

Ifølge *stk. 3* skal Finanstilsynet ophæve stemmeretten for kapitalandele, der er erhvervet trods Finanstilsynets afvisning af at godkende erhvervelsen. Ophævelse af stemmeretten udelukker ikke, at der samtidig anvendes andre muligheder for at bringe den ulovlige tilstand til ophør, dvs. påbud, sanktioner og tvangsmidler.

Stk. 4 fastslår, at såfremt Finanstilsynet har ophævet stemmeretten, kan kapitalandelen ikke indgå i opgørelsen af den på en generalforsamling repræsenterede stemmeberettigede kapital. Bestemmelsen skal medvirke til, at der kan træffes beslutninger i selskabet, uanset at Finanstilsynet har ophævet stemmeretten på en betydelig del af selskabskapitalen. Andre rettigheder, der tilkommer en kapitalejer, f.eks. indløsningsret og retten til udbyttebetaling, bortfalder ikke ved Finanstilsynets ophævelse af stemmerettighederne.

Til § 13

Bestemmelsen er ny i forhold til den gældende tilsynslovgivning. I bestemmelsen foreslås det, at Finanstilsynet på forhånd skal underrettes om danske finansielle virksomheders og finansielle holdingvirksomheders erhvervelse og forøgelse af kvalificerede andele i udenlandske finansielle virksomheder.

Stk. 1 skal sikre, at Finanstilsynet bliver underrettet om finansielle virksomheders og finansielle holdingvirksomheders erhvervelse og forøgelse af kvalificerede andele af udenlandske virksomheder, der driver pengeinstitutvirksomhed, forsikringsvirksomhed, fondsmæglervirksomhed eller realkreditinstitutvirksomhed.

Finanstilsynet får efter de gældende bestemmelser i bank- og sparekasseloven, lov om fondsmæglerselskaber, lov om forsikringsvirksomhed og realkreditloven indberetning om finansielle virksomheders erhvervelse af kvalificerede andele i danske finansielle virksomheder, samt om forøgelser af de kvalificerede andele.

Eftersom besiddelse af kvalificerede andele i udenlandske virksomheder som de nævnte er forbundet med samme risici som besiddelse af kvalificerede andele i danske virksomheder, foreslås det, at der indføres en pligt for finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder til at underrette Finanstilsynet ved erhvervelse og forøgelse af kvalificerede andele i de nævnte udenlandske virksomheder.

Med »udenlandske finansielle virksomheder« menes de virksomheder, der efter de danske regler ville være omfattet af definitionen af finansielle virksomheder i denne lov og dermed være underlagt et krav om tilladelse eller godkendelse fra Finanstilsynet.

Enhver form for erhvervelse, herunder etablering af en dattervirksomhed, er omfattet af bestemmelsen.

Det foreslås med *stk. 2*, at Finanstilsynet tilsvarende skal underrettes, når andele afhændes eller bringes ned under de i *stk. 1* nævnte grænser.

Stk. 3 indeholder krav om en række oplysninger ved erhvervelse, herunder etablering, af en dattervirksomhed. Kravene svarer til de krav om oplysninger, der efter bank- og sparekasselovens § 6 b, *stk. 1*, stilles til pengeinstitutter ved etablering af en filial i udlandet.

Til kapitel 4

Til § 14

Bestemmelsen er en videreførelse af tilsvarende bestemmelser i den gældende tilsynslovgivning. Bestemmelsen har en anden ordlyd end den tilsvarende bestemmelse i realkreditlovens § 18, *stk. 2*, og lov om fondsmæglerselskaber § 13, *stk. 2*. Der er ikke herved tilsigtet nogen realitetsændring.

Den finansielle virksomheds bestyrelse skal udfærdige skriftlige retningslinjer for den finansielle virksomheds væsentligste aktivitetsområder, og herunder blandt andet fastlægge direktionens ansvarsområde.

Skriftlighedskravet forudsætter ikke nødvendigvis, at retningslinjerne skal foreligge i papirform. Elektroniske dokumenter kan således opfylde skriftlighedskravet.

Hvilke aktivitetsområder, der er de væsentligste, afhænger af typen af finansiel virksomhed. Formålet med bestemmelsen er, at bestyrelsen skal fastlægge risikoprofilen for den finansielle virksomhed og angive hvilke dispositioner, direktionen kan foretage uden bestyrelsens forudgående accept. Ligeledes skal retningslinjerne indeholde bestemmelser om hvilke dispositioner, der skal meddeles bestyrelsen til efterretning.

Retningslinjerne skal for alle finansielle virksomheder omfatte markedsrisici. Endvidere skal retningslinjerne indeholde bestemmelser vedrørende andre områder afhængigt af den finansielle virksomheds aktivitetsområde(r). For fondsmæglerselskaberne skal retningslinjerne eksempelvis indeholde bestemmelser om placering af egenkapitalen. For forsikringselskaber vil for eksempel også virksomhedens acceptpolitik i forbindelse med risikopåtagelse i ind- og udland og virksomhedens politik for reassuranceafdækning skulle omfattes af retningslinjerne. Kreditgivende, finansielle virksomheder skal have retningslinjer, der omfatter kreditrisiciene. Det kan ikke udtømmende opregnes hvilke retningslinjer, der skal foreligge i den enkelte virksomhed.