

Til nr. 16

Som følge af, at det foreslås at samle kompetencen til at påse lovens overholdelse hos Finanstilsynet og i den forbindelse ændre på Fondsrådets kompetence og sammensætning, foreslås det at tilrette tilsynskapitlet i loven til det tilsvarende tilsynskapitel i lov om finansiel virksomhed. Dermed skabes der parallelitet mellem de to loves tilsynsbestemmelser. Dette indebærer, at kapiteloverskriften til kapitel 25 ændres fra »Fondsrådet« til »Tilsyn, kontrol m.v.«, ligesom kapiteloverskriften til kapitel 26 ophæves, jf. forslaget § 1, nr. 20. Ligeledes foreslås det, at tilsynsbestemmelsen i § 84 flyttes til § 83, jf. forslaget § 1, nr. 17. Den tidligere bestemmelse i § 83, der omhandlede Fondsrådets formål, kompetence og sammensætning, flyttes til § 84, jf. forslaget § 1, nr. 21, der foreslår en ændret kompetence og sammensætning af Fondsrådet. Den gældende § 83 a bibeholdes, men med en foreslået tilføjelse til stk. 1. Med de foreslåede ændringer opnås den ønskede parallelitet til tilsynskapitlet i kapitel 21 i lov om finansiel virksomhed. Der indskrives en § 83 b, jf. forslaget § 1, nr. 19, i tilsynskapitlet, der omhandler den regnskabskontrol, der tillægges Fondsrådet efter den foreslåede § 83, stk. 2.

Til nr. 17

Med den foreslåede affattelse af § 83 flyttes lovens tilsynsbestemmelse fra § 84 til § 83. Den gældende § 83, der indeholder bestemmelserne om Fondsrådets formål, kompetence og sammensætning foreslås flyttet til § 84. Herved skabes der parallelitet til det tilsvarende tilsynskapitel i lov om finansiel virksomhed. Der henvises til bemærkningerne til forslaget § 1, nr. 16. Efter det foreslåede i bestemmelsens *stk. 1*, er det Finanstilsynet, der påser overholdelsen af lov om værdipapirhandel m.v. og regler udstedt i medfør af loven. Undtagelsen hertil er regnskabskontrollen, jf. bestemmelsens *stk. 2*, der varetages af Fondsrådet. Flytningen af den formelle kompetence fra Fondsrådet til Finanstilsynet ændrer således ikke ved, at lovens regler skal påses overholdt som hidtil.

Fondsrådets kompetenceområder ændres, så Fondsrådet fremover inden for hele værdipapirmarkedet fungerer på samme måde som Det Finansielle Virksomhedsråd, jf. bemærkningerne til forslaget § 1, nr. 21, dog med en fravigelse for så vidt angår varetagelsen af kontrollen med finansiel information i års- og delårsrapporter for udstedere, hvis værdipapirer er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller handles på en autoriserede markedsplads.

Det følger af CESR's standard nr. 1, at kontrollen skal varetages i medlemsstaterne af uafhængige kom-

petente administrative myndigheder med tilstrækkelige beføjelser og ressourcer. Det foreslås i *stk. 2*, at Fondsrådet skal varetage denne kontrol for så vidt angår finansiel information i års- og delårsrapporter.

Formålet med kontrollen er investorbeskyttelse og fremme af tilliden til værdipapirmarkedet gennem at bidrage til gennemsigtighed i den finansielle information, der er relevant for investorers beslutningstagning.

Standarden finder efter sit indhold anvendelse på virksomheder, hvis værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked. Den danske kontrol vil omfatte danske virksomheder, der har sine værdipapirer optaget til notering eller handel på fondsbørs og autoriserede markedspladser i Danmark. Forslaget vil dog også omfatte danske udstedere af værdipapirer, der omsættes på et reguleret marked i et andet medlemsland i Den Europæiske Union eller et andet land, som Fællesskabet har indgået aftale med. Virksomheder, der har anmodet om at få deres værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked er også omfattet, og standarden gælder finansiel information, der indgår i EU-harmoniserede dokumenter, såsom regnskabsmeddelelser, års- og delårsrapporter udarbejdet på såvel individuel basis som på koncernbasis, og i prospekter.

Dette indebærer, at kontrollen finder anvendelse på såvel finansiel information udarbejdet i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder som på finansiel information udarbejdet i henhold til nationale regnskabsregler og/eller standarder.

Kontrollen skal finde sted på stikprøvebasis baseret på såvel en risikomæssig udvælgelse som på tilfældig udvælgelse af dokumenter og skal omfatte et bredt spektrum af kontrol rækkende fra en ren formel gennemgang af den finansielle information (gennemgang for åbenbare fejl og mangler) til en mere dybdegående kontrol. Sidstnævnte vil normalt især skulle foretages, hvis en risikovurdering tilsiger dette. Denne risikovurdering behøver ikke være knyttet til det konkrete dokument, der gøres til genstand for en dyberegående kontrol, men kan f.eks. være foretaget på basis af anden information.

Revisionen skal udføres af de eksterne revisorer og er således ikke omfattet af kontrollen. Revisionens kvalitet vil skulle kontrolleres af Revisortilsynet. Det faktum, at oplysningerne er reviderede, mindsker dog ikke kontrolmyndighedens forpligtelse til at kontrollere.

Ved konstatering af overtrædelser skal der tages nødvendige skridt, der står i et passende forhold til overtrædelserne. Der er tale om et bredt spektrum af skridt rækkende fra vejledning, påbud om at rette fej-