

en enkel kontrolstruktur med Fondsrådet som overordnet myndighed og de to sekretariater, som i dagligdagen udfører kontrollen og forbereder sagerne til Fondsrådets afgørelse.

Der foretages allerede i dag kontrol af finansiel information i Danmark. Erhvervs- og Selskabsstyrelsen skal således i medfør af årsregnskabslovens § 159 på stikprøvebasis undersøge årsrapporter fra de virksomheder, der aflægger årsrapport i henhold til årsregnskabsloven, for åbenbare overtrædelser af bestemmelser i eller i henhold til blandt andet årsregnskabsloven og selskabslovgivningen samt virksomhedernes revisors eventuelle overtrædelser af revisorlovgivningen. Finanstilsynet foretager ligeledes som led i det almindelige tilsyn med finansielle virksomheder også tilsyn med, om virksomhedernes regnskaber er i overensstemmelse med de gældende regnskabsregler. I lov om finansiel virksomhed er det i regnskabskapitlet (som endnu ikke er trådt i kraft) præciseret, at Finanstilsynet også skal varetage regnskabsmæssig kontrol.

Finanstilsynet og Fondsrådet skal endvidere allerede i dag påse, at bestemmelserne i lov om værdipapirhandel m.v., herunder bestemmelserne om kravene til oplysningsforpligtelser og prospekter, overholdes.

For såvel Erhvervs- og Selskabsstyrelsens regnskabskontrol af ikke-finansielle virksomheder som for Finanstilsynets regnskabskontrol med de finansielle virksomheder gælder i dag, at kontrollen ikke er specifikt rettet mod finansiel information fra udstedere, hvis værdipapirer er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller som handles på en autoriseret markedsplads.

For så vidt angår finansiel information i andre dokumenter end års- og delårsrapporter, herunder fondsbørsmeddelelser i medfør af reglerne om kravene til oplysningsforpligtelser samt prospekter fra de omfattede virksomheder, foreslås det, at kontrollen med, at den pågældende information er i overensstemmelse med gældende regler herfor i lov om værdipapirhandel m.v. samt regler udstedt i medfør af loven, bliver varetaget af Finanstilsynet, jf. forslaget § 1, nr. 17. På dette område vil det dog også være Fondsrådet, der er overordnet myndighed, idet Fondsrådets rolle ændres, således at rådet, ligesom Det Finansielle Virksomhedsråd, fremover skal træffe afgørelser i sager af principiel karakter eller af vidtgående betydning for aktørerne på værdipapirmarkedet, ligesom rådet skal rådgive Finanstilsynet i forbindelse med udstedelse af regler, jf. bemærkningerne til forslaget § 1, nr. 21.

Med lovforslaget sammenkobles de eksisterende regnskabskontrolsystemer i Danmark og den eksisterende kontrol af oplysningsforpligtelserne og pro-

spekterne, og det sikres, at det på det principielle overordnede niveau er det samme uafhængige råd, Fondsrådet, der behandler finansiel information i alle dokumenter fra udstedere, hvis værdipapirer er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller som handles på en autoriseret markedsplads samt finansiel information i prospekter fra udstedere, der har anmodet om at få deres værdipapirer optaget til notering og handel på sådanne markeder.

Samtidig sikres det med forslaget, at det på det overordnede niveau ligeledes er det samme råd, Fondsrådet, der varetager alle særregler for udstedere, hvis værdipapirer er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller som handles på en autoriseret markedsplads samt udstedere, der har anmodet om at få deres værdipapirer optaget til notering og handel på sådanne markeder.

2.1.3. Kontrollens gennemførelse

Det fremgår af CESR standard nr. 1, at håndhævelsen normalt skal finde sted på stikprøvebasis baseret på såvel en risikomæssig udvælgelse som på tilfældig udvælgelse, og at den skal omfatte et bredt spektrum af kontrol rækkende fra en ren formel kontrol af den finansielle information i form af kontrol for åbenbare fejl og mangler til en mere dybdegående kontrol. Herudover skal den kompetente myndighed for regnskabskontrollen overveje, om andre indikatorer på overtrædelser, herunder overtrædelser påpeget af revisorer eller andre skal give anledning til en regnskabsmæssig kontrol.

Den mere dybdegående kontrol vil især skulle foretages, hvis en risikovurdering tilsiger dette. CESR standard nr. 1 fastlægger ikke mere detaljerede krav til indholdet af den dybdegående regnskabskontrol. Dog anføres det, at kost/nytte hensyn og risikobetrægtninger tillige med andre faktorer som for eksempel indikationer fra revisorer og inkonsistens i det dokument, der gennemgås, skal tages i betragtning ved fastlæggelsen af, hvor dybdegående den enkelte kontrol skal være. Der vil således kun blive udført en mere dybdegående regnskabskontrol, hvis den formelle regnskabskontrol tilsiger det, og hvis der efter modtagelse af den i lovforslagets § 83 b, stk. 3 (§ 1, nr. 19) anførte redegørelse eller yderligere oplysninger fra virksomheden, dens ledelse eller dens revisorer fortsat er begrundet formodning om, at der er fejl i den finansielle information af betydning for investorenes beslutningstagen, eller hvis det i øvrigt på grund af andre oplysninger, herunder velbegrundede klager, må anses for sandsynligt, at der er risiko for overtrædelser. Der vil blive udformet mere detaljerede retningslinjer