslagets § 124.

Med venlig hilsen



Per Callesen



**DANMARKS  
SKIBSKREDIT**

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

4. december 2013

*Sendt pr. e-mail: [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk), med kopi til [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk), og [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk)*

## **Bemærkninger til 2. del af forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed m.fl.**

Finanstilsynet har ved mail af 7. november 2013 fremsendt udkast til 2. del af forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed m.fl.

Danmarks Skibskredit A/S har foretaget en gennemgang af det modtagne udkast og har følgende bemærkninger.

### **Kontracyklisk kapitalbuffer**

I henhold til lovforslagets § 125 f, skal der opgøres en virksomhedsspecifik kontracyklisk kapitalbuffer, som et vægtet gennemsnit af kontracykliske kapitalbuffersatser, der gælder i de lande, hvor institutterne har sine krediteksponeringer.

Danmarks Skibskredit A/S er som udgangspunkt enig i, at instituttet skal være omfattet af en virksomhedsspecifik kontracyklisk kapitalbuffer på linje med øvrige institutter.

Anvendelse af en vægtet kapitalbuffersats, baseret på krediteksponeringens hjemland, er imidlertid ikke retvisende i forhold til en global shippingindustri. Danmarks Skibskredits eksponeringer er rettet mod pant i skibe, ejet af rederier i mange forskellige lande. Ligeledes er aktiviteten inden for shipping en funktion af den internationale handel (global BNP) og ikke af konjunktursituationen i det konkrete debitorland.

### **Teoretisk eksempel:**

Såfremt halvdelen af udlånet er til danske rederier og den anden halvdel til græske rederier vil den vægtede kontracykliske sats skulle fastsættes 50/50, baseret på de aktuelle buffersatser i de to lande. Konjunktursituationen i de to lande kan være præget af lav vækst samtidig med at der kan vækst inden for shipping (eksempelvis drevet af Kinas import af jernmalm fra Brasilien eller olie fra USA). Shippingmarkedet kan derfor godt blive overophedet uden at det

er reflekteret i de respektive debitorlandes buffere. Omvendt kan de nationale buffere også overestimere behovet for en virksomhedsspecifik kontracyklisk kapitalbuffer.

Danmarks Skibskredit A/S indgår gerne i en dialog herom og der henstilles til, at der i kommende præciseringer af regelsættet tages hensyn til institutter med særlige karakteristika.

Med venlig hilsen

Danmarks Skibskredit



Erik I. Lassen

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø.

Postboks 1140  
DK-1010 København K  
Tlf. 45 82 15 91  
Fax 45 41 15 90  
e-mail [daf@shareholders.dk](mailto:daf@shareholders.dk)

Sendt til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk) , [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk) og [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk) .

København, den 4. december 2013

**Udkast til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love**

(Implementering af det fjerde kreditinstitut- og kapitalkravsdirektiv (CRD IV) og ændringer som følge af den tilhørende forordning (CRR) m.v.) **2. del SIFI.**

Finanstilsynets høring af 6. november 2013, j.nr. 1911-0019.

**Bestyrelse til Finanstilsynet**

Dansk Aktionærforening tager til efterretning, at der er et politisk ønske om, at Finanstilsynet skal have en bestyrelse og at Det finansielle Råd skal afskaffes. Dansk Aktionærforening kan tilslutte sig, at der skal være medlemmer med juridisk, økonomisk eller finansiel sagkundskab, medlemmer med ledelsesmæssig baggrund fra den finansielle sektor, ledelsesmæssig baggrund fra det øvrige erhvervsliv og et medlem fra Danmarks Nationalbank.

Men Dansk Aktionærforening finder det helt afgørende, at der i bestyrelsen også skal være et eller flere medlemmer, der kan bringe en særlig viden om privatkunder i finansielle virksomheder og om private mindretalsaktionærer i finansielle virksomheder ind i bestyrelsen for Finanstilsynet.

Dansk Aktionærforening finder det rigtigt, at "finansielle forbrugerforhold" skal indgå i ekspertpanelets ekspertise, men også her ville det være rigtigt at medtage "private mindretalsaktionærers forhold" som en nødvendig sagkundskab.

**Aktiekapital uden stemmerettigheder i forenings-/fondsejede realkreditinstitutter**

Dansk Aktionærforening forstår ideerne bag forslaget om at muliggøre udstedelse af aktiekapital uden stemmerettigheder i forenings-/fondsejede realkreditinstitutter, der er omdannet til aktieselskaber, men Dansk Aktionærforening finder det forkert at åbne for aktiekapital uden stemmerettigheder. Al erfaring fra de seneste års dårlige udvikling i den finansielle sektor understreger behovet for at ledelsen løbende stilles til ansvar. Den ansatte ledelse skal stå til ansvar over for den valgte ledelse og den valgte ledelse skal stå til ansvar over for kapitalejerne. Aktiekapital uden stemmerettigheder kan forstærke lukketheden og selvtilstrækkeligheden i en struktur med forenings-/fondseje.

DAF har ikke andre bemærkninger til det foreliggende udkast til lovforslag.

Med venlig hilsen  
Dansk Aktionærforening



Jens Møller Nielsen  
Direktør (Konstitueret)

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Pr. mail: ministerbetjening@ft.net.dk, lvi@ftnet.dk,  
mae@ftnet.dk

4. december 2013

**Høringsvar – Lovudkast om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v. (2. del af SIFI samt etablering af bestyrelse for Finanstilsynet og nedlæggelse af Det Finansielle Råd)**

Finanstilsynet har den 6. november 2013 sendt ovennævnte lovudkast i høring.

Det foreslås at nedlægge Det Finansielle Råd og i stedet etablere en bestyrelse for Finanstilsynet, der får til opgave dels at overtage de opgaver, der i dag udføres af Det Finansielle Råd, dels at yde faglig, organisatorisk og ledelsesmæssig sparring til Finanstilsynet.

Der lægges op til, at bestyrelsen sammensættes af:

- 3 medlemmer med juridisk, økonomisk eller finansiel sagkundskab
- 2 medlemmer med ledelsesmæssig baggrund fra den finansielle sektor
- 1 medlem med ledelsesmæssig baggrund fra det øvrige erhvervsliv
- 1 medlem fra Danmarks Nationalbank

Dansk Erhverv bemærker indledningsvist, at der alene lægges op til 1 bestyrelsesmedlem, hvis baggrund knytter sig til det øvrige erhvervsliv, og at der dermed i dette oplæg til bestyrelsens sammensætning er en ubalance i forhold til medlemmer med tilknytning til den finansielle sektor.

Vi foreslår derfor, at der udpeges yderligere 1 medlem med en baggrund fra det øvrige erhvervsliv.

Derudover har Dansk Erhverv noteret sig, at der ikke er lagt op til regnskabskyndige medlemmer i bestyrelsen, modsat hvad der er tilfældet i den nuværende sammensætning af Det Finansielle Råd, hvor der er to regnskabskyndige medlemmer, der besidder henholdsvis praktisk og teoretisk regnskabsmæssig sagkundskab.

Det bekymrer Dansk Erhverv, at der i lovudkastet lægges op til helt at fjerne det regnskabskyndige element i den nye bestyrelse.

På denne baggrund foreslår Dansk Erhverv, at der ved bestyrelsens sammensætning indgår 1 regnskabskyndigt medlem med henblik på at sikre tilstedeværelsen af den nødvendige regnskabsmæssige viden ved udførelsen af bestyrelsens opgaver.

*Et særskilt regnskabsekspertudvalg*

Dansk Erhverv er bekendt med, at FSR – danske revisorer i forbindelse med høringen har foreslået nedsættelsen af et særskilt regnskabsekspertudvalg, der skal imødegå risikoen for en svækkelse af regnskabskontrollen.

Regnskabsekspertudvalgets rolle skulle bl.a. være at bistå i forberedelsen af de ofte komplicerede, regnskabstekniske regnskabskontROLSager, forinden forelæggelsen af sagerne for bestyrelsen, og dermed medvirke til at sikre det høje faglige regnskabstekniske niveau samt effektivisere bestyrelsens arbejde.

Dansk Erhverv støtter FSR – danske revisorer i forslaget om at nedsætte et særskilt regnskabsekspertudvalg.

Dansk Erhverv har ingen bemærkninger til de øvrige dele af udkastet.

Med venlig hilsen

Dansk Erhverv



**Ulla Brandt**

Chefkonsulent





2. december 2013

Morten Qvist Fog Lund

ESG-2013-00528

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø  
E-mail: [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk)  
Kopi til: [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk) og [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk)

Dansk Industri  
Confederation of Danish Industry

## DI hørings svar til lovforslag 2. del SIFI

Finanstilsynet har den 7. november 2013 sendt udkast til 2. del af forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love (Implementering af det fjerde kreditinstitut- og kapitalkravsdirektiv (CRD IV) og ændringer som følge af den tilhørende forordning (CRR) m.v.) i høring med høringsfrist den 4. december 2013.

DI har følgende generelle og specifikke bemærkninger til høringen:

### Generelle bemærkninger

Et velfungerende kapitalmarked er grundlaget for, at hele økonomien fungerer, og er dermed helt fundamental for virksomhederne og deres muligheder for at investere. Siden den økonomiske krise startede i 2008 har der været store problemer på kapitalmarkederne, hvor det i perioder for mange finansielle institutter har været svært at skaffe finansiering.

For at forhindre en ny finanskriser i at opstå indføres en særlig skærpet finansiel regulering af de såkaldte systemisk vigtige finansielle institutter (SIFI). Formålet med SIFI-reguleringen er at styrke de udpegede SIFI'ers finansielle robusthed. SIFI-kapitalkravene indføres gradvist. Derudover sker der en generel styrkelse af kapitalkravene m.v. for øvrige penge- og realkreditinstitutter.

Hvis der stilles for vidtgående kapitalkrav til den finansielle sektor, vil det gøre det sværere og dyrere for mange virksomhederne at skaffe lånekapital på konkurrencedygtige vilkår. Det er derfor helt afgørende, at den finansielle regulering sikrer den balance, der giver større finansiel sikkerhed og samtidig understøtter vækst og beskæftigelse.

Udkastet til lovforslag er baseret på den politiske aftale mellem regeringen, Venstre, Dansk Folkeparti, Liberal Alliance og Det Konservative Folkeparti om regulering af SIFI'er samt krav til alle banker og realkreditinstitutter om mere og bedre kapital og højere likviditet, som blev indgået den 10. oktober 2013. Denne aftale tilstræber, at der sikres lige konkurrencevilkår dels mellem SIFI'er og andre penge- og realkreditinstitutter i Danmark og dels mellem danske SIFI'er og SIFI'er i andre lande. Der er i den forbindelse taget hensyn til de forventede SIFI-kapitalkrav i

sammenlignelige europæiske lande. Der er endvidere givet en fleksibilitet i forhold til den endelige internationale regulering samt andre landes implementering af SIFI-regulering. I det lys finder DI, at lovforslaget umiddelbart synes at sikre den balance, der giver større finansiel sikkerhed og samtidig understøtter vækst og beskæftigelse.

### Specifikke bemærkninger

Udkastet til lovforslag lægger i § 1 nr. 10 (§ 345 i lov om finansiel virksomhed) op til, at det nuværende Finansielle Råd nedlægges, og der i stedet etableres en bestyrelse for Finanstilsynet i overensstemmelse med den politiske aftale indgået den 10. oktober 2013. Den nye bestyrelse skal give faglig, organisatorisk og ledelsesmæssig sparring til Finanstilsynets direktion, og samtidig overtage de sagsområder som i dag er tillagt Det Finansielle råd, herunder træffe tilsynsmæssige afgørelser i principielle sager og i tilsynssager, der har videregående betydelige følger. Endvidere skal bestyrelsen godkende tilsynsvirksomhedens tilrettelæggelse, fastlægge de strategiske mål for tilsynsvirksomheden, godkende årsrapporten for Finanstilsynet, samt godkende bekendtgørelser og vejledninger på de områder, hvor Finanstilsynet er bemyndiget til at udstede disse.

Der lægges op til, at bestyrelsen skal sammensættes af:

- 3 medlemmer med juridisk, økonomisk eller finansiel sagkundskab
- 2 medlemmer med ledelsesmæssig baggrund fra den finansielle sektor
- 1 medlem med ledelsesmæssig baggrund fra det øvrige erhvervsliv
- 1 medlem fra Danmarks Nationalbank

I forhold til sammensætningen af den nye bestyrelse finder DI, at der bør skabes en større balance mellem medlemmerne fra den finansielle sektor og medlemmerne fra det øvrige erhvervsliv i lighed med sammensætningen i det nuværende Finansielle Råd.

DI skal konkret forslå, at bestyrelsen øges med *yderligere et medlem fra det øvrige erhvervsliv*, idet dette vil kunne bidrage til at skabe balance i forhold til finansielle sektor. Behovet for at øge repræsentationen fra det øvrige erhvervsliv understreges af, at bestyrelsen bl.a. vil være kompetent til at træffe beslutninger i forbindelse med regnskabskontrollen for ikke-finansielle børsnoterede virksomheder samt træffe beslutninger om reaktioner i sager af principiel karakter og i sager, der har videregående betydelige følger. Den nye bestyrelse vil således udføre en særdeles vigtig rolle i forhold til såvel de finansielle som de ikke-finansielle børsnoterede virksomheder.

Det fremgår af endvidere af udkastet til lovforslag, at bestyrelsen vil nedsætte et ekspertpanel med særligt sagkundskab indenfor det finansielle område, herunder pengeinstitutvirksomhed, realkreditvirksomhed, forsikrings- og pensionsvirksomhed, fondsmæglervirksomhed, finansielle forbrugerforhold, kapitalmarkedsforhold, værdipapirhandel samt regnskabsforhold.

I bemærkningerne til lovudkastet fremgår, at sammensætningen af ekspertpanelet skal sikre, at panelet samlet set har bred sagkundskab indenfor det finansielle område, hvilket svarer til sammensætningen af de sagkyndige, der er udpeget i Det Finansielle Råd efter de nugældende regler.

DI forstår lovbemærkningerne således, at der *ikke vil ske en forringelse i bredden* af ekspertpanelet i forhold til sammensætningen og bredden af det nuværende Finansielle Råd. Under forudsætning af at dette er korrekt forstået, støtter DI lovforslaget på dette punkt.

DI står naturligvis til rådighed, såfremt ovenstående giver anledning til kommentarer eller bemærkninger.

Med venlig hilsen

Morten Qvist Fog Lund  
Chefkonsulent

28. november 201X

Sagsnr.: 13/03663

/celjor-erst

**Erhvervsstyrelsens høringssvar vedrørende 2. del af forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love (SIFI-lovforslag).**

Erhvervsstyrelsen har fra Finanstilsynet modtaget udkast til 2. del af forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love (SIFI-lovforslag).

Erhvervsstyrelsens Team Effektiv Regulering (TER) har modtaget forslaget i høring. TER har følgende bemærkninger om de administrative konsekvenser.

Det vil være byrdefuldt både på samfundsniveau og for den enkelte virksomhed, at omstille sig for at kunne efterleve forslagets krav. Omstillingsomkostningerne består i at virksomhederne skal omstille sig til nye afrapporteringsformer, nye opgørelses- og beregningsmetoder, sikre og kontrollere interne procedurer til risikomåling og risikostyring, nye dokumentationskrav samt ændre forretningsgange, it-systemer m.v.

Udover de nævnte omstillingsomkostninger er der en række hjemler i forslaget, der kan medføre administrative byrder. TER anbefaler derfor, at Finanstilsynet sender udkast til kommende bekendtgørelser på området til TER så tidligt som muligt, så de forventede administrative byrder kan blive vurderet uden at sænke processen.

Når virksomhederne har omstillet sig til de nye krav, vurderes de løbende administrative byrder ikke at overstige 10.000 timer på samfundsniveau årligt. Der bliver derfor ikke foretaget nogen yderligere kvantificering af de administrative byrder.

Kontaktperson:

Søren Møllerup Rasmussen

**ERHVERVSSTYRELSEN**

Dahlerups Pakhus

Langelinie Allé 17

2100 København Ø

Tlf 35 29 10 00

Fax 35 46 60 01

CVR-nr. 10 15 08 17

erst@erst.dk

www.erst.dk

Fuldmægtig  
Tlf. direkte 3529 1857  
E-post: [SorMol@erst.dk](mailto:SorMol@erst.dk)

Med venlig hilsen

**Celina T. Jørgensen**  
Stud.jur.

**ERHVERVSSTYRELSEN**  
Direktionssekretariatet - Team Jura

Dahlerups Pakhus  
Langelinie Allé 17  
2100 København Ø  
Telefon nr: +45 3529 1000  
[www.erst.dk](http://www.erst.dk)

Direkte tlf: +45 35 29 16 25  
Email: [celjor@erst.dk](mailto:celjor@erst.dk)



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

## **Høringssvar vedrørende udkast til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love**

Finanstilsynet har den 5. november 2013 sendt ovennævnte udkast til lovforslag i høring med anmodning om Finansrådets bemærkninger.

Lovforslaget er anden del af forslag til udkast til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love. Finansrådet afgav høringssvar vedrørende første del den 12. september 2013, og nedenstående bemærkninger skal ses i sammenhæng med dette høringssvar.

Nærværende lovforslag har dels til formål at gennemføre CRD IV/CRR og er dels en udmøntning af den politiske aftale mellem regeringen og forligskredsen om regulering af systemisk vigtige finansielle institutter (SIFI) mv. (Den politiske aftale).

I det omfang ændringerne på et givent område gennemføres i flere love af relevans for Finansrådets medlemmer, gælder Finansrådets bemærkninger nedenfor på tværs af lovene, medmindre andet specifikt er anført.

Overordnet kan Finansrådet tilslutte sig forslaget til implementering af kravene til systemisk vigtige finansielle institutter fra CRD IV/CRR samt udmøntningen af den politiske aftale om gennemførelse af kravene til SIFI-institutter. Finansrådet har dog følgende bemærkninger til de specifikke områder:

### **SIFI-identifikation**

Det fremgår af forslaget til ny § 308, stk. 1, 2. pkt., i lov om finansiel virksomhed, at institutter kan udpeges som SIFI-institut på individuelt, delkonsolideret eller konsolideret grundlag.

Det fremgår af lovbemærkningen til forslaget til § 308, at udpegningen af SIFI-institutter som udgangspunkt vil ske på delkonsolideret eller konsolideret grundlag, medens udpegningen vil ske på individuelt grundlag, hvor der ikke er tale om en koncern.

4. december 2013

Finanssektorens Hus  
Amallegade 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. 411/15  
Dok. nr. 513277-v1

Finansrådet finder, at det bør præciseres, at udgangspunktet vil være, at det er den konsoliderede koncern, der udpeges som SIFI. Det indebærer, at SIFI-kravene alene finder anvendelse på konsolideret niveau for det øverste kreditinstitut i koncernen, eller på subkonsolideret niveau for det øverste danske kreditinstitut, der indgår i en udenlandsk koncern. Det er Finansrådets vurdering, at dette vil være i overensstemmelse med den politiske aftale om gennemførelse af kravene til SIFI-institutter. Samtidig vil det bringe udmøntningen af SIFI-reguleringen nærmere de internationale retningslinjer for globale SIFI-institutter og derigennem bidrage til harmoniseringen af SIFI-regulering på tværs af grænser.

Finansrådet finder endvidere, at det ville bidrage til et bedre overblik over den danske SIFI-regulering, hvis bemærkningerne til lovforslaget indeholdt en oversigt over forskellene mellem G-SIFI-reguleringen og reguleringen af øvrige SIFI'er.

### **Kapitalbufferne**

Finansrådet finder, at det af lovtæksten til ny § 125 h i lov om finansiel virksomhed bør fremgå, hvilken systemisk buffersats der knytter sig til de forskellige kategorier af systemiskhed, jf. forslaget til ny § 308, stk. 6, i lov om finansiel virksomhed. De buffersatser, der knytter sig til de forskellige kategorier af systemiskhed, er således helt centrale for SIFI-reguleringen og bør derfor være forankret i selve loven og ikke reguleret indirekte i bemærkningerne til lovforslaget. Tilsvarende bør indfasningen af buffersatser, der knytter sig til de forskellige kategorier af systemiskhed, og som beskrives i bemærkningerne til forslaget til ny § 127 h i lov om finansiel virksomhed, fremgå af selve lovtæksten, således som det er tilfældet for indfasningen af kapitalbevaringsbufferen, jf. § 17 i CRD IV-lovforslaget.

I bemærkningerne til lovforslagets § 125 a, stk. 8, om bemyndigelse til Finanstilsynet til at fastsætte nærmere regler om opgørelse af de kombinerede kapitalbufferkrav, fremgår, at den virksomhedsspecifikke kontracykliske kapitalbuffer består af det vægtede gennemsnit af de kontracykliske buffersatser, der gælder i de områder, hvor en virksomheds krediteksponeringer har geografisk beliggenhed. Det fremgår endvidere, at opgørelsen vil baseres på grundlag af de samlede krediteksponeringer, der er risikovægtede inden for hvert geografisk område, multipliceret med den kontracykliske buffersats i et pågældende område. Tilsvarende fremgår af bemærkningerne til forslag til ny § 5, nr. 32, 33 og 34 i lov om finansiel virksomhed.

Finansrådet finder, at det bør præciseres, at det alene er i de lande, hvor virksomheden har såkaldte *relevante* krediteksponeringer, der skal medgå til opgørelse af den virksomhedsspecifikke kontracykliske buffersats, jf. artikel 140, stk. 1, 1. pkt., i CRD IV. *Relevante* krediteksponeringer omfatter blandt andet ikke virksomhedens stats- og instituteksponeringer, jf. artikel 140, stk. 4, i CRD IV. Endvidere bør det præciseres, at det vejede gennemsnit ved opgørelsens virksomhedsspecifikke kontracykliske buffersats baseres på det kapitalgrundlagskrav, der knytter sig til *relevante* krediteksponeringer, jf. artikel 140, stk. 1, 2. pkt., i CRD IV.

### Finanstilsynets beføjelser under tilsynsprocessen

Det fremgår af forslaget til ny § 124, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed, at solvensbehovet ikke kan være lavere end kapitalgrundlagskravet efter artikel 92, stk. 1, og minimumskapitalkravet i artikel 93 i CRR. Endvidere fremgår det af forslaget til ny § 124, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed, at Finanstilsynet kan fastsætte et højere krav til kapitalgrundlaget end de kapitalgrundlagskrav, der fremgår af artikel 92, stk. 1.

Side 3

Journalnr. 411/15

Dok. nr. 513277-v1

Finansrådet finder, at det bør præciseres, at solvensbehovet ikke kan være lavere end kapitalgrundlagskravet efter artikel 92, stk. 1, *litra c*, det vil sige 8 pct.-kravet til den samlede kapitalprocent. Det vil således næppe give mening, og er næppe heller hensigten med direktivet, at kræve, at der opgøres særskilte solvensbehov for en egentlig kernekapitalprocent, jf. artikel 92, stk. 1, *litra a*, i CRR, henholdsvis en kernekapitalprocent, jf. artikel 92, stk. 1, *litra b*, i CRR, uden at der samtidig opgøres et solvensbehov for den samlede kapitalprocent på over 8 pct., jf. artikel 92, stk. 1, *litra c*, i CRR. Det fremgår heller ikke af bemærkningerne til forslaget, at dette har været tanken. Derimod fremgår det af bemærkningerne, at der er tale om en videreførelse af de gældende regler for det individuelle solvensbehov.

Tilsvarende finder Finansrådet, at det i forslaget til ny § 124, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed bør præciseres, at Finanstilsynet kan fastsætte et højere krav til kapitalgrundlaget end de kapitalgrundlagskrav, der fremgår af artikel 92, stk. 1, *litra c*. Endelig bør det præciseres, at Finanstilsynet alene kan stille krav til, hvilken type kapital der skal opfylde den del af det samlede solvenskrav, der ligger ud over kravet til den samlede kapitalprocent på 8 pct. De foreslåede ændrede bestemmelser i forhold til de gældende bestemmelser om søjle 2-kapitalkravene vil således skabe unødvendig kompleksitet i lovgivningen. Finansrådet vurderer, at denne kompleksitet ikke er nødvendig for en fyldestgørende implementering af artikel 73 og 104 i CRD IV. Det fremgår således heller ikke af bemærkningerne til forslagene, at det har været tanken at ændre materielt i bestemmelserne om solvenskravet under søjle 2 i forhold til den gældende regulering.

I bemærkningerne til ny § 125 b (side 60) fremgår: "Finanstilsynet vil fortsat håndhæve foranstaltninger, såsom krav om iværksættelse af genopretningsplaner med dispositionsbegrænsende virkninger over for en virksomhed ved overskridelser af et individuelt solvenskrav, herunder f.eks. påbud om at begrænse eller forbyde udlodninger til udbytte eller rentebetalinger til kapitalelementer (egentlig kernekapital, hybrid kernekapital og *ansvarlig kapital*), uanset opgørelsen af det maksimale udlodningsbeløb."

Finansrådet skal bemærke, at Finanstilsynet ikke kan kræve begrænsninger på rentebetalinger, i det omfang dette vil indebære misligholdelse fra instituttets side, jf. artikel 104, stk. 1, *litra i*, i CRD IV. Ifølge CRR-forordningens bestemmelser om supplerende kapital, jf. artikel 63 i CRR, er der ikke krav om, at rentebetalinger på ansvarlig lånekapital, der medgår i den supplerende kapital, skal kunne begrænses – heller ikke hvis det sker på tilsynsmyndighedens foranledning. Vi mener derfor, at henvisningen til "ansvarlig kapital" bør udgå.



Herudover finder Finansrådet, at eksemplet i tredje afsnit på side 60 i bemærkningerne til ny § 125 b ville være mere klart, hvis det fremgik, at det er forudsat, at instituttet også har optaget hybrid kernekapital for 1,5 pct. og supplerende kapital for 2 pct.

Side 4

### **Loft over ledelsesposter**

Finansrådet kommenterede på bestemmelsen i høringssvaret af 12. september 2013 (dengang § 308, nu § 314), og vi har noteret os, at der efterfølgende er sket ændringer i bemærkningerne til bestemmelsen, blandt andet for så vidt angår stk. 5. Ændringerne giver ikke anledning til bemærkninger.

Journalnr. 411/15

Dok. nr. 513277-v1

Hvad angår spørgsmålet om bestyrelsessuppleanter skal vi dog henvise til vores tidligere afgivne høringssvar, da der ikke ses at være foretaget præcisering af, hvornår en suppleantpost vil blive regnet for en reel bestyrelsespost samt overgangsregler i den forbindelse.

Finansrådet skal derudover anmode om, at det i bemærkningerne til bestemmelsen tydeliggøres, at udenlandske poster ligestilles med danske poster ved opgørelsen efter stk. 1. Dermed menes, at eksempelvis en post i et udenlandsk sektorselskab er omfattet af § 314, stk. 3, nr. 2, hvis posten varetages som en naturlig del af arbejdet som direktør i et udenlandsk selskab, der er koncernforbundet med det danske SIFI eller G-SIFI.

Finansrådet skal i øvrigt for god ordens skyld opfordre til, at bestemmelserne gennemgås for konsekvensrettelser som følge af, at nummereringen af bestemmelserne er ændret, ligesom Finansrådet skal gøre opmærksom på, at Finanssektorens Pensionskasse er fusioneret med AP Pension som det fortsættende selskab og derfor ikke eksisterer længere.

### **Finanstilsynets bestyrelse**

Det foreslås at erstatte det Finansielle Råd som overordnet instans i Finanstilsynet med en bestyrelse. Bestyrelsen skal overtage det Finansielle Råds opgaver og skal som noget nyt give faglig, organisatorisk og ledelsesmæssig sparring til Finanstilsynets direktion. Endvidere skal bestyrelsen godkende tilsynsvirksomhedens tilrettelæggelse, fastlægge de strategiske mål for tilsynsvirksomheden og godkende årsrapporten for Finanstilsynet.

Det foreslås endvidere, at bestyrelsen skal godkende Finanstilsynets udstedelse af bekendtgørelser og vejledninger på de områder, hvor Finanstilsynet er bemyndiget til at udstede disse. Dette gælder således også, hvor Finanstilsynet bemyndiges til at fastsætte supplerende eller uddybende regler i henhold til CRR/CRD IV, jf. Finansrådets bemærkninger i høringssvaret af 12. september 2013.

Finansrådet hilser etablering af en bestyrelse i Finanstilsynet velkommen.

Særligt er det vigtigt, at bestyrelsen skal godkende de strategiske mål og tilsynsvirksomhedens tilrettelæggelse, herunder godkende årsrapporten for

Finanstilsynet, hvilket giver mulighed for en prioritering af Finanstilsynets opgaver.

Side 5

Finansrådet finder det endvidere vigtigt, at bestyrelsen vil være kompetent til at træffe afgørelser i principielle sager vedrørende lovfortolkning og lov-anvendelse, herunder ændre Finanstilsynets praksis mere generelt. Som konsekvens af dette skal bestyrelsen godkende udstedelsen af bekendtgørelser og vejledninger på Finanstilsynets område.

Journalnr. 411/15

Dok. nr. 513277-v1

Bestyrelsen skal bestå af 7 medlemmer med forskellig baggrund, herunder 2 med ledelseserfaring fra den finansielle sektor. Medlemmerne må ikke være ansat i eller medlem af bestyrelsen i finansielle virksomheder.

Finansrådet skal i den forbindelse påpege, at det kan være vanskeligt at finde kvalificerede medlemmer, som ikke er medlem af nogen bestyrelse i en finansiell virksomhed, men samtidig har ledelseserfaring fra den finansielle sektor til bestyrelsen. Det kunne i den forbindelse overvejes at løse eventuelle habilitetsproblemstillinger konkret via de allerede gældende habilitetsregler.

Bestyrelsen vil ifølge lovforslaget være kompetent til at træffe afgørelser vedrørende regnskabskontrollen både for finansielle og ikke finansielle børs-noterede virksomheder. Bestyrelsen skal, jf. udkast til lov om finansiell virksomhed § 345, stk. 8, udpege et ekspertpanel, som har samme sammensætning som det Finansielle Råd til at bistå bestyrelsen i konkrete tilsynssager, herunder regnskabskontROLSager. Bestyrelsen kan endvidere i henhold til bemærkningerne til stk. 8 lade sager forberede i et underudvalg bestående af udvalgte medlemmer af ekspertpanelet og bestyrelsen. Dette vil f.eks. være relevant i forbindelse med behandling af sager vedrørende regnskabskontrol.

For at sikre en grundig forberedelse af regnskabskontROLSagerne finder Finansrådet det vigtigt, at det gøres obligatorisk for bestyrelsen at nedsætte et underudvalg (regnskabsudvalg) med en bred repræsentation af relevante medlemmer af ekspertpanelet. I den forbindelse bør det efter Finansrådets opfattelse overvejes at lade flere end to regnskabskyndige indgå i ekspertpanelet og regnskabsudvalget, så der kan sikres et højt regnskabsfagligt niveau ved forberedelse af regnskabskontROLSagerne for bestyrelsen.

Finansrådet finder endvidere, at der i behandlingen og afgørelse af regnskabskontROLSager er behov for en særlig ekspertise, som ikke umiddelbart er til stede i den foreslåede sammensætning af bestyrelsens medlemmer. Finansrådet vil derfor foreslå, at bestyrelsen ved behandling af regnskabskontROLSager bliver bistået af de to regnskabskyndige med samme beføjelser som medlemmer af bestyrelsen svarende til, hvad der gælder i forhold til behandlingen af forbrugersager i henhold til den foreslåede bestemmelse stk. 9.

### **Skattemæssig behandling af gæld uden forud fastsat forfaldstidspunkt m.v.**

Side 6

I lovforslagets § 17 foreslås en ændring af ligningslovens § 6B, stk. 1, nr. 3, således at kravene til forrentning i pågældende bestemmelse ophæves. Det gælder både kravet om, at debitor skal modtage en årlig rente og kravene om, at vilkårene for rentens størrelse og variation skal være fastlagt ved udstedelse af instrumentet, samt at vilkårene efterfølgende kan ændres alene som følge af forhold, hvorpå hverken debitor eller kreditor har indflydelse.

Journalnr. 411/15

Dok. nr. 513277-v1

Finansrådet skal kvittere for, at det hermed er sikret, at der fortsat er fradrag for renter på hybrid kernekapital.

I forlængelse heraf bør dog nævnes en anden problemstilling foranlediget af forordning EU 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber (CCR).

I henhold til artikel 54, stk. 3, i forordningen er værdien af hybride kernekapitalinstrumenter begrænset til minimumsværdien af de egentlige kernekapitalposter, der ville blive genereret, hvis hovedstolen af de hybride kernekapitalinstrumenter blev nedskrevet fuldt ud eller konverteret til egentlige kernekapitalinstrumenter.

I medfør af gældende skatteregler vil en nedskrivning eller konvertering af den hybride kernekapital således kunne resultere i en skattepligtig indkomst for udsteder ("gevinst på gæld", idet udsteder i princippet frigøres fra gæld), mens en genopskrivning efter en skattemæssig nedskrivning muligvis vil kunne resultere i et fradrag for udsteder ("tab på gæld", idet udsteder forpligtes til yderligere at indfri opskrivningen). Dette kan skabe usikkerhed om, hvorvidt instituttet vil kunne medregne hele den hybride kernekapital i kapitalgrundlaget eller alternativt, at den hybride kernekapital kun vil kunne medregnes med et reduceret beløb, svarende til hovedstolen fratrukket den potentielle beskatning af gevinsten ved nedskrivning eller konvertering.

Hvis der skal foretages et fradrag som følge af den potentielle beskatning af en gevinst ved nedskrivning eller konvertering, vil det have en meget negativ effekt for interessen for at rejse kapital gennem udstedelse af hybride kernekapitalinstrumenter, og så længe der er usikkerhed om dette spørgsmål, er det ikke attraktivt at udstede ny hybrid kernekapital.

Finansrådet opfordrer derfor Finanstilsynet til at sikre, at udsteder kan indregne hele den hybride kernekapital i sit kapitalgrundlag i lyset af denne skattemæssige retsstilling. I den forbindelse bør det kunne lægges til grund, at et fradrag kun vil være aktuelt, hvis nedskrivning af hovedstolen rent faktisk udløser en skattebetaling. I de allerfleste tilfælde vil nedskrivning være forårsaget af fradragsberettigede tab og/eller underskud, som er væsentligt større end den hybride kernekapitals hovedstol.

I erkendelse af denne mulige negative effekt foreligger der i Storbritannien et lovforslag, der sikrer såvel rentefradragsretten som skattemæssig neutralisering af ned- og genopskrivninger på hybrid kernekapital.

Side 7

En tilsvarende skattemæssig løsning vil være meget ønskelig med henblik på at skabe sikkerhed på længere sigt, og Finansrådet skal derfor samtidig opfordre til, at der snarest muligt i kommende skattelovgivning tages skridt til at sikre, at den skattemæssige behandling af hybrid kernekapital ikke vil modarbejde hensigten med den finansielle regulering.

Journalnr. 411/15

Dok. nr. 513277-v1

Med venlig hilsen

Søren Gade

Direkte +45 3370 1090

sga@finansraadet.dk

Finanstilsynet  
Att. Specialkonsulent Louise Villumsen  
Sendt pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk)  
Cc: [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk) og [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk)

Den 2. december 2013

**Bemærkninger udkast til "forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love" 2. del SIFI**

DOK. NR.:  
FAID-6-19030  
SAG. NR.:  
FAID-6-504  
Jette Hartø

FA takker for høringen om ovenstående lovforslag (del 2).

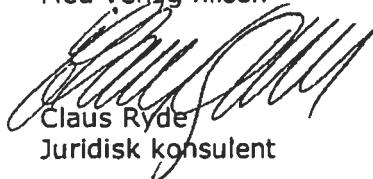
FA har 12. september 2013 givet bemærkninger til udkast til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love på grundlag af direktiv 2013/36/EU (CRD IV).

I lovforslaget, 2. del SIFI, foreslås det i § 1, nr. 7, § 313, at alle SIFI, uanset om de opfylder betingelserne i § 77c, skal have et aflønningsudvalg. FA forstår lovforslaget således, at der sigtes til § 77c, som den er formuleret i lovforslaget, der var i høring indtil 12. september 2013 (del 1). FA skal på den baggrund gentage sine bemærkninger til bestemmelsen i vores høringssvar af 12. september 2013. FA efterlyser en forklaring på det indgreb, der gennemføres ved at virksomheder, der har medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, får pligt til at indsætte et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i aflønningsudvalget. Det er et meget vidtgående indgreb i virksomhedsejernes ret til at lede virksomheden, og herunder bestemme virksomhedens lønpolitik. Inden for de rammer lovgivningen giver.

Det skal i øvrigt bemærkes, at de specielle bemærkninger til § 1, nr. 7, § 313, på udkastets side 72, andet afsnit, henviser til "...§ 1, nr. [51 og 52] i dette lovforslag...". Nærværende lovforslag har ikke numrene 51 og 52 i § 1. Der bør henvises til de korrekte bestemmelser i det relevante lovforslag, fx ved at henviser til del 1-forslaget mere tydeligt.

FA har ikke yderligere bemærkninger til forslaget, og henviser til bemærkningerne fra brancheorganisationerne.

Med venlig hilsen



Claus Ryde  
Juridisk konsulent

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Sendt pr. mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk)  
med kopi til [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk) og [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk)



## 2. del af forslag om ændring af lov om finansiel virksomhed - Hørings- svar fra Forsikring & Pension

Forsikring & Pension takker for muligheden for at afgive høringssvar i forbindelse med de foreslåede ændringer af lov om finansiel virksomhed. Det fremgår, at lovforslaget har til formål at implementere de ændringer, der følger af det fjerde kreditinstitut- og kapitalkravsdirektiv (herefter CRD IV) og ændringer som følge af den tilhørende forordning (CRR) m.v. som ikke allerede er lagt frem i forbindelse med 1. del af lovforslaget om implementering af CRD IV og CRR. Det fremgår desuden, at lovforslaget er baseret på den politiske aftale mellem regeringen og Venstre, Dansk Folkeparti, Liberal Alliance og Det Konservative Folkeparti.

### Forsikring & Pension har følgende generelle bemærkninger:

De foreslåede ændringer er i høj grad baseret på EU-regulering, der retter sig mod kreditinstitutter. Der findes en klar opdeling af bank og forsikring på EU-området, idet reguleringen har hvert sit spor og med hver sin EU tilsynsmyndighed. Denne opdeling afspejler de store forskelle, der er på at drive bankvirksomhed og forsikringsvirksomhed. Dette er afspejlet i forslaget, der altovervejende kun får betydning for banker og andre kreditinstitutter.

Der er dog to steder, hvor reguleringen alligevel får betydning for forsikringsbranchen.

### Lov om finansiel virksomhed bliver endnu vanskeligere at bruge

Lov om finansiel virksomhed bliver nu endnu vanskeligere at bruge i praksis. Baggrunden er, at loven – der allerede er landets næststørste – vokser betydeligt. Det indebærer, at loven bliver endnu sværere at bruge. Det gælder både for selskaberne i almindelighed, men også for f.eks. de bestyrelsesmedlemmer, der har en interesse i relativt nemt at kunne sætte sig ind i de relevante regler.

Det er dog ikke kun selve lovforslaget, der gør en samlet regulering af banker, realkredit og forsikringsselskaber mere kompliceret. Det gælder også kombinationen med de regler, der efterfølgende vil blive udstedt af EU- tilsynsmyndighederne på baggrund af de vedtagne direktiver og forordninger, og som vil supplere den danske regulering. Dette bevirker samlet set, at lov om finansiel virksomhed ikke er brugervenlig. Den bedste løsning er efter Forsikring & Pensions

04.12.2013

Forsikring & Pension  
Philip Heymans Allé 1  
2900 Hellerup  
Tlf. 41 91 91 91  
Fax 41 91 91 92  
[fp@forskringogpenslon.dk](mailto:fp@forskringogpenslon.dk)  
[www.forskringogpenslon.dk](http://www.forskringogpenslon.dk)

Gitte Danelund  
advokat  
Dir. 41 91 90 44  
[gid@forskringogpenslon.dk](mailto:gid@forskringogpenslon.dk)

Vores ref. GID  
Sagsnr. GES-2011-00255  
DokID 330323

Brancheorganisation  
for forsikringsselskaber  
og pensionskasser

opfattelse at splitte loven op, så de regler, der er specifikke for forsikring og pension, placeres i en særskilt lov. Inspiration til god lovgivning på området kan findes i en række af vores nabolande.

Forsikring & Pension

Vores ref. GID  
Sagsnr. GES-2011-00255  
DokID 330323

### **Nedlæggelse af Det finansielle råd til fordel for oprettelse af en bestyrelse – viden om forsikringsvirksomhed hos bestyrelsesmedlemmerne er afgørende**

Forslaget indebærer også en nedlæggelse af Det finansielle råd til fordel for oprettelse af en bestyrelse for Finanstilsynet. Det fremgår, at erhvervs- og vækstministeren skal udpege en bestyrelse, og at direktøren fremover skal referere til denne bestyrelse.

For Forsikring & Pension er det vigtigt med et tilsyn, der er faglig kompetent på forsikringsområdet. Det er vores vurdering, at den hidtidige rådsstruktur har styrket fagligheden, uden at det har haft en negativ betydning, at der har været repræsentanter fra de relevante brancher.

Det er derfor helt afgørende, at en ny bestyrelse også har forsikringskompetencer og dermed mulighed for at gennemskue konsekvenserne af rammerne for tilsynet og det tilsyn, der skal gennemføres. Det kan være svært at se, at der vil være plads til specialistviden med den foreslåede bestyrelse.

”Det fremgår forslaget til § 345. stk. 6, at medlemmer af bestyrelsen og observatøren ikke må være ansat i eller være bestyrelsesmedlem i finansielle virksomheder....” Med denne afgrænsning, kan det blive svært at leve op til den målsætning, der ligger bag forslaget, nemlig at styrke tilsynets kompetencer med henblik på at sikre en stærk og effektiv organisation. Vores opfordring er derfor, at bestyrelsens sammensætning og virke bliver underlagt stort set den samme regulering, som den der gælder for bestyrelser i de selskaber, som Finanstilsynet skal føre tilsyn med.

Vi kan bakke op om oprettelsen af et ekspertpanel, som bestyrelsen kan læne sig op ad. Denne bør have viden om både forsikrings- og pensionsforhold. Dette er i øvrigt i fuld overensstemmelse med de tanker, der normalt fremføres som meget vigtigt for bestyrelser i den finansielle sektor. Vi vil opfordre til, at ekspertpanelet får mulighed for at inddrage ekstra eksperter eller sammensættes af flere personer fra hver af de finansielle områder, evt. efter indstilling fra branchorganisationerne, med henblik på at sikre den tilstrækkelige bredde af viden.

Med venlig hilsen

Torben Weiss Garne

Gitte Danelund

Finanstilsynet  
Juridisk kontor  
Århusgade 110  
2100 København Ø  
Att.: Specialkonsulent, cand.jur. Louise Villumsen

Pr. email: [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk), cc: [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk),  
[mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk)

4. december 2013

**Lovudkast om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel mv. (2. del SIFI samt bl.a. etablering af bestyrelse for Finanstilsynet og nedlæggelse af Det Finansielle Råd)**

FSR - danske revisorer har fået ovennævnte lovudkast i høring.

Som en del af lovudkastet foreslås, at Det Finansielle Råd nedlægges og erstattes af en bestyrelse for Finanstilsynet og et tilhørende ekspertpanel.

For kun et år siden blev Fondsrådet og Det Finansielle Virksomhedsråd slået sammen til Det Finansielle Råd, og ved den lejlighed blev antallet af medlemmer nedbragt samlet i forhold til tidligere. Antallet af regnskabskyndige medlemmer blev i den endelige lov på foranledning af vores kommentarer bevaret med to, mens der i det daværende lovudkast<sup>1</sup>, som Finanstilsynet udsendte i høring den 23. august 2012, kun havde været foreslået én. I det nu fremsendte lovudkast er der i den foreslåede sammensætning af bestyrelsen slet ikke krav om medlemmer med særlige kundskaber om regnskabsforhold, og det på trods af, at bestyrelsen skal have det overordnede ansvar for regnskabskontrollen for både den finansielle sektor og den ikke-finansielle sektor.

Det fremgår IKKE af lovbemærkningerne, hvorvidt arbejdet med regnskabskontrollen – ud over de beskrevne strukturelle ændringer – materielt set skal ændres eller fortsætte uændret. Vi anbefaler, at der overordnet tages stilling til arbejdet med regnskabskontrollen med henblik på at sikre, at regnskabsoplysninger fra selskaberne udarbejdes i overensstemmelse med relevant lovgivning og standarder, samt at procedurerne for og målene med regnskabskontrollen reguleres nøje i årsregnskabsloven henholdsvis lov om finansiel virksomhed med tilhørende bemærkninger til lovforslaget for disse to loves vedkommende (dvs. §

---

<sup>1</sup> Udkast til lovforslag om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om betalingstjenester og elektroniske penge, lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme og forskellige andre love (Sammenlægning af Det Finansielle Virksomhedsråd og Fondsrådet, øget offentlighed omkring Finanstilsynets arbejde, Finanstilsynets varetægtelse af opgaver mod betaling m.v.)

FSR – danske revisorer  
Kronprinsessegade 8  
DK - 1306 København K

Telefon +45 3393 9191  
[fsr@fsr.dk](mailto:fsr@fsr.dk)  
[www.fsr.dk](http://www.fsr.dk)

CVR. 55 09 72 16  
Danske Bank  
Reg. 9541  
Konto nr. 2500102295



1 hhv. § 5 i det foreliggende udkast til ændringslov).

Side 2

Overordnet foreslår vi:

1. at den nye bestyrelse udvides med et medlem med særlige kundskaber om regnskabsforhold, og
2. at det nuværende underudvalg udvides og etableres som et særskilt regnskabsudvalg i tilknytning til bestyrelsen, bestående af regnskabssekspertes med praktisk og teoretisk sagkundskab, som kan bidrage med bredt funderet praktisk input til sekretariatene i forbindelse med forberedelsen af regnskabskontROLSager, jf. nærmere nedenfor.

Fastholdes den foreslåede model uden et medlem af bestyrelsen med særlig kundskaber i regnskabsforhold og uden etablering af et regnskabsudvalg, er der efter vores opfattelse risiko for, at sagerne om regnskabskontrol ikke får den fornødne fagligt kompetente behandling.

#### **Regnskabsviden i bestyrelsesbehandlingen**

Af de 7 medlemmer, som den nye bestyrelse foreslås at have, jf. § 345 (lovudkastet § 1, nr. 10), er der ingen, som skal have "praktisk og teoretisk regnskabsmæssig sagkundskab". De skal have en særlig indsigt på forskellige andre områder.

I den nuværende sammensætning af Det Finansielle Råd skal to medlemmer have en særlig kundskab på regnskabsområdet - henholdsvis praktisk og teoretisk - og FSR - danske revisorer finder det meget problematisk - og kan derfor ikke støtte - at kompetencerne på dette område nu foreslås helt fjernet fra bestyrelsen i betragtning af den kompleksitet, der kendetegner mange af de regnskabskontROLSager, som Det Finansielle Råd og tidligere Fondsrådet behandler og behandlede.

Vi foreslår derfor, at bestyrelsen udvides således, at der i hvert fald er et medlem med en særlig kundskab inden for regnskabsområdet.

#### **Forslag om et regnskabsudvalg - (udvidelse af nuværende underudvalg)**

Det er foreningens opfattelse, at den ændring i strukturen, der foreslås i udkastet til lovforslag, indebærer en risiko for en svækkelse af regnskabskontrollen, og der er en række tilknyttede problemstillinger, jf. nedenfor, som bør overvejes og afklares, forinden et lovforslag fremsættes.

Særligt finder vi det meget uheldigt, at den foreslåede ændring reducerer den regnskabsfaglige kompetence i form af regnskabskyndige medlemmer i bestyrelsen sammenlignet med Det Finansielle Råd og tidligere Fondsrådet.

FSR - danske revisorer foreslår, at det i den nuværende struktur etablerede un-

derudvalg til forbehandling af sager i regnskabskontrollen udvides med yderligere medlemmer til det antal, som kan udpeges i dag, syv jf. nedenfor, og at forbehandling i udvalget af regnskabskontROLSager gøres obligatorisk. Regnskabsudvalget (underudvalget) refererer til bestyrelsen og skal bestå af regnskabsekspertes, som skal bidrage med bredt funderet praktisk og teoretisk sagkundskab til sekretariatene i forbindelse med forberedelsen af regnskabskontROLSagerne, inden disse forelægges for bestyrelsen, men udvalget skal også behandle en række sager, som ikke nødvendigvis forelægges bestyrelsen som følge af delegeret beføjelse.

Side 3

Fordelen herved er, at de ofte meget tekniske regnskabsmæssige spørgsmål kan drøftes og behandles i en kreds af regnskabssagkyndige, som med fordel kan have en bred teoretisk erfaring og praktisk erfaring, uden at behandlingen heraf nødvendigvis skal beslaglægge den samlede bestyrelses ressourcer og heller ikke ekspertpanelets tid og ressourcer.

Forslaget vil derfor kunne medvirke til at effektivisere arbejdet i bestyrelsen samtidig med, at kvaliteten af regnskabskontrollen sikres på et højt fagligt niveau. Vores forslag om et regnskabsudvalg som et undervalg vil også effektivisere arbejdet i ekspertpanelet, fordi sager i relation til regnskabskontrollen overflyttes til regnskabsudvalget. Det vil givetvis også være i de undersøgte virksomheders interesse, at principielle spørgsmål er drøftet i en undergruppe af regnskabsekspertes, som inden for deres regnskabsmæssige kompetenceområder har givet input fra forskellige synsvinkler og med forskellig teoretisk og praktisk erfaring.

En lignende model kendes fra Norge, hvor der er nedsat et ekspertudvalg i regnskabsmæssige forhold sammensat af en række regnskabsekspertes med praktisk og teoretisk sagkundskab, herunder IFRS-standarder og fortolkningsbidrag hertil. Dette udvalg får forelagt principielle spørgsmål med henblik på at afgive en udtalelse, som offentliggøres sammen med den endelige afgørelse, og udvalgets input i øvrigt indgår i den videre sagsbehandling.

FSR – danske revisorer bidrager gerne med at indstille eksperter til et sådant regnskabsudvalg og indgår gerne i drøftelser om, hvordan arbejdet ville kunne tilrettelægges mest hensigtsmæssigt. Vi anbefaler det overvejet, at der ud over revisorer også er eksperter fra virksomheder, brugere af regnskaber (såsom investorer) samt repræsentanter fra det akademiske miljø. Disses organisationer institutioner mv. bidrager givetvis også gerne med at indstille kandidater.

#### **Ekspertpanelets sammensætning og arbejdsopgaver i relation til regnskabskontrollen**

Vi har noteret, at bestyrelsen iht. udkastet til den foreslåede § 345, stk. 8, "ned-

sætter et ekspertpanel, som samlet har særlig sagkundskab inden for..." en række områder, herunder regnskabsforhold. Ekspertpanelet ser umiddelbart ud til at ligne sammensætningen af det nuværende Finansielle Råd, og ifølge bemærkningerne skulle det svare til sammensætningen af de "sagkyndige, der er udpeget i Det Finansielle Råd efter de nugældende regler". Det er dog uklart, om der er tale om udpegning svarende til medlemmerne af det nuværende råd, eller om det svarer til de særligt sagkyndige, som er en større gruppe end medlemmerne af rådet.

Vi vil som nævnt ovenfor primært foreslå, at der udpeges et regnskabsudvalg af regnskabseksperter til at behandle regnskabskontROLSager.

Subsidiært foreslår vi, at fem (eller som det er muligt i dag - syv) regnskabskyndige udpeges til ekspertpanelet.

I dag er der udpeget to medlemmer til Det Finansielle Råd (en med teoretisk regnskabsmæssig sagkundskab, en med praktisk og teoretisk regnskabsmæssig sagkundskab) samt tre suppleanter. I tillæg til de to medlemmer samt tre suppleanter kan der i dag udpeges to særligt sagkyndige med regnskabskompetence, som kan inddrages med henblik på behandling af regnskabskontROLSager.

Det i lovudkastet foreslåede ekspertpanel vil skulle behandle mange forskellige sagstyper. Da ekspertpanelet får mange faglige arbejdsområder, stiller det store krav til de enkelte medlemmers indsigt for at have et højt kompetenceniveau i panelets behandling af sagerne. På den baggrund finder vi ikke lovudkastet tilfredsstillende for så vidt angår sager om regnskabskontrol.

---ooo00ooo---

Fastholdes den foreslåede model uden et medlem i bestyrelsen med særlige kundskaber om regnskabsforhold og uden etablering af det foreslåede regnskabsudvalg, er der efter vores opfattelse en risiko for, at sagerne ikke får en fagligt kompetent behandling af bestyrelsen. Dermed er der også risiko for, at afgørelserne i høj grad alene kommer til at bero på sekretariaternes vurderinger, hvilket efter vores opfattelse ikke er en hensigtsmæssig model.

#### Øvrige bemærkninger

1. Det bør sikres, at den revisor, som har påtegnet regnskabet, konsulteres, når en regnskabssag gennemføres, så hans/hendes argumenter tages i betragtning. Dermed undgås det, at revisor efterfølgende kritiseres i den situation, hvor regnskabskontrollen konkluderer, at regnskabet er fejlbehæftet, men uden at revisor har haft mulighed for at fremføre sine argumenter.
2. Af lovudkastets § 1, nr. 10, fremgår i udkast til § 345, stk. 8:  
*"Bestyrelsen kan **efter behov** anmode om bistand fra ekspertpanelet i forbindelse med behandling af konkrete tilsynssager"*  
(FSR - danske revisorers fremhævning)

Det fremgår ligeledes af bemærkningerne til samme udkast til paragraf, at bestyrelsen **efter behov** kan anmode ekspertpanelet om bistand i konkrete tilsynssager. Vi går ud fra, at ekspertpanelet, og hvis vores forslag indarbejdes, så regnskabsudvalget skal have forelagt (alle) principielle sager og sager med videregående betydelige følger. Dermed skal der ikke stå "kan efter behov" men "skal".

3. Det nævnes også i de samme bemærkninger, at bestyrelsen kan lade sager forberede i smalle underudvalg bestående af udvalgte medlemmer af ekspertpanelet og bestyrelsen. Som nævnt ovenfor vil vi primært foreslå, at der i stedet for det smalle underudvalg etableres et regnskabsudvalg som underudvalg til bestyrelsen.
4. Det fremgår af udkast til § 345, stk. 10, at det tilsyneladende kun er finansielle virksomheder, som kan få foretræde for bestyrelsen. Hidtil har både ikke-finansielle og finansielle virksomheder haft mulighed for at få foretræde, og det system mener vi bør bibeholdes af hensyn til at sikre en fair sagsbehandling og virksomhedernes retssikkerhed. Vi vil derfor foreslå, at det indføres, at også ikke-finansielle virksomheder kan få foretræde for bestyrelsen (eller panelet) i sager om regnskabskontrol.

**Afsluttende bemærkninger**

Med de ændringer, der er lagt op til i relation til regnskabskontrollen, finder vi det oplagt, at der foretages en evaluering af regnskabskontrollen, når den har fungeret et stykke tid efter den model, som måtte blive vedtaget. Foreningen foreslår, at et sådant krav om evaluering kommer til at fremgå af lovbemærkningerne.

Med venlig hilsen

Stig Enevoldsen  
faglig direktør

Jakob Dedenroth Bernhoft  
faglig direktør

## Mads Juul Eegholm (FT)

---

**Fra:** Rigsombuddet <riomfr@fo.stm.dk>  
**Sendt:** 4. december 2013 12:06  
**Til:** Louise Villumsen (FT); Ministerbetjening (FT); Mads Juul Eegholm (FT)  
**Emne:** SV: SIFI-lovforslag i høring

Til Finanstilsynet

Rigsombuddet har den 8. november 2013 fremsendt udkast til "forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love" 2. del SIFI i høring hos færøske myndigheder. Den 3. december 2013 har vi modtaget nedenstående svar fra landsstyreområdet for finansielle anliggender:

---

Til Rigsombuddet

Rigsombuddet har i skrivelse af 8. december 2013 sendt udkast til "forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love" (2. del SIFI) i høring hos færøske myndigheder på vegne af Finanstilsynet.

Fígjarmálaráðið har umiddelbart bemærkninger til lovforslagets § 20, territorialbestemmelsen, samt § 16, som gælder for Færøerne.

I § 20 for såvidt angår Færøerne bør bestemmes:

- 1) §§ 1-15 og 17-18 gælder ikke for Færøerne.
- 2) §§ 1-4, 10 og 13-15 kan ved kongelig anordning sættes helt eller delvis i kraft for Færøerne med de ændringer, som de færøske forhold tilsiger.

Til 1) skal bemærkes, at det kun er § 16, ændringer i lov om finansiel stabilitet, der direkte skal gælde for Færøerne. I de tilfælde, hvor en lov direkte skal gælde for Danmark og Færøerne, bør lovforslaget være forelagt og vedtaget i Lagtinget før den endelige vedtagelse i Folketinget.

Til 2) bemærkes, at §§ 1-4, 10 og 13-15 senere med Lagtingets samtykke kan sættes i kraft for Færøerne ved kongelig anordning. Det drejer sig om følgende love: § 1. Lov om finansiel virksomhed, § 2. Lov om værdipapirhandel m.v., § 3. Lov om betalingstjenester og elektroniske penge, § 4. Lov om investeringsforeninger m.v., § 10. Lov om pantebrevsselskaber, § 13. Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., § 14. Lov om finansielle rådgivere og § 15. Lov om investeringsforeninger m.v.

De andre love kan danske myndigheder ikke sætte i kraft for Færøerne idet det drejer sig om lovgivning, på færøske myndigheders sagsområder, hvor det alene er Lagtinget, der lovgiver. Det drejer sig her om følgende love: § 5. Årsregnskabsloven, § 6. Lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension, § 7. Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., § 8. Lov om tilsyn med firmapensionskasser, § 9. Lov om forsikringsformidling, § 11. Lov om arbejdsskadeforsikring, § 12. Lov om Lønmodtagernes Dyrtidsfond, § 17. Ligningsloven og § 18. Kursgevinstloven.

I § 16 bestemmes:

I lov om finansiel stabilitet, jf. lovbekendtgørelse nr. 875 af 15. september 2009, som ændret bl.a. ved § 1 i lov nr. 721 af 25. juni 2010, § 2 i lov nr. 619 af 14. juni 2011, og senest ved § 4 i lov nr. 273 af 27. marts 2012, foretages følgende ændringer:

1. I § 5, stk. 2, ændres »§§ 170, 171 og 175 a« til: »§§ 170 og 175 a«.

2. I § 16 e, stk. 2, 3. pkt., § 16 l, stk. 1, 1. pkt., § 16 n, stk. 1, og § 16 n, stk. 3, 2. pkt., ændres »kapitalkravene i lov om finansiel virksomhed« til: » kapitalkravene i **forordning (EU) nr. 575/2013** om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber (min fremhævelse) og lov om finansiel virksomhed «.

3. § 16 g, stk. 8, affattes således:

»Stk. 8. Aktie-, garanti- og andelskapital og anden efterstillet kapital, jf. afsnit III i bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital og reglerne herom, i **forordning (EU) nr. 575/2013** om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber (min fremhævelse), overtages ikke.«

Som det fremgår af ovenstående henvises i ændring nr. 2 og 3 til "**forordning (EU) nr. 575/2013** om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber". Idet Færøerne ikke er medlem af EU er EU-forordningen ikke gældende ret i Færøerne, hvorfor man ikke i loven kan henvide til en i EU gældende forordning. Når der i lovgivning for Færøerne henvises til EU-regler, bør disse derfor følge med lovforslaget som bilag, når Lagtinget skal behandle lovforslaget. Såfremt EU-regler kun delvis er relevant for lovforslaget, er det tilstrækkeligt, at kun denne relevante del vedlægges. Når loven er vedtages og skal kundgøres, bør bilaget med EU-reglerne følgelig også kundgøres.

Slutningsvis bør nævnes, at der i Erhvervs- og Vækstministeriet i øjeblikket arbejdes på SIFI-lovgivning specifikt for Færøerne (og Grønland). Når udkast til denne lovgivning foreligger, forventer Figgjarmálaráðið at få det til høring, med rimelig høringsfrist.

Vinarliga / Kind regards

Johannes Pauli Poulsen

Fulltrúi



Figgjarmálaráðið / Ministry of Finance

☎: direct: +298 35 20 07 / 📱 mobile: +298 55 20 07

[johannes@fmr.fo](mailto:johannes@fmr.fo)

---

Med venlig hilsen



Rigsombudsmanden  
på Færøerne

John Johannessen  
administrativ kontorleder

Postboks 12

FO-110 Tórshavn

Tlf.: +298 201200

Fax: +298 201220

E-mail (journal): [ro@fo.stm.dk](mailto:ro@fo.stm.dk)

[www.rigsombudsmanden.fo](http://www.rigsombudsmanden.fo)

**Fra:** Louise Villumsen (FT) [<mailto:LVI@ftnet.dk>]

**Sendt:** 6. november 2013 16.57

**Til:** 'samfund@advokatsamfundet.dk'; 'webteam@andelskassen.dk'; 'ae@aeraadet.dk'; 'pote@atp.dk'; 'ask@ask.dk'; 'mail@dbmf.dk'; 'dvca@dvca.dk'; 'nationalbanken@nationalbanken.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'danmarks@skibskredit.dk'; 'jmn@shareholders.dk'; 'am@shareholders.dk'; 'struwe@post9.tele.dk'; 'da@da.dk'; 'info@danskbyggeri.dk'; 'de@de.dk'; 'hoeringssager@danskerhverv.dk'; 'dfim@forsikringogpension.dk'; 'di@di.dk'; 'dirf@dirf.dk'; 'dsa@jom.dk'; 'formand@isaca.dk'; 'sfs@dma.dk'; 'metal@danskmetal.dk'; 'mail@lundorff.dk'; 'Sekretariatet@dk-r.dk'; 'hhk@danskeadvokater.dk'; 'dfl@dfl.dk'; 'mail@danskemaritime.dk'; 'regioner@regioner.dk'; 'kfst@kfst.dk'; 'sik@sik.dk'; 'dt@datatilsynet.dk'; 'sekretaer@aktuarforeningen.dk'; 'ddf@finansanalytiker.dk'; 'info@fondsmaeglerforeningen.dk'; 'revisor@revisornaevnet.dk'; 'info@ejendomsforeningen.dk'; 'het@fdih.net'; 'formand@fdfa.dk'; 'post@finansforbundet.dk'; 'mail@finanshus.dk'; 'mail@finansielstabilitet.dk';

'mail@finansraadet.dk'; 'fa@fanet.dk'; 'post@finansogleasing.dk'; 'forbrugerombudsmanden@kfst.dk'; 'fbr@fbr.dk'; 'stig.jensen@ma.allianz.com'; 'ane.marie.christensen@nordea.com'; 'andelskasseforeningen@jak.dk'; 'lisa.gericke@forexbank.dk'; 'fp@forsikringogpension.dk'; 'fk@fmf.dk'; 'info@frivilligraadet.dk'; 'fsr@fsr.dk'; 'ftf@ftf.dk'; 'gii@gii.dk'; 'f.lindlov@g-icap.dk'; 'info@gxgmarkets.com'; 'agr@horesta.dk'; 'hvr@hvr.dk'; 'isobro@isobro.dk'; 'info@ifr.dk'; 'itb@itb.dk'; 'kk@kommunekredit.dk'; 'kl@kl.dk'; 'hes@lett.dk'; 'kob@experian.dk'; 'hoering@lf.dk'; 'info@baeredygtigtlandbrug.dk'; 'er@homannlaw.dk'; 'lo@lo.dk'; 'Sekretariatet@lopi.dk'; 'info@ld.dk'; 'Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com'; 'copenhagen@nasdaqomx.com'; 'corporate-centre-dk@nets.eu'; 'sekretariat@parcelhus.dk'; 'bi3@post.dk'; 'mail@realkreditforeningen.dk'; 'rr@realkreditraadet.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'rbf@regionalebanker.dk'; 'MiaSim@erst.dk'; 'revisortilsynet@erst.dk'; 'info@rigsrevisionen.dk'; 'saoek@ankl.dk'; 'oc@di.dk'; 'post@teleindu.dk'; 'vp@vp.dk'; 'compliance.nordic@westernunion.com'; 'Rigsombuddet'; 'ro@gl.stm.dk'; 'bm@bm.dk'; 'penst@penst.dk'; 'fm@fm.dk'; 'fmn@fmn.dk'; 'jm@jm.dk'; 'sum@sum.dk'; 'km@km.dk'; 'kemin@kemin.dk'; 'kum@kum.dk'; 'mim@mim.dk'; 'uvm@uvm.dk'; 'sm@sm.dk'; 'mbbl@mbbl.dk'; 'fivu@fivu.dk'; 'fvm@fvm.dk'; 'skm@skm.dk'; 'stm@stm.dk'; 'trm@trm.dk'; 'um@um.dk'; 'oim@oim.dk'; 'modst@modst.dk'; 'info@ecb.europa.eu'; 'Lise.Pedersen@ecb.europa.eu'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'; 'letbyrder@erst.dk'; 'letbyrder-i-EU@erst.dk'; 'pvs@dkpto.dk'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'

**Cc:** Ministerbetjening (FT); Mads Juul Eegholm (FT); Mark Andrew Rønnenfelt (FT); Louise Villumsen (FT)

**Emne:** SIFI-lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til "forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love" **2. del SIFI** i høring.

Finanstilsynet er interesserede i at modtage bemærkninger til forslaget, før det skal fremsættes i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til udkastet til lovforslag **senest onsdag den 4. december 2013 kl. 10:00.**

Bemærkninger bedes sendt pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk) med kopi til [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk) og [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Louise Villumsen**  
Specialkonsulent, cand.jur.  
Juridisk kontor



Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 70  
<mailto:lvi@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)



## Mads Juul Eegholm (FT)

---

**Fra:** Jesper Mølbæk <JKM@kfst.dk>  
**Sendt:** 3. december 2013 12:39  
**Til:** Ministerbetjening (FT); Louise Villumsen (FT); Mads Juul Eegholm (FT)  
**Cc:** Martin Nyvang  
**Emne:** SV: SIFI-lovforslag i høring

Til Finanstilsynet

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har modtaget Finanstilsynets udkast til "forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love". Styrelsen takker for muligheden for at kommentere på lovudkastet.

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen er sekretariat for Konkurrencerådet. I den egenskab er styrelsen en uafhængig konkurrencemyndighed. De følgende høringsbemærkninger afgives udelukkende som konkurrencemyndighed.

Det fremgår af lovforslaget (og aftalen af 10. oktober 2013 mellem regeringen og Venstre, Dansk Folkeparti, Liberal Alliance og Det Konservative Folkeparti om regulering af SIFI samt krav til alle banker og realkreditinstitutter om mere og bedre kapital og højere likviditet), at der indføres en systemisk buffer, der medfører et højere kapitalkrav for de udpegede SIFI'er end for øvrige finansielle institutter. Størrelsen på den systemiske buffer varierer endvidere afhængig af SIFI'ernes systemiskhed.

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen anerkender behovet for at tage hensyn til den overordnede finansielle stabilitet i reguleringen af finansielle institutters kapitalkrav. Styrelsen er desuden klar over, at reguleringen af SIFI'er delvis indføres som følge af fælles EU-regler.

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen gør dog for en god ordens skyld opmærksom på, at i det omfang forhøjede kapitalkrav medfører øgede omkostninger alene for nogle virksomheder, mens andre virksomheder ikke skal opfylde samme kapitalkrav med samme omkostninger til følge, kan reguleringen i princippet være konkurrencebegrænsende.

Den eventuelle konkurrencemæssige effekt af, at alene SIFI'er skal opfylde de systemiske bufferkrav, er vanskelig af opgøre. Dette skyldes også, at der på den anden side eventuelt kan være fordele ved at blive udpeget som SIFI, da et SIFI måske vil blive betragtet som et mere solidt institut.

Det er Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens umiddelbare vurdering, at det foreliggende lovforslag er fornuftigt balanceret i hensynet til finansiel stabilitet på den ene side og hensynet til lige konkurrence på den anden side. På det foreliggende grundlag vurderes forslaget også at tage det rette hensyn til den SIFI-regulering, som på nuværende gælder eller forventes at komme til at gælde i andre lande.

For at sikre sig, at eventuelle konkurrencemæssige effekter minimeres, kan det overvejes på sigt at foretage en vurdering af, om den særskilte regulering af SIFI'er har vist sig at være hæmmende for konkurrencen, og i givet fald vurdere, om reguleringen kan justeres, når der samtidig skal tages hensyn til den finansielle stabilitet.

Som Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen nævnte i sit høringssvar af 19. april 2013 til høring vedrørende rapport fra Udvalget om Systemisk Vigtige Finansielle Institutter i Danmark, kan det desuden overvejes, om finansielle institutter, der ikke udpeges som SIFI, skal gives mulighed for – hvis de ønsker det – at blive underlagt samme regulering. I så fald vil de tilmeldte finansielle institutter skulle opfylde samme kapitalkrav og øvrige krav som SIFI'er, og de vil være underlagt samme krisehåndteringsregler m.v.

Venlig hilsen

**Jesper Mølbæk**

Specialkonsulent/Special Advisor  
Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen/  
Danish Competition and Consumer Authority  
Direkte +45 4171 5132  
E-mail [jkm@kfst.dk](mailto:jkm@kfst.dk)



**KONKURRENCE- OG FORBRUGERSTYRELSEN**

Carl Jacobsens Vej 35  
2500 Valby  
Tlf. +45 4171 5000

*Vi arbejder for velfungerende markeder.*

---

**Fra:** Louise Villumsen (FT) [<mailto:LVI@FTNET.DK>]

**Sendt:** 6. november 2013 17:57

**Til:** 'samfund@advokatsamfundet.dk'; 'webteam@andelskassen.dk'; 'ae@aeraadet.dk'; 'pote@atp.dk'; 'ask@ask.dk'; 'mail@dbmf.dk'; 'dvca@dvca.dk'; 'nationalbanken@nationalbanken.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'danmarks@skibskredit.dk'; 'jmn@shareholders.dk'; 'am@shareholders.dk'; 'struwe@post9.tele.dk'; 'da@da.dk'; 'info@danskbyggeri.dk'; 'de@de.dk'; 'hoeringssager@danskerhverv.dk'; 'dfim@forsikringogpension.dk'; 'di@di.dk'; 'dirf@dirf.dk'; 'dsa@jom.dk'; 'formand@isaca.dk'; Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS); 'metal@danskmetal.dk'; 'mail@lundorff.dk'; 'Sekretariatet@dk-r.dk'; 'hhk@danskeadvokater.dk'; 'dfl@dfi.dk'; 'mail@danskemaritime.dk'; 'regioner@regioner.dk'; 1 - KFST Officiel hovedpostkasse; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); 'dt@datatilsynet.dk'; 'sekretaer@aktuarforeningen.dk'; 'ddf@finansanalytiker.dk'; 'info@fondsmaeglerforeningen.dk'; 'revisor@revisornaevnet.dk'; 'info@ejendomsforeningen.dk'; 'het@fdih.net'; 'formand@fdfa.dk'; 'post@finansforbundet.dk'; 'mail@finanshus.dk'; 'mail@finansielstabilitet.dk'; 'mail@finansraadet.dk'; 'fa@fanet.dk'; 'post@finansogleasing.dk'; 'forbrugerombudsmanden@kfst.dk'; 'fbr@fbr.dk'; 'stig.jensen@ma.allianz.com'; 'ane.marie.christensen@nordea.com'; 'andelskasseforeningen@jak.dk'; 'lisa.gericke@forexbank.dk'; 'fp@forsikringogpension.dk'; 'fk@fmf.dk'; 'info@frivilligraadet.dk'; 'fsr@fsr.dk'; 'ftf@ftf.dk'; 'gii@gii.dk'; 'f.lindlov@g-icap.dk'; 'info@gxgmarkets.com'; 'agr@horesta.dk'; 'hvr@hvr.dk'; 'isobro@isobro.dk'; 'info@ifr.dk'; 'itb@itb.dk'; 'kk@kommunekredit.dk'; 'kl@kl.dk'; 'hes@lett.dk'; 'kob@experian.dk'; 'hoering@lf.dk'; 'info@baeredygtigtlandbrug.dk'; 'er@homannlaw.dk'; 'lo@lo.dk'; 'Sekretariatet@lopi.dk'; 'info@ld.dk'; 'Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com'; 'copenhagen@nasdaqomx.com'; 'corporate-centre-dk@nets.eu'; 'sekretariat@parcelhus.dk'; 'bi3@post.dk'; 'mail@realkreditforeningen.dk'; 'rr@realkreditraadet.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'rbf@regionalebanker.dk'; 'MiaSim@erst.dk'; 'revisortilsynet@erst.dk'; 'info@rigsrevisionen.dk'; 'saoek@ankl.dk'; 'oc@di.dk'; 'post@teleindu.dk'; 'vp@vp.dk'; 'compliance.nordic@westernunion.com'; 'ro@fo.stm.dk'; 'ro@gl.stm.dk'; 'bm@bm.dk'; 'penst@penst.dk'; 'fm@fm.dk'; 'fmn@fmn.dk'; 'jm@jm.dk'; 'sum@sum.dk'; 'km@km.dk'; 'kemin@kemin.dk'; 'kum@kum.dk'; 'mim@mim.dk'; 'uvm@uvm.dk'; 'sm@sm.dk'; 'mbbl@mbbl.dk'; 'fivu@fivu.dk'; 'fvm@fvm.dk'; 'skm@skm.dk'; 'stm@stm.dk'; 'trm@trm.dk'; 'um@um.dk'; 'oim@oim.dk'; 'modst@modst.dk'; 'info@ecb.europa.eu'; 'Lise.Pedersen@ecb.europa.eu'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'; 'letbyrder@erst.dk'; 'letbyrder-i-EU@erst.dk'; 'pvs@dkpto.dk'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'

**Cc:** Ministerbetjening (FT); Mads Juul Eegholm (FT); Mark Andrew Rønnenfelt (FT); Louise Villumsen (FT)

**Emne:** SIFI-lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til "forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love" **2. del SIFI** i høring.

Finanstilsynet er interesseret i at modtage bemærkninger til forslaget, før det skal fremsættes i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til udkastet til lovforslag **senest onsdag den 4. december 2013 kl. 10:00.**

Bemærkninger bedes sendt pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk) med kopi til [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk) og [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Louise Villumsen**  
Specialkonsulent, 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 70  
<mailto:lvi@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

Dato 3. december 2013  
Side 1 af 1



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

#### Landbrug & Fødevarer

Axelborg, Axeltorv 3  
DK 1609 København V  
T +45 3339 4000  
F +45 3339 4141  
E [info@lf.dk](mailto:info@lf.dk)  
W [www.lf.dk](http://www.lf.dk)  
CVR DK 25 52 95 29

### Høringssvar vedr. forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love

Landbrug & Fødevarer er overordnet positiv overfor lovforslaget, der skal styrke reguleringen af systemisk vigtige finansielle institutter (SIFI'er), og dermed sikre en sund, stabil og velfungerende finansiel sektor.

Det er vigtigt, at ny regulering ikke implementeres hurtigere eller hårdere i Danmark end i de øvrige europæiske lande. En overimplementering af nye krav vil forringe de danske kreditvirksomheders konkurrenceevne, til skade for de private husholdninger og erhvervslivet. Det er således vigtigt, at de krav der stilles til de danske SIFI'er er på niveau med kravene i de øvrige lande, der har indført SIFI-regler.

Med venlig hilsen

**Niels Kenneth Østergård Scheel**  
Konsulent  
Erhvervspolitik

D +45 3339 4676  
E [nks@lf.dk](mailto:nks@lf.dk)

Landbrug & Fødevarer er erhvervsorganisation for landbruget, fødevarer- og agroindustrien. Med en eksport på over 148 milliarder kroner årligt og med 183.000 beskæftigede repræsenterer vi et af Danmarks vigtigste eksportertilværdier.

Ved at nytænke og synliggøre erhvervets bidrag til samfundet sikrer vi vores medlemmer en stærk placering i Danmark og globalt.



Finanstilsynet  
[ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk) – cc.: [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk), [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk)

Sagsnr. 11-2208  
Vores ref. IBU  
Deres ref.  
Den 3. december 2013

**Bemærkninger til 2. del af forslag til lov om implementering af det fjerde kreditinstitut- og kapitalkravsdirektiv (CRD IV) og ændringer som følge af den tilhørende forordning (CRR)**

LO har modtaget ovenstående udkast til lovforslag i høring og har nedenstående bemærkninger.

Med lovforslaget implementeres den brede politiske aftale om regulering af systemisk vigtige finansielle institutter (SIFI'er) samt den nye EU-lovgivning (CRD IV og CRR), der skærper kapitalkravene til finansielle institutter.

Det er centralt med en velfungerende finansiell sektor, der kan understøtte fremgang i vækst og beskæftigelse. LO er derfor positiv overfor lovforslaget, der mindsker risikoen for samfundsmæssige tab ved finansielle kriser gennem krav til kapitalberedskabet i den finansielle sektor.

LO finder, at de objektive grænser for et systemisk vigtigt institut giver et klart og gennemskueligt regelsæt, der letter kreditinstitutternes ageren og tilpasning til reglerne.

LO lægger vægt på hensigten i den politiske aftale; at kravene til de danske SIFI'er skal være på niveau med kravene i sammenlignelige lande. LO er enig i den målsætning, der balancerer hensynet til kriseforebyggelse med hensynet til en velfungerende samfundsøkonomi. LO har hæftet sig ved, at aftaleparterne er enige om at gøre status over SIFI-kravene senest i 2017, hvor de øvrige landes krav vil være på plads. LO har ligeledes noteret sig, at der først vil blive fastsat regler om krisehåndtering af SIFI'er mv., når de kommende EU-regler er på plads.

LO har noteret, at der etableres en bestyrelse for Finanstilsynet, som skal erstatte Det Finansielle Råd. Bestyrelsen skal give faglig, organisatorisk og ledelsesmæssig sparring til Finanstilsynets direktion. LO lægger vægt på, at bestyrelsen er uafhængig og besidder de nødvendige kompetencer til at styrke organisationen. I lovforslaget er disse hensyn tilgodeset, men det er vigtigt efter en periode at evaluere den nye struktur, om end det ikke direkte fremgår af lovforslaget.

Afslutningsvis vil LO gerne fremhæve vigtigheden af løbende at belyse og overvåge kapitalforholdene i den finansielle sektor herunder at tilvejebringe et transparent og ensartet rapporteringssystem, jf. Rangvid-rapportens anbefalinger.

Med venlig hilsen

  
Harald Børsting



**Finanstilsynet**

Att.: Mads Juul Eegholm  
Århusgade 10  
DK - 2100 København Ø

Sendt til: [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk), cc: [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk), [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk)

**Lokale Pengeinstitutter**  
Toldbodgade 33, 4. sal  
P.O. 9019  
DK - 1022 København K.

T +45 33 41 84 00  
F +45 33 91 30 35  
[sekretariatet@lopi.dk](mailto:sekretariatet@lopi.dk)  
[www.lopi.dk](http://www.lopi.dk)

CVR-nr. 15515317

4. december 2013

**Høring vedrørende lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love**

(Implementering af det fjerde kredit- kapitalkravsdirektiv (CRD IV) og ændringer som følge af den tilhørende forordning (CRR) m.v.) 2. del SIFI

**Kontakt**  
Pia Knudsen  
Direkte 33 41 84 06  
E-mail [pk@lopi.dk](mailto:pk@lopi.dk)

Lokale Pengeinstitutter takker for muligheden for at afgive kommentarer til det fremsendte lovforslag.

Lokale Pengeinstitutter henviser til det af Finansrådet afgivne høringssvar og har ikke herudover bemærkninger.

Med venlig hilsen

Pia Knudsen

Til Finanstilsynet  
pr. mail.  
[ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk)  
[lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk)  
[mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk).

4. december 2013

Finanssektorens Hus  
Amaliegade 7  
1256 København K

Telefon 3336 1311  
Fax 3393 0260

## Høringssvar vedr. SIFI-lovforslaget

eller

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

**forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love**

Journalnr. 115/01  
Dok. nr. 513467-v1

Realkreditforeningen takker for det fremsendte lovforslag indeholdende SIFI-delen af implementeringen af CRD/CRR. Vi har i den forbindelse følgende bemærkninger.

### *Differentierede buffersatser*

Vi har tidligere fremført, at realkreditsystemet udgør et fundingfællesskab, hvor vanskeligheder for ét institut i høj grad påvirker de øvrige institutters muligheder for at sælge obligationer til gunstige priser. Dermed er selve realkreditsystemet vigtigt, ikke i kraft af det enkelte instituts størrelse eller størrelsen på koncernforbundne selskaber, men fordi det udgør et fællesskab. Realkreditforeningen havde gerne set, at regeringen i stedet havde lagt dette til grund, og dermed sikret ens vilkår for alle institutter med hensyn til den systemiske buffersats.

### *Buffersatser i lovtæksten*

I forbindelse med det politiske forlig blev det aftalt, hvilke satser for den systemiske risikobuffer, der skal gælde ved forskellige grader af systemiskhed. Det synes derfor ikke velbegrunder, at disse satser ikke kan genfindes i lovtæksten, hvor der i stedet findes en hjemmel til, at ministeren kan fastsætte satserne. Satserne er et meget vigtigt element i hele SIFI-reguleringen, og de bør derfor fremgå direkte og kun kunne ændres ved lov.



*Likviditet og LCR*

Realkreditforeningen finder som tidligere anført, at det kan være velbegrundet at likviditetskrav indføres i et hurtigere tempo for SIFI'er, dog med det forbehold, at man først bør tage stilling til noget sådant, når det endelige regelsæt foreligger. På den baggrund er det tilfredsstillende, at spørgsmålet og hurtig indfasning holdes åbent ind til da. Vi anmoder om at blive taget med på råd i en særskilt høring, når beslutningen skal træffes næste år.

Journalnr. 115/01  
Dok. nr. 513467-v1

*Loft over antal ledelsesposter*

I relation til forslaget om et loft over, hvor mange bestyrelsesposter mv., et bestyrelsesmedlem i et systemisk vigtigt institut kan have, anbefaler Realkreditforeningen, at Finanstilsynet inddrager spørgsmålet om forbindelser mellem selskaberne ved tildeling af dispensationer. Selv om der ikke er tale om egentlige koncernforbindelser, kan selskaberne godt være forbundne, således at to poster mest hensigtsmæssigt varetages af én person, og således at arbejdsbyrden ved hver enkelt post er mindre. I en sådan situation bør der være mulighed for dispensation.

*Finanstilsynets bestyrelse*

Realkreditforeningen har ikke bemærkninger til selve etableringen af bestyrelsen, men noterer sig, at kriterierne for udpegning af medlemmer er meget restriktive. Bestemmelserne om, at medlemmerne ikke må være ansat i eller være bestyrelsesmedlem i finansielle virksomheder eller forbundne selskaber kan efter Realkreditforeningens vurdering gøre det særdeles vanskeligt at finde velegnede kandidater til de to poster, der skal besættes med personer med ledelsesmæssig baggrund fra den finansielle sektor.

Henset til, at spørgsmålet allerede er dækket af de generelle habilitetsregler, kunne man på denne baggrund overveje at lade det foreslåede stk. 6 udgå.

Vi har ingen bemærkninger til ændringsforslagene vedr. *gæld uden fast forfaldsdato* og vedr. *stemmeløse aktier*.

Med venlig hilsen

Martin Kjeldsen-Kragh

Direkte +4533701110  
mkk@realkreditforeningen.dk



**Pr. e-mail**

Finanstilsynet

4. december 2013

Århusgade 110

2100 København Ø

e-mail: [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk), [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk), [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk)

**Høring over udkast til forslag til ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. og forskellig andre love (SIFI-lovforslag)**

Vi har den 7. november 2013 modtaget jeres udkast til SIFI-lovforslag, som I beder om vores bemærkninger til.

Overordnet set finder vi, at lovudkastet på tilfredsstillende vis gennemfører den politiske aftale fra den 10. oktober om regulering af SIFI'er. Fra vores gennemgang af lovudkastet vil vi fremhæve enkelte centrale punkter, som vi har knyttet kommentarer til nedenfor. Kommentarerne er også uddybet og suppleret i bilaget.

Vores kommentarer til centrale punkter er:

- **Stemmeløse aktier:** Vi ser positivt på, at der er givet et nyt instrument til kapitalfremskaffelse i de omdannede fonds- og foreningsejede realkreditinstitutter, som ikke er børsnoterede selskaber, jf. § 1, nr. 3 i lovudkastet. Det er de såkaldte stemmeløse aktier. Adgangen giver de omdannede selskaber en god mulighed for på denne måde at skaffe egenkapital. Det er dog væsentligt, at adgangen til at anvende stemmeløse aktier udvides til også at omfatte realkreditinstitutter, der er omdannede til aktieselskaber efter indkapslingsmodellen, og som ikke er børsnoterede. Dermed bliver der givet ens muligheder for alle de omdannede realkreditinstitutter.
- **SIFI identifikation.** Vi mener, at det bør præciseres, at det er den konsoliderende koncern, der skal udpeges som SIFI. Dermed finder SIFI kravene alene anvendelse på konsolideret niveau for det øverste kreditinstitut i en finansiel koncern. Opmærksomheden henledes i den forbindelse på, at bufferkravene ifølge CRD IV kun finder anvendelse på kreditinstitutter og ikke på finansielle holdingvirksomheder. Vi mener også, at denne fortolkning er i overensstemmelse med den politiske aftale om gennemførelse af kravene til SIFI-institutter.

\*\*\*\*\*

Vi imødeser en indarbejdelse af vores bemærkninger i lovudkastet, inden forslaget bliver fremsat i Folketinget. Vi uddyber også gerne vores bemærkninger på et møde.

Med venlig hilsen

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ane Arnth Jensen', written in a cursive style.

Ane Arnth Jensen

## Bilag

I bilaget er uddybninger til vores centrale kommentarer og supplerende kommentarer.

### Kapitalbuffere

Det fremgår af udkastet til lovforslag, at det kombinerede kapitalbufferkrav består af kapitalbevaringsbuffer+ en virksomhedsspecifik kontracyklisk kapitalbuffer + en G-SIFI buffer og en systemisk buffer. CRD IV omtaler også en O-SIFI buffer, der ikke omtales i lovudkastet. Det bør klart fremgå af lovudkastet, at man i Danmark ikke anvender O-SIFI bufferen.

Finanstilsynet vil i medfør af lovudkastets § 1, nr. 5 (ny § 125 b, stk. 7 i FIL) fastsætte en metode for opgørelse af det maksimale udlodningsbeløb. Nødvendigheden af at udstede en sådan bekendtgørelse bør overvejes, da det i bemærkningerne side 59-60 klart er defineret, hvorledes det maksimale udlodningsbeløb skal beregnes. Man kunne overveje at skrive metoden direkte ind i lov om finansiel virksomhed. Under alle omstændigheder bør det i bemærkningerne på side 60 anføres, at i eksemplet er det antaget, at instituttet også har udstedt hybrid kernekapital for mindst 1,5 pct. og supplerende kapital for mindst 2 pct. Det bør anføres for fuldstændighedens skyld.

I det sidste afsnit i bemærkningerne til § 125 b stk. 7 fremgår om Finanstilsynets beføjelser, "...herunder f.eks. påbud om at begrænse eller forbyde udlodninger til udbytte eller rentebetalinger til kapitalelementer (egentlig kernekapital, hybrid kernekapital og ansvarlig kapital), uanset opgørelsen af det maksimale udlodningsbeløb". Henvielsen til "ansvarlig kapital" bør udgå, idet CRR-forordningens bestemmelser om supplerende kapital, jf. artikel 63 i CRR, ikke indeholder krav om, at rentebetalinger på ansvarlig lånekapital, der medgår i den supplerende kapital, skal kunne begrænses. Finanstilsynet bør ikke kunne kræve begrænsninger på rentebetalinger.

### Kapitalkrav

I henhold til § 1, nr. 4 i lovudkastet kan Finanstilsynet med den nye affattelse af § 124, stk. 4 i FIL fastsætte et yderligere kapitalgrundlagskrav for en gruppe af institutter. I tilknytning hertil og sammenholdt med adgangen at fastlægge individuelle kapitalkrav, SIFI-krav mv. skal vi anføre, at det må sikres, at den samme risiko ikke skal afdækkes flere gange.

## **Stemmeløse aktier**

Supplerende til vores indledende kommentar til adgangen til at udstede stemmeløse aktier ser vi behov for nogle præciseringer knyttet til adgangen.

Det fremgår ikke af bemærkningerne til lovforslaget, hvorledes der skal forholdes med repræsentationsret, forhold til mindretsaktionærer og indløsningsret

I forhold til repræsentationsret forudsætter vi, at de stemmeløse aktier kan udstedes uden nogen form for repræsentationsret.

Selskabsloven beskytter på forskellig vis minoritetsinteresser. Ejer en aktionær mere end 9/10 af aktierne i et selskab, og har aktionæren en tilsvarende del af stemmerne, kan de resterende ejere således kræve sig tvangsindløst, jf. selskabslovens § 73. Bestemmelsen gælder aktiekapitalen som helhed og kan således ikke begrænses til aktiefordelingen i de enkelte klasser.

Set ud fra de størrelser som kapitalen udgør i de danske realkreditinstitutter, vil det være hensigtsmæssigt, at beskyttelsen af minoritetsaktionærer i selskabsloven ikke gælder for minoritetsaktionærer, hvis aktier er udstedt ud af en stemmeløs aktieklasser i henhold til den nye § 13 stk. 2 i FIL. Det bør være muligt gyldigt at indføre i selskabets vedtægter, at der ikke gælder nogen særlig minoritetsaktionærbeskyttelse.

Endvidere bør det også fremgå af lovforslaget, at den mulighed, der findes i selskabsloven om indløsningsret, ikke gælder for stemmeløse aktier udstedt i henhold til lov om finansiel virksomhed. Det er begrundet i, at det næppe vil være foreneligt med kapitalreglerne i CRR.

Med den nye § 13, stk. 3 i FIL er der givet adgang til, at forenings-/fondsejede realkreditinstitutter, der er omdannet til aktieselskaber, kan foretage differentieret udlodning. De nærmere vilkår for at foretage differentieret udlodning fastsættes via en gennemførelsesmæssig teknisk standard. Drøftelserne peger på, at der vil blive fastsat en øvre grænse på 25 pct. på, hvor meget højere udlodningen på en stemmeløs aktie kan være i forhold til udlodningen på en almindelig aktie. Den samlede udlodning må max. forøges med 5 pct.

En afklaring af beregningen af udlodning i omdannede realkreditinstitutter, der ikke er børsnoterede, bør fremgå af lovens bemærkninger. af

## **Identifikation af og krav til systemisk vigtige institutter**

Der henvises til vores indledende bemærkninger om identifikation af SIFI'er.

I ny § 308, stk. 5 i FIL får Finanstilsynet bemyndigelse til at fastsætte nærmere regler om opgørelse af indikatorer til identifikation af SIFI'er. Hvornår kan det forventes, at den foreslåede bemyndigelse til at udstede en bekendtgørelse, vil blive anvendt?

Det fremgår af ny § 313 i FIL, at et SIFI-institut skal nedsætte et nominerings-, risiko- og aflønningsudvalg. Med henvisning til vores indledende bemærkning om, at det er den konsoliderede koncern, der skal udpeges som SIFI, skal kravet til nedsættelse af disse udvalg alene finde anvendelse på det øverste kreditinstitut i koncernen. Dermed skal der ikke nedsættes disse udvalg i datterselskaber, uanset om datterselskabet selvstændigt opfylder SIFI-kravene eller ej.

Angående ikrafttrædelsen af kravene til bestyrelsesudvalg synes der ikke i lovudkastet at være taget stilling hertil for institutter, som er SIFI'er, men ikke omfattet af FIL-lovens krav til sådanne udvalg.

Det fremgår af den politiske aftale, at en arbejdsgruppe med deltagelse af sektoren skal se nærmere på de særlige krav til it-funktionen og organisering og bemanning af risikostyringsfunktionen i et SIFI-institut. Vi kan ikke umiddelbart se, at der i lovudkastet er taget højde for, at der på et senere tidspunkt skal fastsættes nærmere regler på de områder. Er det korrekt?

### **Loft over ledelsesposter**

Til ny § 314 og dens lovbemærkninger (samt ikrafttrædelsesbestemmelsen i § 19, stk. 9) bemærkes følgende:

Vi har med tilfredshed noteret, at der er blevet lyttet til vores tidligere anførte kommentar om, at undtagelsen for statsudpegede bestyrelsesposter bør gælde generelt for poster i alle virksomheder, ikke blot for statsudpegede poster i finansielle virksomheder (som foreslået i CRDIV-lovudkastet fra august).

Lovteksten og bemærkningerne tager særligt i relation til stk. 3, nr. 2) højde for, at det kan være et naturligt led i at være direktør i en finansiell virksomhed, at man indgår i en række bestyrelser, også i virksomheder som ikke er koncernforbundet med den finansielle virksomhed. Derfor tæller de sekundære poster ikke med. Vi skal igen anføre, at nøjagtig samme forhold gør sig gældende for andre brancher. Der er således behov for at udvide undtagelsen, så der også tages højde for, at direktører i andre brancher (som sidder i bestyrelsen i en finansiell virksomhed) kan have sekundære poster som led i deres direktørpost. Disse poster er ikke omfattet af de nuværende undtagelser vedrørende sektorselskaber mv.

Vi savner derfor fortsat, at det præciseres i loven og de tilhørende bemærkninger, at denne undtagelse er generel. Vi har allerede gjort opmærksom herpå i vores høringssvar fra september 2013 til lovudkastet vedrørende CRD IV implementering.

### **Skattemæssig behandling af gæld uden forud fastsat forfaldstidspunkt**

Vi har med tilfredshed noteret, at problemstillingerne i den gældende skattelovgivning og de nye EU-krav i relation til hybrid instrumenter er adresseret.

Der er dog efter vores opfattelse en uklar situation i relation til en nedskrivning og efterfølgende genopskrivning af den hybride kernekapital. Vi lægger vægt på, at der sikres en såvel kapitalmæssig som skattemæssig neutral behandling heraf. En sikring heraf bør også indgå i lovforslaget.

### **Redaktionel kommentar**

Henvisningen i § 19, stk. 11 til § 16 og § 17 bør rettelig være til § 17 og 18.

## Mads Juul Eegholm (FT)

---

**Fra:** Søren Klit <sk@stm.dk>  
**Sendt:** 4. december 2013 10:26  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Louise Villumsen (FT); Mads Juul Eegholm (FT); Birte Møller Haastrup  
**Emne:** SV: SIFI-lovforslag i høring

Ift. territorialbestemmelsen i § 20 i nedennævnte lovforslag bemærkes, at lovens § 5, der ændrer årsregnskabsloven, ikke skal kunne sættes i kraft for Færøerne, da området er overtaget af Færøerne. Endvidere skal § 17, der ændrer ligningsloven, ikke gælde for Færøerne og Grønland, da området er overtaget.

mvh  
Søren Klit



Søren Langelund Klit  
Konsulent, Statsministeriet  
Direkte telefon +45 33 92 22 44  
Mobil + 45 40 80 36 77  
Personlig e-post [sk@stm.dk](mailto:sk@stm.dk)

---

**Fra:** Louise Villumsen (FT) [<mailto:LVI@FTNET.DK>]

**Sendt:** 6. november 2013 17:57

**Til:** 'samfund@advokatsamfundet.dk'; 'webteam@andelskassen.dk'; 'ae@aeraadet.dk'; 'pote@atp.dk'; 'ask@ask.dk'; 'mail@dbmf.dk'; 'dvca@dvca.dk'; 'nationalbanken@nationalbanken.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'danmarks@skibskredit.dk'; 'jmn@shareholders.dk'; 'am@shareholders.dk'; 'struwe@post9.tele.dk'; 'da@da.dk'; 'info@danskbyggeri.dk'; 'de@de.dk'; 'hoeringssager@danskerhverv.dk'; 'dfim@forsikringogpension.dk'; 'di@di.dk'; 'dirf@dirf.dk'; 'dsa@jom.dk'; 'formand@isaca.dk'; 'sfs@dma.dk'; 'metal@danskmetal.dk'; 'mail@lundorff.dk'; 'Sekretariatet@dk-r.dk'; 'hhk@danskeadvokater.dk'; 'dfl@dfi.dk'; 'mail@danskemaritime.dk'; 'regioner@regioner.dk'; 'kfst@kfst.dk'; 'sik@sik.dk'; 'dt@datatilsynet.dk'; 'sekretaer@aktuarforeningen.dk'; 'ddf@finansanalytiker.dk'; 'info@fondsmæglerforeningen.dk'; 'revisor@revisornaevnet.dk'; 'info@ejendomsforeningen.dk'; 'het@fdih.net'; 'formand@fdfa.dk'; 'post@finansforbundet.dk'; 'mail@finanshus.dk'; 'mail@finansielstabilitet.dk'; 'mail@finansraadet.dk'; 'fa@fanet.dk'; 'post@finansogleasing.dk'; 'forbrugerombudsmanden@kfst.dk'; 'fbr@fbr.dk'; 'stig.jensen@ma.allianz.com'; 'ane.marie.christensen@nordea.com'; 'andelskasseforeningen@jak.dk'; 'lisa.gericke@forexbank.dk'; 'fp@forsikringogpension.dk'; 'fk@fmf.dk'; 'info@frivilligraadet.dk'; 'fsr@fsr.dk'; 'ftf@ftf.dk'; 'gii@gii.dk'; 'f.lindelov@g-icap.dk'; 'info@gxgmarkets.com'; 'agr@horesta.dk'; 'hvr@hvr.dk'; 'isobro@isobro.dk'; 'info@ifr.dk'; 'itb@itb.dk'; 'kk@kommunekredit.dk'; 'kl@kl.dk'; 'hes@lett.dk'; 'kob@experian.dk'; 'hoering@lf.dk'; 'info@baeredygtigtlandbrug.dk'; 'er@homannlaw.dk'; 'lo@lo.dk'; 'Sekretariatet@lopi.dk'; 'info@ld.dk'; 'Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com'; 'copenhagen@nasdaqomx.com'; 'corporate-centre-dk@nets.eu'; 'sekretariat@parcelhus.dk'; 'bi3@post.dk'; 'mail@realkreditforeningen.dk'; 'rr@realkreditraadet.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'rbf@regionalebanker.dk'; 'MiaSim@erst.dk'; 'revisortilsynet@erst.dk'; 'info@rigsrevisionen.dk'; 'saoek@ankl.dk'; 'oc@di.dk'; 'post@teleindu.dk'; 'vp@vp.dk'; 'compliance.nordic@westernunion.com'; 'ro@fo.stm.dk'; 'ro@gl.stm.dk'; 'bm@bm.dk'; 'penst@penst.dk'; 'fm@fm.dk'; 'fmn@fmn.dk'; 'jm@jm.dk'; 'sum@sum.dk'; 'km@km.dk'; 'kemin@kemin.dk'; 'kum@kum.dk'; 'mim@mim.dk'; 'uvm@uvm.dk'; 'sm@sm.dk'; 'mbbl@mbbl.dk'; 'fivu@fivu.dk'; 'fvm@fvm.dk'; 'skm@skm.dk'; 'stm@stm.dk'; 'trm@trm.dk'; 'um@um.dk'; 'oim@oim.dk'; 'modst@modst.dk'; 'info@ecb.europa.eu'; 'Lise.Pedersen@ecb.europa.eu'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'; 'letbyrder@erst.dk'; 'letbyrder-i-EU@erst.dk'; 'pvs@dkpto.dk'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'

**Cc:** Ministerbetjening (FT); Mads Juul Eegholm (FT); Mark Andrew Rønnenfelt (FT); Louise Villumsen (FT)

**Emne:** SIFI-lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til "forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love" 2. del SIFI i høring.



Finanstilsynet er interesseret i at modtage bemærkninger til forslaget, før det skal fremsættes i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til udkastet til lovforslag **senest onsdag den 4. december 2013 kl. 10:00**.

Bemærkninger bedes sendt pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk) med kopi til [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk) og [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Louise Villumsen**  
Specialkonsulent, cand.jur.  
Juridisk kontor

---



Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 70  
<mailto:lvi@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

*Advokatrådet*

Erhvervs- og Vækstministeriet  
Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

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

DATO: 15. november 2013  
SAGSNR.: 2013 - 3503  
ID NR.: 263599


[ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk) + [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk) + [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk)

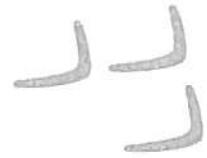
**Høring - lov om finansiel virksomhed mv. - 2. del SIFI (CRD IV og CRR)**

Ved e-mail af 06-11-2013 har Finanstilsynet anmodet om Advokatrådets bemærkninger til ovennævnte.

Advokatrådet har ikke bemærkninger til det fremsendte høringsmateriale.

Med venlig hilsen

  
Torben Jensen



Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

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

Kopi til: [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk) og [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk)

26. november 2013

Datatilsynet  
Borgergade 28, 5.  
1300 København K

CVR-nr. 11-88-37-29

Telefon 3319 3200  
Fax 3319 3218

E-mail  
[dt@datatilsynet.dk](mailto:dt@datatilsynet.dk)  
[www.datatilsynet.dk](http://www.datatilsynet.dk)

J.nr. 2013-112-0226  
Sagsbehandler  
Hanne Louise Høimark  
Direkte 3319 3215

**Vedrørende udkast til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love**

Ved e-mail af 6. november 2013 har Finanstilsynet sendt ovenstående lovforslag i høring og anmodet om Datatilsynets eventuelle bemærkninger.

Datatilsynet forudsætter, at den i lovforslaget omhandlede offentliggørelse af Finanstilsynets tilsynsreaktioner ikke omfatter offentliggørelse af oplysninger omfattet af persondataloven.<sup>1</sup>

Lovforslaget giver derudover ikke umiddelbart Datatilsynet anledning til bemærkninger.

Med venlig hilsen

Hanne Louise Høimark

---

<sup>1</sup> Lov nr. 429 af 31. maj 2000 om behandling af personoplysninger med senere ændringer

## Mads Juul Eegholm (FT)

---

**Fra:** Gitte Albrecht Pedersen <gap@kfst.dk>  
**Sendt:** 13. november 2013 15:17  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Louise Villumsen (FT); Mads Juul Eegholm (FT)  
**Emne:** SV: SIFI-lovforslag i høring

J.nr. 13/12539  
Til Finanstilsynet

Idet vi henviser til Finanstilsynets e-mail af 6. november 2013 skal vi herved meddele, at udkast til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love ikke giver Forbrugerombudsmanden anledning til bemærkninger.

Med venlig hilsen  
På Forbrugerombudsmandens vegne

**Gitte Albrecht Pedersen**  
Chefsekretær  
Direkte tlf.: 4171 5092  
E-mail: [gap@kfst.dk](mailto:gap@kfst.dk)



### FORBRUGEROMBUDSMANDEN

Carl Jacobsens Vej 35  
2500 Valby  
Tlf. +45 4171 5151

---

**Fra:** Louise Villumsen (FT) [<mailto:LVI@FTNET.DK>]

**Sendt:** 6. november 2013 17:57

**Til:** 'samfund@advokatsamfundet.dk'; 'webteam@andelskassen.dk'; 'ae@aeraadet.dk'; 'pote@atp.dk'; 'ask@ask.dk'; 'mail@dbmf.dk'; 'dvca@dvca.dk'; 'nationalbanken@nationalbanken.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'danmarks@skibskredit.dk'; 'jmn@shareholders.dk'; 'am@shareholders.dk'; 'struwe@post9.tele.dk'; 'da@da.dk'; 'info@danskbyggeri.dk'; 'de@de.dk'; 'hoeringssager@danskerhverv.dk'; 'dfim@forsikringogpension.dk'; 'di@di.dk'; 'dirf@dirf.dk'; 'dsa@jom.dk'; 'formand@isaca.dk'; Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS); 'metal@danskmetal.dk'; 'mail@lundorff.dk'; 'Sekretariatet@dk-r.dk'; 'hhk@danskeadvokater.dk'; 'dfi@dfi.dk'; 'mail@danskemaritime.dk'; 'regioner@regioner.dk'; 1 - KFST Officiel hovedpostkasse; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); 'dt@datatilsynet.dk'; 'sekretaer@aktuarforeningen.dk'; 'ddf@finansanalytiker.dk'; 'info@fondsmaeglerforeningen.dk'; 'revisor@revisornaevnet.dk'; 'info@ejendomsforeningen.dk'; 'het@fdih.net'; 'formand@fdfa.dk'; 'post@finansforbundet.dk'; 'mail@finanshus.dk'; 'mail@finansielstabilitet.dk'; 'mail@finansraadet.dk'; 'fa@fanet.dk'; 'post@finansogleasing.dk'; 'forbrugerombudsmanden@kfst.dk'; 'fbr@fbr.dk'; 'stig.jensen@ma.allianz.com'; 'ane.marie.christensen@nordea.com'; 'andelskasseforeningen@jak.dk'; 'lisa.gericke@forexbank.dk'; 'fp@forsikringogpension.dk'; 'fk@fmf.dk'; 'info@frivilligraadet.dk'; 'fsr@fsr.dk'; 'ftf@ftf.dk'; 'gii@gii.dk'; 'f.lindelov@g-icap.dk'; 'info@gxgmarkets.com'; 'agr@horesta.dk'; 'hvr@hvr.dk'; 'isobro@isobro.dk'; 'info@ifr.dk'; 'itb@itb.dk'; 'kk@kommunekredit.dk'; 'kl@kl.dk'; 'hes@lett.dk'; 'kob@experian.dk'; 'hoering@lf.dk'; 'info@baeredygtigtlandbrug.dk'; 'er@homannlaw.dk'; 'lo@lo.dk'; 'Sekretariatet@lopi.dk'; 'info@ld.dk'; 'Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com'; 'copenhagen@nasdaqomx.com'; 'corporate-centre-dk@nets.eu'; 'sekretariat@parcelhus.dk'; 'bi3@post.dk'; 'mail@realkreditforeningen.dk'; 'rr@realkreditraadet.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'rbf@regionalebanker.dk'; 'MiaSim@erst.dk'; 'revisortilsynet@erst.dk'; 'info@rigsrevisionen.dk'; 'saoek@ankl.dk'; 'oc@di.dk'; 'post@teleindu.dk'; 'vp@vp.dk'; 'compliance.nordic@westernunion.com'; 'ro@fo.stm.dk';

'ro@gl.stm.dk'; 'bm@bm.dk'; 'penst@penst.dk'; 'fm@fm.dk'; 'fmn@fmn.dk'; 'jm@jm.dk'; 'sum@sum.dk'; 'km@km.dk';  
'kemin@kemin.dk'; 'kum@kum.dk'; 'mim@mim.dk'; 'uvm@uvm.dk'; 'sm@sm.dk'; 'mbbl@mbbl.dk'; 'fivu@fivu.dk';  
'fvm@fvm.dk'; 'skm@skm.dk'; 'stm@stm.dk'; 'trm@trm.dk'; 'um@um.dk'; 'oim@oim.dk'; 'modst@modst.dk';  
'info@ecb.europa.eu'; 'Lise.Pedersen@ecb.europa.eu'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk';  
'letbyrder@erst.dk'; 'letbyrder-i-EU@erst.dk'; 'pvs@dkpto.dk'; 'erst@erst.dk'; '2-  
EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'

**Cc:** Ministerbetjening (FT); Mads Juul Eegholm (FT); Mark Andrew Rønnenfelt (FT); Louise Villumsen (FT)

**Emne:** SIFI-lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til "forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love" **2. del SIFI** i høring.

Finanstilsynet er interesserede i at modtage bemærkninger til forslaget, før det skal fremsættes i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til udkastet til lovforslag **senest onsdag den 4. december 2013 kl. 10:00**.

Bemærkninger bedes sendt pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk) med kopi til [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk) og [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Louise Villumsen**

Specialkonsulent, cand.jur.

Juridisk kontor



Arhusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 70  
<mailto:lvi@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)



Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

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

Med kopi til: [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk); [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk)

### Høring om Implementering af 2. del SIFI

2. december 2013

Rigsombudsmanden i Grønland har ved e-mail den 7. november 2013 fremsendt kopi af udkast til "*forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love*".

Postboks 1037  
3900 Nuuk  
Tlf. (+299) 34 50 00  
Fax (+299) 32 48 14  
E-mail: [oed@nanoq.gl](mailto:oed@nanoq.gl)  
[www.naalakkersuisut.gl](http://www.naalakkersuisut.gl)

Departementet for Finanser og Indenrigsanliggender har ingen bemærkninger til udkastet.

Inussiamersumik inuulluaqquillunga

Med venlig hilsen

Therese Lind Benhardt  
Toqq/direkte (+299) 34 65 68  
E-mail: [thlb@nanoq.gl](mailto:thlb@nanoq.gl)

## Mads Juul Eegholm (FT)

---

**Fra:** Anne Kirkegaard <ank@kum.dk>  
**Sendt:** 7. november 2013 11:47  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Louise Villumsen (FT); Mads Juul Eegholm (FT); Lotte Bjerre Kristoffersen  
**Emne:** Fra KUM: SIFI-lovforslag i høring  
**Vedhæftede filer:** 20131106 Samlet Lovforslag SIFI som sendt i høring.pdf; 20131106 - Oversigt over hørte myndigheder og organisationer m.v. - SIFI.pdf; 20131106 - Høringsbrev - SIFI .pdf

Til orientering har Kulturministeriet ikke bemærkninger til den fremsendte høring.

Venlig hilsen  
Anne Kirkegaard

Anne Kirkegaard  
Ledelsessekretær | T: 41 39 39 05 | M: 25 56 91 42 | [ank@kum.dk](mailto:ank@kum.dk)



---

**Fra:** Anette Agerup Jakobsen **På vegne af** Kulturministeriet  
**Sendt:** 7. november 2013 08:32  
**Til:** Anne Kirkegaard  
**Emne:** VS: SIFI-lovforslag i høring

---

**Fra:** Louise Villumsen (FT) [<mailto:LVI@FTNET.DK>]

**Sendt:** 6. november 2013 17:57

**Til:** 'samfund@advokatsamfundet.dk'; 'webteam@andelskassen.dk'; 'ae@aeraadet.dk'; 'pote@atp.dk'; 'ask@ask.dk'; 'mail@dbmf.dk'; 'dvca@dvca.dk'; 'nationalbanken@nationalbanken.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'danmarks@skibskredit.dk'; 'jmn@shareholders.dk'; 'am@shareholders.dk'; 'struwe@post9.tele.dk'; 'da@da.dk'; 'info@danskbyggeri.dk'; 'de@de.dk'; 'hoeringssager@danskerhverv.dk'; 'dfim@forsikringogpension.dk'; 'di@di.dk'; 'dirf@dirf.dk'; 'dsa@jom.dk'; 'formand@isaca.dk'; Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS); 'metal@danskmetal.dk'; 'mail@lundorff.dk'; 'Sekretariatet@dk-r.dk'; 'hhk@danskeadvokater.dk'; 'dfl@dfi.dk'; 'mail@danskemaritime.dk'; 'regioner@regioner.dk'; 1 - KFST Officiel hovedpostkasse; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); 'dt@datatilsynet.dk'; 'sekretaer@aktuarforeningen.dk'; 'ddf@finansanalytiker.dk'; 'info@fondsmaeglerforeningen.dk'; 'revisor@revisor-naevnet.dk'; 'info@ejendomsforeningen.dk'; 'het@fdih.net'; 'formand@fdfa.dk'; 'post@finansforbundet.dk'; 'mail@finanshus.dk'; 'mail@finansielstabilitet.dk'; 'mail@finansraadet.dk'; 'fa@fanet.dk'; 'post@finansogleasing.dk'; 'forbrugerombudsmanden@kfst.dk'; 'fbr@fbr.dk'; 'stig.jensen@ma.allianz.com'; 'ane.marie.christensen@nordea.com'; 'andelskasseforeningen@jak.dk'; 'lisa.gericke@forexbank.dk'; 'fp@forsikringogpension.dk'; 'fk@fmf.dk'; 'info@frivilligraadet.dk'; 'fsr@fsr.dk'; 'ftf@ftf.dk'; 'gii@gii.dk'; 'f.lindelov@g-icap.dk'; 'info@gxgmarkets.com'; 'agr@horesta.dk'; 'hvr@hvr.dk'; 'isobro@isobro.dk'; 'info@ifr.dk'; 'itb@itb.dk'; 'kk@kommunekredit.dk'; 'kl@kl.dk'; 'hes@lett.dk'; 'kob@experian.dk'; 'hoering@lf.dk'; 'info@baeredygtigtlandbrug.dk'; 'er@homannlaw.dk'; 'lo@lo.dk'; 'Sekretariatet@lopi.dk'; 'info@ld.dk'; 'Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com'; 'copenhagen@nasdaqomx.com'; 'corporate-centre-dk@nets.eu'; 'sekretariat@parcelhus.dk'; 'bi3@post.dk'; 'mail@realkreditforeningen.dk'; 'rr@realkreditaadet.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'rbf@regionalebanker.dk'; 'MiaSim@erst.dk'; 'revisortilsynet@erst.dk'; 'info@rigsrevisionen.dk'; 'saoek@ankl.dk'; 'oc@di.dk'; 'post@teleindu.dk'; 'vp@vp.dk'; 'compliance.nordic@westernunion.com'; 'ro@fo.stm.dk'; 'ro@gl.stm.dk'; 'bm@bm.dk'; 'penst@penst.dk'; 'fm@fm.dk'; 'fmn@fmn.dk'; 'jm@jm.dk'; 'sum@sum.dk'; 'km@km.dk'; 'kemin@kemin.dk'; 'kum@kum.dk'; 'mim@mim.dk'; 'uvm@uvm.dk'; 'sm@sm.dk'; 'mdbl@mbbl.dk'; 'fivu@fivu.dk'; 'fvm@fvm.dk'; 'skm@skm.dk'; 'stm@stm.dk'; 'trm@trm.dk'; 'um@um.dk'; 'oim@oim.dk'; 'modst@modst.dk'; 'info@ecb.europa.eu'; 'Lise.Pedersen@ecb.europa.eu'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'; 'letbyrder@erst.dk'; 'letbyrder-i-EU@erst.dk'; 'pvs@dkpto.dk'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'

**Cc:** Ministerbetjening (FT); Mads Juul Eegholm (FT); Mark Andrew Rønnenfelt (FT); Louise Villumsen (FT)  
**Emne:** SIFI-lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til "forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love" **2. del SIFI** i høring.

Finanstilsynet er interesserede i at modtage bemærkninger til forslaget, før det skal fremsættes i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til udkastet til lovforslag **senest onsdag den 4. december 2013 kl. 10:00**.

Bemærkninger bedes sendt pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk) med kopi til [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk) og [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Louise Villumsen**  
Specialkonsulent, cand.jur.  
Juridisk kontor

---



Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 70  
<mailto:lvi@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)



## Mads Juul Eegholm (FT)

---

**Fra:** D-POL - Enhedspostkasse <pol@fivu.dk>  
**Sendt:** 7. november 2013 15:31  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Jesper Schaumburg-Müller; Louise Villumsen (FT); Mads Juul Eegholm (FT)  
**Emne:** SIFI-lovforslag i høring  
**Vedhæftede filer:** 20131106 Samlet Lovforslag SIFI som sendt i høring.pdf; 20131106 - Oversigt over hørte myndigheder og organisationer m.v. - SIFI.pdf; 20131106 - Høringsbrev - SIFI.pdf

Ministeriet for Forskning, Innovation og Videregående Uddannelser har ikke bemærkninger til høringen.

Med venlig hilsen

f. Jesper Schaumburg-Müller, chefkonsulent  
Heidi Hilfling Thode

---

**Heidi Hilfling Thode**  
Sekretær

**Politik og Koordinering**  
Direkte telefon: + 45 7231 8031  
E-mail: [hth@fivu.dk](mailto:hth@fivu.dk)

**Ministeriet for Forskning, Innovation og  
Videregående Uddannelser**

**Besøgsadresse:**  
Slotsholmsgade 10, stuen  
1216 København K

**Postadresse:**  
PO Box 2135  
1015 København K  
[www.fivu.dk](http://www.fivu.dk)

---

**Fra:** D-DEP - enhedspostkasse  
**Sendt:** 7. november 2013 09:00  
**Til:** D-POL - Enhedspostkasse  
**Emne:** SIFI-lovforslag i høring

---

**Fra:** Louise Villumsen (FT) [<mailto:LVI@FTNET.DK>]

**Sendt:** 6. november 2013 17:57

**Til:** 'samfund@advokatsamfundet.dk'; 'webteam@andelskassen.dk'; 'ae@aeraadet.dk'; 'pote@atp.dk'; 'ask@ask.dk'; 'mail@dbmf.dk'; 'dvca@dvca.dk'; 'nationalbanken@nationalbanken.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'danmarks@skibskredit.dk'; 'jmn@shareholders.dk'; 'am@shareholders.dk'; 'struwe@post9.tele.dk'; 'da@da.dk'; 'info@danskbyggeri.dk'; 'de@de.dk'; 'hoeringssager@danskerhverv.dk'; 'dfim@forsikringogpension.dk'; 'di@di.dk'; 'dirf@dirf.dk'; 'dsa@jom.dk'; 'formand@isaca.dk'; Søfartsstyrelsen; 'metal@danskmetal.dk'; 'mail@lundorff.dk'; 'Sekretariatet@dk-r.dk'; 'hhk@danskeadvokater.dk'; 'dfl@dfl.dk'; 'mail@danskemaritime.dk'; 'regioner@regioner.dk'; Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen; Sikkerhedsstyrelsen; 'dt@datatilsynet.dk'; 'sekretaer@aktuarforeningen.dk'; 'ddf@finansanalytiker.dk'; 'info@fondsmaeglerforeningen.dk'; 'revisor@revisornaevnet.dk'; 'info@ejendomsforeningen.dk'; 'het@fdih.net'; 'formand@fdfa.dk'; 'post@finansforbundet.dk'; 'mail@finanshus.dk';

'mail@finansielstabilitet.dk'; 'mail@finansraadet.dk'; 'fa@fanet.dk'; 'post@finansogleasing.dk';  
'forbrugerombudsmanden@kfst.dk'; 'fbr@fbr.dk'; 'stig.jensen@ma.allianz.com'; 'ane.marie.christensen@nordea.com';  
'andelskasseforeningen@jak.dk'; 'lisa.gericke@forexbank.dk'; 'fp@forsikringogpension.dk'; 'fk@fmf.dk';  
'info@frivilligraadet.dk'; 'fsr@fsr.dk'; 'ftf@ftf.dk'; 'gii@gii.dk'; 'f.lindelov@g-icap.dk'; 'info@gxgmarkets.com';  
'agr@horesta.dk'; 'hvr@hvr.dk'; 'isobro@isobro.dk'; 'info@ifr.dk'; 'itb@itb.dk'; 'kk@kommunekredit.dk'; 'kl@kl.dk';  
'hes@lett.dk'; 'kob@experian.dk'; 'hoering@lf.dk'; 'info@baeredygtigtlandbrug.dk'; 'er@homannlaw.dk'; 'lo@lo.dk';  
'Sekretariatet@lopi.dk'; 'info@ld.dk'; 'Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com'; 'copenhagen@nasdaqomx.com';  
'corporate-centre-dk@nets.eu'; 'sekretariat@parcelhus.dk'; 'bi3@post.dk'; 'mail@realkreditforeningen.dk';  
'rr@realkreditraadet.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'rbf@regionalebanker.dk'; 'MiaSim@erst.dk'; 'revisortilsynet@erst.dk';  
'info@rigsrevisionen.dk'; 'saoek@ankl.dk'; 'oc@di.dk'; 'post@teleindu.dk'; 'vp@vp.dk';  
'compliance.nordic@westernunion.com'; 'ro@fo.stm.dk'; 'ro@gl.stm.dk'; 'bm@bm.dk'; 'penst@penst.dk'; 'fm@fm.dk';  
'fmn@fmn.dk'; 'jm@jm.dk'; 'sum@sum.dk'; 'km@km.dk'; 'kemin@kemin.dk'; 'kum@kum.dk'; 'mim@mim.dk';  
'uvm@uvm.dk'; 'sm@sm.dk'; 'mbbl@mbbl.dk'; 'fivu@fivu.dk'; 'fvm@fvm.dk'; 'skm@skm.dk'; 'stm@stm.dk';  
'trm@trm.dk'; 'um@um.dk'; 'oim@oim.dk'; 'modst@modst.dk'; 'info@ecb.europa.eu'; 'Lise.Pedersen@ecb.europa.eu';  
'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'; 'letbyrder@erst.dk'; 'letbyrder-i-EU@erst.dk';  
'pvs@dkpto.dk'; Erhvervsstyrelsen; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'

**Cc:** Ministerbetjening (FT); Mads Juul Eegholm (FT); Mark Andrew Rønnenfelt (FT); Louise Villumsen (FT)

**Emne:** SIFI-lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til "forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love" **2. del SIFI** i høring.

Finanstilsynet er interesserede i at modtage bemærkninger til forslaget, før det skal fremsættes i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til udkastet til lovforslag **senest onsdag den 4. december 2013 kl. 10:00**.

Bemærkninger bedes sendt pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk) med kopi til [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk) og [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Louise Villumsen**

Specialkonsulent, cand.jur.

Juridisk kontor



Arhusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00

Direkte tlf.: +45 33 55 82 70

<mailto:lvi@ftnet.dk>

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

## Mads Juul Eegholm (FT)

---

**Fra:** Lone Faliu (DEP) <lofa@fvm.dk>  
**Sendt:** 14. november 2013 13:26  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Mads Juul Eegholm (FT); Louise Villumsen (FT); Tejs Binderup (DEP); Kristian Hovgaard Juul-Larsen (DEP); Susan Bramsen (DEP)  
**Emne:** Fødevareministeriets svar vedr. SIFI-lovforslag i høring

Med e-mail af 6. november 2013 anmodede Finanstilsynet om Fødevareministeriets bemærkninger til et fremsendt forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love (2. del SIFI).

Der henvises desuden til telefonisk drøftelse af d.d. med specialkonsulent Louise Villumsen.

På denne baggrund skal Fødevareministeriet meddele, at man ikke har bemærkninger til lovforslaget.

Med venlig hilsen

Lone Faliu  
Fuldmægtig, Juridisk enhed

Direkte tlf. +45 50 85 20 84  
Email [lofa@fvm.dk](mailto:lofa@fvm.dk)

---

Slotsholmsgade 12  
1216 København K  
Tlf. +45 33 92 33 01  
Email: [fvm@fvm.dk](mailto:fvm@fvm.dk)  
fvm.dk



Ministeriet for Fødevarer,  
Landbrug og Fiskeri  
Departementet

## Mads Juul Eegholm (FT)

---

**Fra:** Gitte Albrecht Pedersen <gap@kfst.dk>  
**Sendt:** 13. november 2013 15:17  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Louise Villumsen (FT); Mads Juul Eegholm (FT)  
**Emne:** SV: SIFI-lovforslag i høring

J.nr. 13/12539  
Til Finanstilsynet

Idet vi henviser til Finanstilsynets e-mail af 6. november 2013 skal vi herved meddele, at udkast til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love ikke giver Forbrugerombudsmanden anledning til bemærkninger.

Med venlig hilsen  
På Forbrugerombudsmandens vegne

**Gitte Albrecht Pedersen**  
Chefsekretær  
Direkte tlf.: 4171 5092  
E-mail: [gap@kfst.dk](mailto:gap@kfst.dk)



### FORBRUGEROMBUDSMANDEN

Carl Jacobsens Vej 35  
2500 Valby  
Tlf. +45 4171 5151

---

**Fra:** Louise Villumsen (FT) [<mailto:LVI@FTNET.DK>]

**Sendt:** 6. november 2013 17:57

**Til:** 'samfund@advokatsamfundet.dk'; 'webteam@andelskassen.dk'; 'ae@aeraadet.dk'; 'pote@atp.dk'; 'ask@ask.dk'; 'mail@dbmf.dk'; 'dvca@dvca.dk'; 'nationalbanken@nationalbanken.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'danmarks@skibskredit.dk'; 'jmn@shareholders.dk'; 'am@shareholders.dk'; 'struwe@post9.tele.dk'; 'da@da.dk'; 'info@danskbyggeri.dk'; 'de@de.dk'; 'hoeringssager@danskerhverv.dk'; 'dfim@forsikringogpension.dk'; 'di@di.dk'; 'dirf@dirf.dk'; 'dsa@jom.dk'; 'formand@isaca.dk'; Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS); 'metal@danskmetal.dk'; 'mail@lundorff.dk'; 'Sekretariatet@dk-r.dk'; 'hhk@danskeadvokater.dk'; 'dfl@dfl.dk'; 'mail@danskemaritime.dk'; 'regioner@regioner.dk'; 1 - KFST Officiel hovedpostkasse; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); 'dt@datatilsynet.dk'; 'sekretaer@aktuarforeningen.dk'; 'ddf@finansanalytiker.dk'; 'info@fondsmaeglerforeningen.dk'; 'revisor@revisornaevnet.dk'; 'info@ejendomsforeningen.dk'; 'het@fdih.net'; 'formand@fdfa.dk'; 'post@finansforbundet.dk'; 'mail@finanshus.dk'; 'mail@finansstabilitet.dk'; 'mail@finansraadet.dk'; 'fa@fanet.dk'; 'post@finansogleasing.dk'; 'forbrugerombudsmanden@kfst.dk'; 'fbr@fbr.dk'; 'stig.jensen@ma.allianz.com'; 'ane.marie.christensen@nordea.com'; 'andelskasseforeningen@jak.dk'; 'lisa.gericke@forexbank.dk'; 'fp@forsikringogpension.dk'; 'fk@fmf.dk'; 'info@frivilligraadet.dk'; 'fsr@fsr.dk'; 'ftf@ftf.dk'; 'gii@gii.dk'; 'f.lindelov@g-icap.dk'; 'info@gxgmarkets.com'; 'agr@horesta.dk'; 'hvr@hvr.dk'; 'isobro@isobro.dk'; 'info@ifr.dk'; 'itb@itb.dk'; 'kk@kommunekredit.dk'; 'kl@kl.dk'; 'hes@lett.dk'; 'kob@experian.dk'; 'hoering@lf.dk'; 'info@baeredygtigtlandbrug.dk'; 'er@homannlaw.dk'; 'lo@lo.dk'; 'Sekretariatet@lopi.dk'; 'info@ld.dk'; 'Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com'; 'copenhagen@nasdaqomx.com'; 'corporate-centre-dk@nets.eu'; 'sekretariat@parcelhus.dk'; 'bi3@post.dk'; 'mail@realkreditforeningen.dk'; 'rr@realkreditraadet.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'rbf@regionalebanker.dk'; 'MiaSim@erst.dk'; 'revisortilsynet@erst.dk'; 'info@rigsrevisionen.dk'; 'saoek@ankl.dk'; 'oc@di.dk'; 'post@teleindu.dk'; 'vp@vp.dk'; 'compliance.nordic@westernunion.com'; 'ro@fo.stm.dk';

'ro@gl.stm.dk'; 'bm@bm.dk'; 'penst@penst.dk'; 'fm@fm.dk'; 'fmn@fmn.dk'; 'jm@jm.dk'; 'sum@sum.dk'; 'km@km.dk';  
'kemin@kemin.dk'; 'kum@kum.dk'; 'mim@mim.dk'; 'uvm@uvm.dk'; 'sm@sm.dk'; 'mbbl@mbbl.dk'; 'fivu@fivu.dk';  
'fvm@fvm.dk'; 'skm@skm.dk'; 'stm@stm.dk'; 'trm@trm.dk'; 'um@um.dk'; 'oim@oim.dk'; 'modst@modst.dk';  
'info@ecb.europa.eu'; 'Lise.Pedersen@ecb.europa.eu'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk';  
'letbyrder@erst.dk'; 'letbyrder-i-EU@erst.dk'; 'pvs@dkpto.dk'; 'erst@erst.dk'; '2-  
EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'

**Cc:** Ministerbetjening (FT); Mads Juul Eegholm (FT); Mark Andrew Rønnenfelt (FT); Louise Villumsen (FT)

**Emne:** SIFI-lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til "forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love" **2. del SIFI** i høring.

Finanstilsynet er interesserede i at modtage bemærkninger til forslaget, før det skal fremsættes i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til udkastet til lovforslag **senest onsdag den 4. december 2013 kl. 10:00**.

Bemærkninger bedes sendt pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk) med kopi til [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk) og [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Louise Villumsen**  
Specialkonsulent, cand.jur.  
Juridisk kontor



Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 70  
<mailto:lvi@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

## Mads Juul Eegholm (FT)

---

**Fra:** rr@rigsrevisionen.dk  
**Sendt:** 28. november 2013 16:33  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Louise Villumsen (FT); Mads Juul Eegholm (FT); Morten Henriksen  
**Emne:** Høringssvar vedr. SIFI-lovforslag (j.nr. 2013-3500-14)

Til Finanstilsynet

Rigsrevisionen modtog d. 6. november 2013 forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love til høring.

Rigsrevisionen har gennemgået lovforslaget for bestemmelser om regnskab og revision i henhold til Rigsrevisorlovens §§ 7 og 10. Rigsrevisionen har ikke bemærkninger til udkastet.

Eventuelle spørgsmål kan stilles til undertegnede på telefon 33 92 83 90 eller via e-mail til [rr@rigsrevisionen.dk](mailto:rr@rigsrevisionen.dk) med anførelse af det i overskriften anførte journalnummer.

Bekræft venligst, at denne e-mail er modtaget.

Med venlig hilsen

Jesper Clausen  
Fuldmægtig

---

RIGSREVISIONEN



St. Kongensgade 45  
DK-1264 København K

Tlf. +45 339 28 400  
Dir. +45 339 28 390  
Fax +45 331 10 415

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

---

Bekræft venligst, at denne e-mail er modtaget.  
Please confirm receipt of this e-mail.

---

**Fra:** Louise Villumsen (FT) [<mailto:LVI@FTNET.DK>]

**Sendt:** 6. november 2013 17:58

**Til:** 'samfund@advokatsamfundet.dk'; 'webteam@andelskassen.dk'; 'ae@aeraadet.dk'; 'pote@atp.dk'; 'ask@ask.dk'; 'mail@dbmf.dk'; 'dvca@dvca.dk'; 'nationalbanken@nationalbanken.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'danmarks@skibskredit.dk'; 'jmn@shareholders.dk'; 'am@shareholders.dk'; 'struwe@post9.tele.dk'; 'da@da.dk'; 'info@danskbyggeri.dk'; 'de@de.dk'; 'hoeringssager@danskerhverv.dk'; 'dfim@forsikringogpension.dk'; 'di@di.dk'; 'dirf@dirf.dk'; 'dsa@jom.dk'; 'formand@isaca.dk'; 'sfs@dma.dk'; 'metal@danskmetal.dk'; 'mail@lundorff.dk'; 'Sekretariatet@dk-r.dk'; 'hhk@danskadvokater.dk'; 'dfl@dfl.dk'; 'mail@danskemaritime.dk'; 'regioner@regioner.dk'; 'kfst@kfst.dk'; 'sik@sik.dk'; 'dt@datatilsynet.dk'; 'sekretaer@aktuarforeningen.dk'; 'ddf@finansanalytiker.dk'; 'info@fondsmaeglerforeningen.dk'; 'revisor@revisornaevnet.dk'; 'info@ejendomsforeningen.dk'; 'het@fdih.net'; 'formand@fdfa.dk'; 'post@finansforbundet.dk'; 'mail@finanshus.dk'; 'mail@finansielstabilitet.dk'; 'mail@finansraadet.dk'; 'fa@fanet.dk'; 'post@finansleasing.dk'; 'forbrugerombudsmanden@kfst.dk'; 'fbr@fbr.dk'; 'stig.jensen@ma.allianz.com'; 'ane.marie.christensen@nordea.com'; 'andelskasseforeningen@jak.dk'; 'lisa.gericke@forexbank.dk'; 'fp@forsikringogpension.dk'; 'fk@fmf.dk'; 'info@frivilligraadet.dk'; 'fsr@fsr.dk'; 'ftf@ftf.dk'; 'gii@gii.dk'; 'f.lindelov@g-icap.dk'; 'info@gxgmarkets.com'; 'agr@horesta.dk'; 'hvr@hvr.dk';

'isobro@isobro.dk'; 'info@ifr.dk'; 'itb@itb.dk'; 'kk@kommunekredit.dk'; 'kl@kl.dk'; 'hes@lett.dk'; 'kob@experian.dk'; 'hoering@if.dk'; 'info@baeredygtigtlandbrug.dk'; 'er@homannlaw.dk'; 'lo@lo.dk'; 'Sekretariatet@lopi.dk'; 'info@ld.dk'; 'Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com'; 'copenhagen@nasdaqomx.com'; 'corporate-centre-dk@nets.eu'; 'sekretariat@parcelhus.dk'; 'bi3@post.dk'; 'mail@realkreditforeningen.dk'; 'rr@realkreditraadet.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'rbf@regionalebanker.dk'; 'MiaSim@erst.dk'; 'revisortilsynet@erst.dk'; 'info@rigsrevisionen.dk'; 'saoek@ankl.dk'; 'oc@di.dk'; 'post@teleindu.dk'; 'vp@vp.dk'; 'compliance.nordic@westernunion.com'; 'ro@fo.stm.dk'; 'ro@gl.stm.dk'; 'bm@bm.dk'; 'penst@penst.dk'; 'fm@fm.dk'; 'fmn@fmn.dk'; 'jm@jm.dk'; 'sum@sum.dk'; 'km@km.dk'; 'kemin@kemin.dk'; 'kum@kum.dk'; 'mim@mim.dk'; 'uvm@uvm.dk'; 'sm@sm.dk'; 'mdbl@dbl.dk'; 'fivu@fivu.dk'; 'fvm@fvm.dk'; 'skm@skm.dk'; 'stm@stm.dk'; 'trm@trm.dk'; 'um@um.dk'; 'oim@oim.dk'; 'modst@modst.dk'; 'info@ecb.europa.eu'; 'Lise.Pedersen@ecb.europa.eu'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'; 'letbyrder@erst.dk'; 'letbyrder-i-EU@erst.dk'; 'pvs@dkpto.dk'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'

**Cc:** Ministerbetjening (FT); Mads Juul Eegholm (FT); Mark Andrew Rønnenfelt (FT); Louise Villumsen (FT)

**Emne:** SIFI-lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til "forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love" **2. del SIFI** i høring.

Finanstilsynet er interesserede i at modtage bemærkninger til forslaget, før det skal fremsættes i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til udkastet til lovforslag **senest onsdag den 4. december 2013 kl. 10:00**.

Bemærkninger bedes sendt pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk) med kopi til [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk) og [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Louise Villumsen**

Specialkonsulent, cand.jur.

Juridisk kontor



Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 70  
<mailto:lvi@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

## Mads Juul Eegholm (FT)

---

**Fra:** 3 - SIK Høringer (SIK) <horinger-sik@sik.dk>  
**Sendt:** 7. november 2013 09:11  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Louise Villumsen (FT); Mads Juul Eegholm (FT)  
**Emne:** SV: SIFI-lovforslag i høring

Til Finanstilsynet

Sikkerhedsstyrelsen har ingen bemærkninger til nedenstående høring.

Venlig hilsen



**Kasper Holmgaard Graversen**  
Jurist, fuldmægtig

Direkte: 33 73 21 13  
Mobil: 25 43 16 54  
E-mail: [khg@sik.dk](mailto:khg@sik.dk)

Sikkerhedsstyrelsen  
Nørregade 63  
6700 Esbjerg  
Tlf.: 33 73 20 00  
[www.sik.dk](http://www.sik.dk)

*Denne e-mail og enhver vedhæftet fil er fortrolig og alene tiltænkt modtageren. Såfremt De ikke er rette modtager, vil adgang til e-mailen være ubeføjet, og enhver udnyttelse eller videregivelse af e-mailens indhold være uretmæssig og potentielt i strid med lovgivningen. Såfremt De ikke er rette modtager, bedes De venligst omgående underrette os og derefter slette e-mailen og enhver vedhæftet fil. På forhånd tak.*

---

**Fra:** Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK)  
**Sendt:** 7. november 2013 08:32  
**Til:** 3 - SIK Høringer (SIK)  
**Emne:** VS: SIFI-lovforslag i høring

**Fra:** Louise Villumsen (FT) [<mailto:LVI@FTNET.DK>]

**Sendt:** 6. november 2013 17:57

**Til:** 'samfund@advokatsamfundet.dk'; 'webteam@andelskassen.dk'; 'ae@aeraadet.dk'; 'pote@atp.dk'; 'ask@ask.dk'; 'mail@dbmf.dk'; 'dvca@dvca.dk'; 'nationalbanken@nationalbanken.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'danmarks@skibskredit.dk'; 'jmn@shareholders.dk'; 'am@shareholders.dk'; 'struwe@post9.tele.dk'; 'da@da.dk'; 'info@danskbyggeri.dk'; 'de@de.dk'; 'hoeringssager@danskerhverv.dk'; 'dfim@forsikringogpension.dk'; 'di@di.dk'; 'dirf@dirf.dk'; 'dsa@jom.dk'; 'formand@isaca.dk'; Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS); 'metal@danskmatal.dk'; 'mail@lundorff.dk'; 'Sekretariatet@dk-r.dk'; 'hhk@danskeadvokater.dk'; 'df@df.dk'; 'mail@danskemaritime.dk'; 'regioner@regioner.dk'; 1 - KFST Officiel hovedpostkasse; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); 'dt@datatilsynet.dk'; 'sekretaer@aktuarforeningen.dk'; 'ddf@finansanalytiker.dk'; 'info@fundsmaeglerforeningen.dk'; 'revisor@revisor-naevnet.dk'; 'info@ejendomsforeningen.dk'; 'het@fdih.net'; 'formand@fdfa.dk'; 'post@finansforbundet.dk'; 'mail@finanshus.dk'; 'mail@finansstabilitet.dk'; 'mail@finansraadet.dk'; 'fa@fanet.dk'; 'post@finansleasing.dk'; 'forbrugerombudsmanden@kfst.dk'; 'fbr@fbr.dk'; 'stig.jensen@ma.allianz.com'; 'ane.marie.christensen@nordea.com'; 'andelskasseforeningen@jak.dk'; 'lisa.gericke@forexbank.dk'; 'fp@forsikringogpension.dk'; 'fk@fmf.dk'; 'info@frivilligraadet.dk'; 'fsr@fsr.dk'; 'ftf@ftf.dk'; 'gii@gii.dk'; 'f.lindlov@g-icap.dk'; 'info@gxgmarkets.com'; 'agr@horesta.dk'; 'hvr@hvr.dk'; 'isobro@isobro.dk'; 'info@ifr.dk'; 'itb@itb.dk'; 'kk@kommunekredit.dk'; 'kl@kl.dk'; 'hes@lett.dk'; 'kob@experian.dk'; 'hoering@lf.dk'; 'info@baeredygtigtlandbrug.dk'; 'er@homannlaw.dk'; 'lo@lo.dk'; 'Sekretariatet@lopi.dk'; 'info@ld.dk';



'Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com'; 'copenhagen@nasdaqomx.com'; 'corporate-centre-dk@nets.eu'; 'sekretariat@parcelhus.dk'; 'bi3@post.dk'; 'mail@realkreditforeningen.dk'; 'rr@realkreditraadet.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'rbf@regionalebanker.dk'; 'MiaSim@erst.dk'; 'revisortilsynet@erst.dk'; 'info@rigsrevisionen.dk'; 'saoek@ankl.dk'; 'oc@di.dk'; 'post@teleindu.dk'; 'vp@vp.dk'; 'compliance.nordic@westernunion.com'; 'ro@fo.stm.dk'; 'ro@gl.stm.dk'; 'bm@bm.dk'; 'penst@penst.dk'; 'fm@fm.dk'; 'fmn@fmn.dk'; 'jm@jm.dk'; 'sum@sum.dk'; 'km@km.dk'; 'kemin@kemin.dk'; 'kum@kum.dk'; 'mim@mim.dk'; 'uvm@uvm.dk'; 'sm@sm.dk'; 'mdbl@mbbl.dk'; 'fivu@fivu.dk'; 'fvm@fvm.dk'; 'skm@skm.dk'; 'stm@stm.dk'; 'trm@trm.dk'; 'um@um.dk'; 'oim@oim.dk'; 'modst@modst.dk'; 'info@ecb.europa.eu'; 'Lise.Pedersen@ecb.europa.eu'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'; 'letbyrder@erst.dk'; 'letbyrder-i-EU@erst.dk'; 'pvs@dkpto.dk'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'

**Cc:** Ministerbetjening (FT); Mads Juul Eegholm (FT); Mark Andrew Rønnefelt (FT); Louise Villumsen (FT)

**Emne:** SIFI-lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til "forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love" **2. del SIFI** i høring.

Finanstilsynet er interesserede i at modtage bemærkninger til forslaget, før det skal fremsættes i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til udkastet til lovforslag **senest onsdag den 4. december 2013 kl. 10:00**.

Bemærkninger bedes sendt pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk) med kopi til [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk) og [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Louise Villumsen**

Specialkonsulent, cand.jur.

Juridisk kontor



Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 70  
<mailto:lvi@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

## Mads Juul Eegholm (FT)

---

**Fra:** Jonas Kjellmann <jkj@sm.dk>  
**Sendt:** 18. november 2013 10:48  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Louise Villumsen (FT); Mads Juul Eegholm (FT)  
**Emne:** Svar: SIFI-lovforslag i høring (Id nr.: 508285)  
**Vedhæftede filer:** 20131106 Samlet Lovforslag SIFI som sendt i høring.pdf; 20131106 - Oversigt over hørte myndigheder og organisationer m.v. - SIFI.pdf; 20131106 - Høringsbrev - SIFI .pdf; Signaturbevis.txt; Signaturbevis.txt.pdf

Social-, Børne- og Integrationsministeriet har den 6. november 2013 modtaget høring over SIFI-lovforslaget.

Social-, Børne- og Integrationsministeriet skal gøre opmærksom på, at ministeriet ikke har nogle bemærkninger til lovforslaget.

Med venlig hilsen / Kind regards

**Jonas Kjellmann**  
Student

SOCIAL-, BØRNE- OG INTEGRATIONSMINISTERIET / MINISTRY OF SOCIAL AFFAIRS, CHILDREN AND INTEGRATION

Kontoret for Jura og International/Law and International  
Værelse 1.09  
Holmens Kanal 22  
1060 København K  
Tlf: +45 33 92 93 13  
E-mail: [jkj@sm.dk](mailto:jkj@sm.dk)

---

**Til:** 'ae@aeraadet.dk' ('ae@aeraadet.dk'), '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk' ('2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'), '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk' ('2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'), 'ask@ask.dk' ('ask@ask.dk'), 'am@shareholders.dk' ('am@shareholders.dk'), 'ane.marie.christensen@nordea.com' ('ane.marie.christensen@nordea.com'), 'andelskasseforeningen@jak.dk' ('andelskasseforeningen@jak.dk'), 'agr@horesta.dk' ('agr@horesta.dk'), 'Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com' ('Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com'), 'bi3@post.dk' ('bi3@post.dk'), 'bm@bm.dk' ('bm@bm.dk'), 'dvca@dvca.dk' ('dvca@dvca.dk'), 'danmarks@skibskredit.dk' ('danmarks@skibskredit.dk'), 'da@da.dk' ('da@da.dk'), 'de@de.dk' ('de@de.dk'), 'dfim@forsikringogpension.dk' ('dfim@forsikringogpension.dk'), 'di@di.dk' ('di@di.dk'), 'dirf@dirf.dk' ('dirf@dirf.dk'), 'dsa@jom.dk' ('dsa@jom.dk'), 'dfl@dfl.dk' ('dfl@dfl.dk'), 'dt@datatilsynet.dk' ('dt@datatilsynet.dk'), 'ddf@finansanalytiker.dk' ('ddf@finansanalytiker.dk'), 'er@homannlaw.dk' ('er@homannlaw.dk'), 'copenhagen@nasdaqomx.com' ('copenhagen@nasdaqomx.com'), 'corporate-centre-dk@nets.eu' ('corporate-centre-dk@nets.eu'), 'compliance.nordic@westernunion.com' ('compliance.nordic@westernunion.com'), 'erst@erst.dk' ('erst@erst.dk'), 'info@shipowners.dk' ('info@shipowners.dk'), 'info@danskbyggeri.dk' ('info@danskbyggeri.dk'), 'hoeringssager@danskerhverv.dk' ('hoeringssager@danskerhverv.dk'), 'formand@isaca.dk' ('formand@isaca.dk'), 'hhk@danskeadvokater.dk' ('hhk@danskeadvokater.dk'), 'info@fondsmæglerforeningen.dk' ('info@fondsmæglerforeningen.dk'), 'info@ejendomsforeningen.dk' ('info@ejendomsforeningen.dk'), 'het@fdih.net' ('het@fdih.net'), 'formand@fdfa.dk' ('formand@fdfa.dk'), 'fa@fanet.dk' ('fa@fanet.dk'), 'forbrugerombudsmanden@kfst.dk' ('forbrugerombudsmanden@kfst.dk'), 'fbr@fbr.dk' ('fbr@fbr.dk'), 'fp@forsikringogpension.dk' ('fp@forsikringogpension.dk'), 'fk@fmf.dk' ('fk@fmf.dk'), 'info@frivilligraadet.dk' ('info@frivilligraadet.dk'), 'fsr@fsr.dk' ('fsr@fsr.dk'), 'ftf@ftf.dk' ('ftf@ftf.dk'), 'gii@gii.dk' ('gii@gii.dk'), 'f.lindelov@g-icap.dk' ('f.lindelov@g-icap.dk'), 'info@gxgmarkets.com' ('info@gxgmarkets.com'), 'hvr@hvr.dk' ('hvr@hvr.dk'), 'info@ifr.dk' ('info@ifr.dk'), 'hes@lett.dk' ('hes@lett.dk'), 'hoering@lf.dk' ('hoering@lf.dk'), 'info@baeredygtigtlandbrug.dk' ('info@baeredygtigtlandbrug.dk'), 'info@ld.dk' ('info@ld.dk'), 'info@rigsrevisionen.dk' ('info@rigsrevisionen.dk'), 'fm@fm.dk' ('fm@fm.dk'), 'fmn@fmn.dk' ('fmn@fmn.dk'), 'fivu@fivu.dk' ('fivu@fivu.dk'), 'fvm@fvm.dk' ('fvm@fvm.dk'), 'info@ecb.europa.eu' ('info@ecb.europa.eu'), 'samfund@advokatsamfundet.dk' ('samfund@advokatsamfundet.dk'), 'webteam@andelskassen.dk' ('webteam@andelskassen.dk'), 'pote@atp.dk' ('pote@atp.dk'), 'mail@dbmf.dk' ('mail@dbmf.dk'),

'nationalbanken@nationalbanken.dk' ('nationalbanken@nationalbanken.dk'), 'jmn@shareholders.dk' ('jmn@shareholders.dk'), 'struwe@post9.tele.dk' ('struwe@post9.tele.dk'), 'metal@danskmetal.dk' ('metal@danskmetal.dk'), 'mail@lundorff.dk' ('mail@lundorff.dk'), 'Sekretariatet@dk-r.dk' ('Sekretariatet@dk-r.dk'), 'mail@danskemaritime.dk' ('mail@danskemaritime.dk'), 'regioner@regioner.dk' ('regioner@regioner.dk'), 'kfst@kfst.dk' ('kfst@kfst.dk'), 'sik@sik.dk' ('sik@sik.dk'), 'sekretaer@aktuarforeningen.dk' ('sekretaer@aktuarforeningen.dk'), 'revisor@revisornaevnet.dk' ('revisor@revisornaevnet.dk'), 'post@finansforbundet.dk' ('post@finansforbundet.dk'), 'mail@finanshus.dk' ('mail@finanshus.dk'), 'mail@finansielstabilitet.dk' ('mail@finansielstabilitet.dk'), 'mail@finansraadet.dk' ('mail@finansraadet.dk'), 'post@finansogleasing.dk' ('post@finansogleasing.dk'), 'stig.jensen@ma.allianz.com' ('stig.jensen@ma.allianz.com'), 'lisa.gericke@forexbank.dk' ('lisa.gericke@forexbank.dk'), 'isobro@isobro.dk' ('isobro@isobro.dk'), 'itb@itb.dk' ('itb@itb.dk'), 'kk@kommunekredit.dk' ('kk@kommunekredit.dk'), 'kl@kl.dk' ('kl@kl.dk'), 'kob@experian.dk' ('kob@experian.dk'), 'lo@lo.dk' ('lo@lo.dk'), 'Sekretariatet@lopi.dk' ('Sekretariatet@lopi.dk'), 'sekretariat@parcelhus.dk' ('sekretariat@parcelhus.dk'), 'mail@realkreditforeningen.dk' ('mail@realkreditforeningen.dk'), 'rr@realkreditraadet.dk' ('rr@realkreditraadet.dk'), 'info@shipowners.dk' ('info@shipowners.dk'), 'rbf@regionalebanker.dk' ('rbf@regionalebanker.dk'), 'MiaSim@erst.dk' ('MiaSim@erst.dk'), 'revisortilsynet@erst.dk' ('revisortilsynet@erst.dk'), 'saoek@ankl.dk' ('saoek@ankl.dk'), 'oc@di.dk' ('oc@di.dk'), 'post@teleindu.dk' ('post@teleindu.dk'), 'vp@vp.dk' ('vp@vp.dk'), 'ro@fo.stm.dk' ('ro@fo.stm.dk'), 'ro@gl.stm.dk' ('ro@gl.stm.dk'), 'penst@penst.dk' ('penst@penst.dk'), 'jm@jm.dk' ('jm@jm.dk'), 'sum@sum.dk' ('sum@sum.dk'), 'km@km.dk' ('km@km.dk'), 'kemin@kemin.dk' ('kemin@kemin.dk'), 'kum@kum.dk' ('kum@kum.dk'), 'mim@mim.dk' ('mim@mim.dk'), 'uvm@uvm.dk' ('uvm@uvm.dk'), 'sm@sm.dk' ('sm@sm.dk'), 'mdbl@dbl.dk' ('mdbl@dbl.dk'), 'skm@skm.dk' ('skm@skm.dk'), 'stm@stm.dk' ('stm@stm.dk'), 'trm@trm.dk' ('trm@trm.dk'), 'um@um.dk' ('um@um.dk'), 'oim@oim.dk' ('oim@oim.dk'), 'modst@modst.dk' ('modst@modst.dk'), 'Lise.Pedersen@ecb.europa.eu' ('Lise.Pedersen@ecb.europa.eu'), 'letbyrder@erst.dk' ('letbyrder@erst.dk'), 'letbyrder-i-EU@erst.dk' ('letbyrder-i-EU@erst.dk'), 'pvs@dkpto.dk' ('pvs@dkpto.dk'), Søfartsstyrelsen (sfs@dma.dk), erst@erst.dk (erst@erst.dk)

**Cc:** ministerbetjening@ftnet.dk (ministerbetjening@ftnet.dk), mae@ftnet.dk (mae@ftnet.dk), Mark Andrew Rønnenfelt (FT) (MAR@FTNET.DK), lvi@ftnet.dk (lvi@ftnet.dk)

**Fra:** Louise Villumsen (FT) (LVI@FTNET.DK)

**Emne:** SIFI-lovforslag i høring

**Sendt:** 06-11-2013 18:08:58

Hermed sendes udkast til "forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love" **2. del SIFI** i høring.

Finanstilsynet er interesserede i at modtage bemærkninger til forslaget, før det skal fremsættes i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til udkastet til lovforslag **senest onsdag den 4. december 2013 kl. 10:00**.

Bemærkninger bedes sendt pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk) med kopi til [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk) og [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Louise Villumsen**

Specialkonsulent, cand.jur.

Juridisk kontor



Arhusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 70  
<mailto:lvi@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

## Mads Juul Eegholm (FT)

---

**Fra:** LKAJK <LKAJK@uvm.dk>  
**Sendt:** 7. november 2013 21:40  
**Til:** Ministerbetjening (FT); Louise Villumsen (FT); Mads Juul Eegholm (FT)  
**Cc:** Kira Gandrup; Jonas Gramkow Barlyng  
**Emne:** VS: SIFI-lovforslag i høring  
**Vedhæftede filer:** 20131106 Samlet Lovforslag SIFI som sendt i høring.pdf; 20131106 - Oversigt over hørte myndigheder og organisationer m.v. - SIFI.pdf; 20131106 - Høringsbrev - SIFI .pdf

Sagsnr. 038.30M.391

Finanstilsynet

Ved e-mail af 6. november 2013 har Finanstilsynet sendt udkast til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love i høring.

Det pågældende lovforslag ses ikke at indeholde bestemmelser af særskilt betydning for grundskole-, ungdoms- og voksenuddannelsesområdet i forhold til de uddannelses- og institutionsmæssige forhold. I det omfang uddannelsesinstitutioner måtte være berørt af den foreslåede regulering ses det ikke at indebære en anden regulering af deres forhold end den som i øvrigt gælder på det pågældende område.

Undervisningsministeriet har endvidere noteret sig, at det med hensyn til den foreslåede § 314 i lov om finansiel virksomhed (udkastets § 1, nr. 7) om grænser for antal ledelsesposter for bestyrelsesmedlemmer i SIFI'er og G-SIFI'er, hvor bl.a. direktør- og bestyrelsesposter i virksomheder og organisationer, der ikke forfølger overvejende kommercielle formål ikke medtages, fremgår af bemærkningerne side 75, at bl.a. poster i skolebestyrelser er blandt de direktions- og bestyrelsesposter, der ikke medregnes i opgørelsen. Vi skal i den forbindelse bemærke, at begrebet "skolebestyrelser" i lovgivningen på Undervisningsministeriets område alene bruges i folkeskolen, jf. lov om folkeskoleloven, jf. lovebekendtgørelse nr. 521 af 27. maj 2013 (se f.eks. § 42). Bestyrelserne på andre uddannelsesinstitutioner benævnes i lovgivningen alene "bestyrelsen" eller lign. Da det fremgår af opstillingen side 75, at der er alene er tale om eksempler (jf. "m.v.") så antages, at bestyrelsesposter i f.eks. kommunale ungdomsskoler, gymnasier, institutioner for erhvervsrettet uddannelse, voksenuddannelsescentre, produktionsskoler, efterskoler, husholdningsskoler, håndarbejdsskoler og frie grundskoler også vil være omfattet af den foreslåede § 314, stk. 3.

Undervisningsministeriet har på den baggrund ikke bemærkninger til udkastet.

Med venlig hilsen

Henrik Thode  
Chefkonsulent

Undervisningsministeriet  
Departementet  
Lov- og Kommunikationsafdelingen  
Juridisk Kontor  
Frederiksholms Kanal 21  
1220 København K

Tlf.: 3392 5000, Direkte Tlf.: 3392 5144, Mobil tlf. 5089 8804  
Fax: 3392 5567, E-mail: [Henrik.Thode@uvm.dk](mailto:Henrik.Thode@uvm.dk)

**Fra:** Louise Villumsen (FT) [<mailto:LVI@FTNET.DK>]

**Sendt:** 6. november 2013 17:57

**Til:** 'samfund@advokatsamfundet.dk'; 'webteam@andelskassen.dk'; 'ae@aeraadet.dk'; 'pote@atp.dk'; 'ask@ask.dk'; 'mail@dbmf.dk'; 'dvca@dvca.dk'; 'nationalbanken@nationalbanken.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'danmarks@skibskredit.dk'; 'jmn@shareholders.dk'; 'am@shareholders.dk'; 'struwe@post9.tele.dk'; 'da@da.dk'; 'info@danskbyggeri.dk'; 'de@de.dk'; 'hoeringssager@danskerhverv.dk'; 'dfim@forsikringogpension.dk'; 'di@di.dk'; 'dirf@dirf.dk'; 'dsa@jom.dk'; 'formand@isaca.dk'; 'sfs@dma.dk'; 'metal@danskmetal.dk'; 'mail@lundorff.dk'; 'Sekretariatet@dk-r.dk'; 'hhk@danskeadvokater.dk'; 'dfl@dfl.dk'; 'mail@danskemaritime.dk'; 'regioner@regioner.dk'; 'kfst@kfst.dk'; 'sik@sik.dk'; 'dt@datatilsynet.dk'; 'sekretaer@aktuarforeningen.dk'; 'ddf@finansanalytiker.dk'; 'info@fondsmæglerforeningen.dk'; 'revisor@revisornaevnet.dk'; 'info@ejendomsforeningen.dk'; 'het@fdih.net'; 'formand@fdfa.dk'; 'post@finansforbundet.dk'; 'mail@finanshus.dk'; 'mail@finansielstabilitet.dk'; 'mail@finansraadet.dk'; 'fa@fanet.dk'; 'post@finansogleasing.dk'; 'forbrugerombudsmanden@kfst.dk'; 'fbr@fbr.dk'; 'stig.jensen@ma.allianz.com'; 'ane.marie.christensen@nordea.com'; 'andelskasseforeningen@jak.dk'; 'lisa.gericke@forexbank.dk'; 'fp@forsikringogpension.dk'; 'fk@fmf.dk'; 'info@frivilligraadet.dk'; 'fsr@fsr.dk'; 'ftf@ftf.dk'; 'gii@gii.dk'; 'f.lindelov@g-icap.dk'; 'info@gxgmarkets.com'; 'agr@horesta.dk'; 'hvr@hvr.dk'; 'isobro@isobro.dk'; 'info@ifr.dk'; 'itb@itb.dk'; 'kk@kommunekredit.dk'; 'kl@kl.dk'; 'hes@lett.dk'; 'kob@experian.dk'; 'hoering@lf.dk'; 'info@baeredygtigtlandbrug.dk'; 'er@homannlaw.dk'; 'lo@lo.dk'; 'Sekretariatet@lopi.dk'; 'info@ld.dk'; 'Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com'; 'copenhagen@nasdaqomx.com'; 'corporate-centre-dk@nets.eu'; 'sekretariat@parcelhus.dk'; 'bi3@post.dk'; 'mail@realkreditforeningen.dk'; 'rr@realkreditraadet.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'rbf@regionalebanker.dk'; 'MiaSim@erst.dk'; 'revisortilsynet@erst.dk'; 'info@rigsrevisionen.dk'; 'saoek@ankl.dk'; 'oc@di.dk'; 'post@teleindu.dk'; 'vp@vp.dk'; 'compliance.nordic@westernunion.com'; 'ro@fo.stm.dk'; 'ro@gl.stm.dk'; 'bm@bm.dk'; 'penst@penst.dk'; 'fm@fm.dk'; 'fmn@fmn.dk'; 'jm@jm.dk'; 'sum@sum.dk'; 'km@km.dk'; 'kemin@kemin.dk'; 'kum@kum.dk'; 'mim@mim.dk'; 'uvm@uvm.dk'; 'sm@sm.dk'; 'mbbl@mbbl.dk'; 'fivu@fivu.dk'; 'fvm@fvm.dk'; 'skm@skm.dk'; 'stm@stm.dk'; 'trm@trm.dk'; 'um@um.dk'; 'oim@oim.dk'; 'modst@modst.dk'; 'info@ecb.europa.eu'; 'Lise.Pedersen@ecb.europa.eu'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'; 'letbyrder@erst.dk'; 'letbyrder-i-EU@erst.dk'; 'pvs@dkpto.dk'; 'erst@erst.dk'; '2-EOGSFinansielleVirksomheder@erst.dk'

**Cc:** Ministerbetjening (FT); Mads Juul Eegholm (FT); Mark Andrew Rønnenfelt (FT); Louise Villumsen (FT)

**Emne:** SIFI-lovforslag i høring

Hermed sendes udkast til "forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love" **2. del SIFI** i høring.

Finanstilsynet er interesserede i at modtage bemærkninger til forslaget, før det skal fremsættes i Folketinget. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til udkastet til lovforslag **senest onsdag den 4. december 2013 kl. 10:00**.

Bemærkninger bedes sendt pr. e-mail til [ministerbetjening@ftnet.dk](mailto:ministerbetjening@ftnet.dk) med kopi til [lvi@ftnet.dk](mailto:lvi@ftnet.dk) og [mae@ftnet.dk](mailto:mae@ftnet.dk).

Med venlig hilsen

**Louise Villumsen**  
Specialkonsulent, cand.jur.  
Juridisk kontor



Arhusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 82 70  
<mailto:lvi@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

## Mads Juul Eegholm (FT)

---

**Fra:** René de la Cour <rc@vp.dk>  
**Sendt:** 28. november 2013 11:11  
**Til:** Ministerbetjening (FT)  
**Cc:** Mads Juul Eegholm (FT); Louise Villumsen (FT)  
**Emne:** Høring a fudkast til 2. del af forslag om ændring af lov om finansiel virksomhed, værdipapirhandelsloven m.v. og flere andre love

Finanstilsynet har sendt udkast til 2. del af forslag om ændring af lov om finansiel virksomhed, værdipapirhandelsloven m.v. og flere andre love om implementering af blandt andet det 4. kreditinstitut- og kapitalskravsdirektiv (CRD IV) mv. i høring med anmodning om at modtage eventuelle bemærkninger.

VP SECURITIES A/S har ingen bemærkninger hertil.

Venlig hilsen

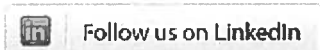
**René de la Cour**  
Corporate Development



VP SECURITIES A/S  
Weidekampsgade 14  
DK-2300 Copenhagen S

E: [rc@vp.dk](mailto:rc@vp.dk)  
P: +45 4358 8888  
D: +45 4358 8903  
W: [www.vp.dk](http://www.vp.dk)

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.



**Finanstilsynet**  
Århusgade 110  
2100 København Ø

**Sagsnr.**  
2013-11407

**Doknr.**  
176649

**Dato**  
03-12-2013

**Svar på høring fra Finanstilsynet vedrørende udkast til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love 2. del SIFI**

Finanstilsynet har ved e-mail af 6. november 2013 anmodet Økonomi- og Indenrigsministeriet om eventuelle bemærkninger til den omhandlede høring.

Det meddeles herved, at Økonomi- og Indenrigsministeriet ikke har bemærkninger til høringen.

Med venlig hilsen  
**Dorthea Maria Lund**