

Forslaget stilles til lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. og lov om tilsyn med firmapensionskasser.

Herudover foreslås en række ændringer af teknisk og/eller sproglig karakter i relation til Finanstilsynets tavshedspligt, ligesom mulighederne for videregivelse af fortrolige oplysninger i de forskellige finansielle tilsynslove i videst muligt omfang er søgt ensrettet.

2.4. Godkendelse af erhvervelse af kvalificerede andele

I lov om finansiel virksomhed og lov om værdipapirhandel m.v. findes regler om, at fysiske eller juridiske personer, der påtænker at erhverve en kvalificeret andel i for eksempel en finansiel virksomhed, på forhånd skal godkendes hertil. Ved kvalificeret andel forstås en besiddelse af mindst 10 pct. af kapitalen eller stemmerettighederne eller en andel, som giver mulighed for at udøve en betydelig indflydelse på ledelsen af virksomheden.

På samme måde skal erhvervelsen på forhånd godkendes, hvis andelen påtænkes forøget så meget, at den efter erhvervelsen vil overstige en grænse på henholdsvis 20 pct., 33 pct. eller 50 pct. af kapitalen eller stemmerettighederne.

Baggrunden for reglerne er, at ejerkredsen bag for eksempel en finansiel virksomhed eller en finansiel holdingvirksomhed har mulighed for at øve væsentlig indflydelse på virksomhedens drift. Fysiske eller juridiske personer, som myndighederne ikke har tilstrækkelig tillid til, skal forhindres i at eje en kvalificeret andel i en finansiel virksomhed eller en finansiel holdingvirksomhed, fordi der er risiko for, at de ikke vil medvirke til at sikre en forsvarlig drift af virksomheden.

Det er Finanstilsynet, der foretager vurderingen af, om den påtænkte erhvervelse kan godkendes.

Kapitalandelsdirektivet skaber ensartethed i reglerne om godkendelse af påtænkte erhvervelser af kvalificerede andele mellem de enkelte områder i den finansielle sektor. Direktivet indfører fælles regler på tre væsentlige punkter.

For det første præciseres det, hvornår en rådighed over en kapitalandel skal regnes med som besiddelse. Problemstillingen er eksempelvis relevant i de tilfælde, hvor man gennem aftale med en anden ejer af virksomheden har ret til at udnytte de stemmerettigheder, der er tilknyttet ejerens andele (eksempelvis ved aktionæroverenskomst). Præciseringen sker med henvisninger til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv

2004/109/EF af 15. december 2004 om harmonisering af gennemsigtighedskrav i forbindelse med oplysninger om udstedere, hvis værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked (gennemsigtighedsdirektivet). Da der er tale om meget detaljerede og tekniske regler, foreslås det, at Finanstilsynet i nærværende lovforslag gives hjemmel til at gennemføre disse regler i en bekendtgørelse. De gældende regler indeholder ikke en sådan detaljeringsgrad, hvorfor der i dag er tale om en konkret vurdering fra sag til sag.

For det andet indeholder direktivet en frist for myndighedens samlede sagsbehandlingstid på 60 arbejdsdage og herunder muligheden for at afbryde/forlænge denne. Det foreslås, at Finanstilsynet senest efter to arbejdsdage skal sende en bekræftelse på modtagelsen af ansøgningen. Endvidere foreslås en samlet vurderingsperiode på højst tres arbejdsdage. Perioden vil konkret kunne forlænges, såfremt det er nødvendigt at indhente supplerende oplysninger. Efter de gældende regler skal Finanstilsynet træffe afgørelse inden for tre måneder. Vurderingsperioden vil dermed som udgangspunkt blive lidt kortere efter de foreslåede regler.

For det tredje angiver direktivet de saglige kriterier, der må lægges til grund ved vurderingen. Efter de gældende regler skal vurderingen blot sikre, at erhververen ikke vil modvirke en forsvarlig og fornuftig forvaltning af virksomheden. Med de foreslåede regler præciseres det nærmere, hvad der ligger heri. I vurderingen skal efter de foreslåede regler indgå den påtænkte erhververs omdømme, omdømmet og erfaringen hos de personer, der kommer til at lede virksomheden efter erhvervelsen, de nærmere forhold både hos den påtænkte erhverver og i virksomheden, samt om der er grund til at formode, at hvidvaskning af penge eller finansiering af terrorisme vil finde sted som følge af erhvervelsen.

I forbindelse hermed foreslås det, at Finanstilsynet vil udarbejde en vejledning om, hvilke oplysninger der bør medsendes ansøgningen. I en arbejdsgruppe i EU-regi er der udarbejdet nærmere retningslinier for vurderingen, og for hvilke oplysninger, der kan kræves medsendt ansøgningen. Det er her et vigtigt princip, at omfanget af de oplysninger, der er nødvendige for at vurdere en påtænkt erhvervelse, og vurderingen af, om de forskellige kriterier er opfyldt, bør stå i rimeligt forhold til blandt andet den påtænkte erhververs deltagelse i ledelsen af den virksomhed, hvori erhvervelsen påtænkes. Listen vil indeholde de oplysninger, der kan anmodes om med henblik på vurderingen. Oplysningerne skal være relevante i forhold til de kriterier, der er fastsat. Oplysningerne bør stå i rime-