

Til organisationer og myndigheder anført på vedlagte høringsliste

8. november 2017

Ref. BJJ

J.nr. 1911-0015

## **Høring over lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, hvidvaskloven, lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love**

Hermed sendes udkast til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, hvidvaskloven, lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love (Styrket indsats mod hvidvask m.v. i den finansielle sektor, indførelse af nye former for alternative investeringsfonde, ændring af grænsen for prospektpligt, m.v.) i offentlig høring.

Lovforslaget indeholder en række ændringer af den finansielle lovgivning, herunder som følge af EU-regulering.

### Styrket indsats mod hvidvask

Lovforslaget indeholder bl.a. ændringer på baggrund af den politiske aftale på hvidvaskområdet, som har til formål at styrke indsatsen mod hvidvask og sikre at hvidvaskområdet har et tilstrækkeligt fokus i virksomhederne.

Finanstilsynet får med lovforslaget bedre mulighed for at kunne gribe ind over for et ledelsesmedlem i en finansiel virksomhed og mulighed for at inddrage pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, livsforsikrings-selskaber, tværgående pensionskasser, sparevirksomheder, udbydere af betalingstjenester og udstedere af elektroniske penge, virksomheder og personer, der erhvervsmæssigt udøver en eller flere af aktiviteterne som nævnt i hvidvasklovens bilag 1, visse investeringsforvaltningsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde samt visse danske UCITS og alternative investeringsfondes tilladelse eller registrering ved særlige grove eller ved gentagende overtrædelser af hvidvasklovgivningen.

**FINANSTILSYNET**  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82  
Fax 33 55 82 00  
CVR-nr. 10 59 81 84  
finansstilsynet@ftnet.dk  
www.finanstilsynet.dk

**ERHVERVSMINISTERIET**

Finanstilsynet får endvidere mulighed for at kunne påbyde en virksomhed at afsætte den hvidvaskansvarlig, der ikke har et tilstrækkelig godt omdømme eller har udvist en adfærd, der giver grund til at antage, at den pågældende ikke vil kunne varetage stillingen som hvidvaskansvarlig på en forsvarlig måde.

Yderligere får Finanstilsynet mulighed for at kunne inddrage en virksomheds tilladelse eller slette en virksomheds registrering i tilfælde af grove overtrædelse af reglerne på hvidvaskområdet.

#### Prospekters anmeldelse til Finanstilsynet

Endvidere ændres grænsen for hvornår et prospekt skal anmeldes til Finanstilsynet (prospektpligt) fra over 5 mio. kr. til over 8 mio. kr. Ændringen har til formål, at færre udbydere skal anmelde deres prospekt til godkendelse og at erhvervslivet ikke pålægges flere byrder end højst nødvendigt.

Reglerne vil som udgangspunkt omfatte alle omsættelige værdipapirer, der udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked. Ændringen foreslås for at bringe opbygningen af reglerne i kapitalmarkedsloven<sup>1</sup> i overensstemmelse med opbygningen af reglerne i prospektforordningen.<sup>2</sup>

Der indsættes to undtagelser til den nye hovedregel, hvorefter der aldrig vil være prospektpligt for udbud under 1 mio. euro. For udbud mellem 1-8 mio. euro vil der kun være prospektpligt hvis udbuddet også er rettet mod investorer i et andet EU/EØS-land, hvor der er prospektpligt for udbuddet efter reglerne i det pågældende land.

#### Investeringsrådgivere

Lovforslaget implementerer endvidere bestemmelser fra MiFID II<sup>3</sup>, der omfatter investeringsrådgivere.

Det foreslås, at ejere af kvalificerede ejerandele i en virksomhed, der yder investeringsrådgivning, skal opfylde kriterierne om egnethed og hæderlighed i lov om finansiel virksomhed<sup>4</sup> § 61 a, stk. 1. Endvidere sikres det, at reglerne

---

<sup>1</sup> Lov nr. 650 af 8. juni 2017 om kapitalmarkeder

<sup>2</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 af 14. juni 2017

<sup>3</sup> Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter

<sup>4</sup> Bekendtgørelse nr. 1140 af 26. september 2017 om lov om finansiel virksomhed

for investeringsrådgivningsvirksomheder svarer til reglerne for øvrige finansielle virksomheder ved at præcisere, at reglerne om egnethed og hæderlighed er de samme som for den øvrige finansielle sektor.

Med lovforslaget indføres der endvidere hjemmel for erhvervsministeren til at fastsætte regler om dokumentation og opbevaring af dokumentation i forbindelse med investeringsrådgivning. Finanstilsynet får desuden hjemmel til at udstede regler om effektive procedurer for distribution af produkter og tjenester.

#### Ændringer som følge af SFTR<sup>5</sup>

Med lovforslaget får Finanstilsynet tillagt de nødvendige beføjelser for at kunne føre et effektivt tilsyn med en virksomhed omfattet af SFTR. Dette har til formål at forbedre gennemsigtigheden og overvågningen på områder, hvor banklignende kreditformidling finder sted, såkaldt skyggebankaktiviteter. Lovforslaget vil give Finanstilsynet mulighed for at føre tilsyn uden retskendelse, men mod behørig legitimation, på stedet hos en virksomhed omfattet af forordningen. Finanstilsynet vil endvidere kunne påbyde en virksomhed at ændre en bestemt adfærd eller handling, hvis denne ikke opfylder reglerne i SFTR. Finanstilsynet vil også efterfølgende kunne offentliggøre givne påbud.

#### Ændring af kreditorhierarkiet for visse gældsudstedelser

Lovforslaget indeholder en ændring til lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder<sup>6</sup>, som fastsætter, at visse gældsinstrumenter udstedt af pengeinstitutter er efterstillet øvrige ikkeefterstillede forpligtelser.

Ændringen skal give klarhed om prioritetsordenen for visse af de gældsudstedelser, som pengeinstitutter kan udstede til brug for bl.a. opfyldelse af kravet til nedskrivningseggede passiver.

Ved at gældsudstedelserne er efterstillet instituttets simple kreditorer, vil udstedelserne skulle tage tab ved en afvikling eller konkurs inden disse kreditorer. Sådanne gældsinstrumenter medvirker således til at beskytte de øvrige kreditorer. Samtidig kan klarheden om prioritetsordenen fjerne en usikkerhed, der potentielt ville kunne give institutterne øgede omkostninger på udstedelserne.

---

<sup>5</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner og vedrørende genanvendelse

<sup>6</sup> Lov nr. 333 af 31. marts 2015 om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder

Lovforslaget har til hensigt at gennemføre en ændring af EU's krisehåndteringsdirektiv (BRRD<sup>7</sup>). Direktivændringen er endnu ikke endelig vedtaget, men andre lande har foretaget tilsvarende ændringer, og branchen har derfor udtrykt ønske om, at der også sker en førtidig implementering i Danmark.

#### Nye typer af alternative investeringsfonde

Endelig indfører lovforslaget to nye typer som alternative investeringsfonde kan benytte sig af. Det er anført af investeringsfundsbranchen, at der er behov for disse nye selskabstyper. Erhvervsministeriet har ønsket at imødekomme dette ønske.

#### Øvrige ændringer

Lovforslaget indeholder herudover en række mindre ændringer, herunder ændringer af teknisk karakter.

#### Høringsperiode og bemærkninger

Finanstilsynet modtager gerne bemærkninger til lovforslaget, før det skal behandles i Folketinget. Finanstilsynet skal bede om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget senest fredag den 8. december 2017 kl. 12.00.

Bemærkninger bedes sendt til [hoeringer@ftnet.dk](mailto:hoeringer@ftnet.dk) med kopi til [bjj@ftnet.dk](mailto:bjj@ftnet.dk). Eventuelle spørgsmål til lovforslaget kan rettes til specialkonsulent Benjamin Juul Johansen på tlf. 41 93 35 52.

Eventuelle høringssvar offentliggøres på Høringsportalen.

Lovforslaget forventes fremsat den 7. februar 2018.

Med venlig hilsen

Benjamin Juul Johansen

---

<sup>7</sup> Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) nr. 2014/59 af 15. maj 2014 om et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringselskaber