

## Bemærkninger til lovforslaget

### *Almindelige bemærkninger*

#### *1. Indledning*

Som noget nyt foreslås der indsat regler om aftaler om finansiel sikkerhedsstillelse som følge af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/47/EF om finansiel sikkerhedsstillelse – i det følgende benævnt »collateral-direktivet«. Formålet hermed er at fremme en effektiv brug af grænseoverskridende sikkerhedsstillelse blandt aktørerne på de finansielle markeder og reducere den risiko, markedsdeltagerne har på hinanden. Herved bidrager Danmark til et effektivt indre marked for værdipapirer.

Collateral-direktivet har gennem en minimumsharmonisering af reglerne for sikkerhedsstillelse mellem aktørerne på de finansielle markeder til formål at bidrage til et mere integreret og omkostningseffektivt finansielt marked og et mere stabilt finansielt system. Dette sikres ved at begrænse formaliteter ved etablering og håndhævelse af sikkerheder, beskytte aftaler om finansiel sikkerhedsstillelse mod visse virkninger af en parts insolvens, herunder sikre adgang til hurtig realisation af sikkerheder, anerkende bestemmelser om slutafregning, brugsret til sikkerheder modtaget som pant og anerkende supplerende sikkerhedsstillelse. Endelig indføres en lovvalgsregel, der afgør, efter hvilket lands retsregler tingsretlige rettigheder til dematerialiserede værdipapirer skal bedømmes.

Da direktivet er af meget teknisk art, har der været nedsat en arbejdsgruppe med det formål at komme med forslag til gennemførelsen af direktivets enkelte bestemmelser. Arbejdsgruppen har afgivet rapport herom.

Lovforslaget indeholder desuden en bemyndigelse til, at økonomi- og erhvervsministeren kan sætte Hagerkonventionen om, hvilken lov der skal anvendes på visse rettigheder over værdipapirer, der opbevares af en mellemmand, i kraft. Ved sin vedtagelse af lovforslaget giver Folketinget sit forhåndssamtykke til, at regeringen på Danmarks vegne kan ratificere konventionen.

Forslaget til ændring af *lov om finansiel virksomhed* fremsættes bl.a. med henblik på at følge op på nogle af anbefalingerne fra udvalget om større valgfrihed i pensionsopsparingen samt for at gennemføre solvensreglerne i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/83/EF af 5. november 2002 om livsforsikring (livsforsikringsdirektivet).

Som følge af livsforsikringsdirektivet indeholder forslaget en ændring af kapitalreglerne for livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Det foreslås således, at kravet til egenkapitalens andel af det samlede solvenskrav øges fra 1/6 til 1/3. Formålet hermed er at øge sikkerheden for, at den fornødne kapital er til stede, hvis et selskab kommer i økonomiske vanskeligheder. I forlængelse heraf og som opfølgning på en anbefaling fra udvalget om større valgfrihed i pensionsopsparingen foreslås det, at livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser kan anvende særlige bonushensættelser og medlemskonti på linje med egenkapital til at opfylde 1/3-kravet.

Forslaget indeholder desuden ændringer som følge af lov nr. 421 af 10. juni 2003 om ændring af lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension med flere love (Valgfrihed i SP-ordningen) og konsekvensændringer som følge af det samtidige fremsatte forslag til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

I forbindelse med skattemyndighedernes ligning af filialer af udenlandske finansielle virksomheder, vil skatteministeren foreslå en ændring af skattelovgivningen således, at Finanstilsynet skal yde bistand ved bedømmelse af filialernes hensættelseskonti til brug for ligningen. Dette kræver en ændring i reglerne om Finanstilsynets tavshedspligt, der derfor foreslås.

Endelig gennemfører lovforslagets § 4 en ændring af *lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvaskning af penge og finansiering af terrorisme*. Ændringen gennemfører en anbefaling fra den internationale organisation mod hvidvaskning af penge, Financial Action Task Force on money laundering (FATF), om registrering og tilsyn med virksomheder, der overfører penge og andre værdier.