

fejl og mangler af betydning for investorenes beslutningstagen i den finansielle information. Den risiko-baserede udvælgelse kan ske på basis af branchespecifikke forhold, eksempelvis hvis årsrapporter fra flere virksomheder i samme branche indikerer, at anvendelse af reglerne om nedskrivningstests ikke følger reglerne i de internationale regnskabsstandarder. Der kan ligeledes være tale om velbegrundede henvendelser fra personer med indsigt i de regnskabsmæssige forhold i en eller flere virksomheder, der giver formodning om, at der er fejl i den finansielle information af betydning for investorenes beslutningstagen.

Fondsrådet er dog ikke forpligtet til at iværksætte en mere dybdegående kontrol på baggrund af henvendelser fra tredjemand, som rejser kritik mod en udsteders finansielle information, men er alene forpligtet til at vurdere, om en sådan kontrol bør iværksættes. En kontrol efter stk. 5 er ikke begrænset til de udstedere, der er blevet udvalgt efter den foreslåede stk. 1 et givet år, men kan omfatte alle udstedere omfattet af den foreslåede § 83, stk. 2.

Hvis Fondsrådet konstaterer fejl og mangler i den finansielle information, der ikke vurderes at kunne påvirke investorenes beslutninger, kan Fondsrådet beslutte at påtale disse over for virksomheden med henblik på at forbedre kvaliteten af indholdet af fremtidig finansiell information. Ved sådanne sager er der normalt ikke behov for umiddelbart at offentliggøre information om overtrædelsen. Fejl og mangler af betydning for investorenes beslutningstagen vil derimod typisk medføre behov for hurtigst muligt at offentliggøre information herom. Beslutning herom træffes af Fondsrådet, jf. bemærkningerne til § 83, stk. 2 (forslagets § 1, nr. 17). Fondsrådet vil ikke anvende reaktioner som kan påvirke værdipapirmarkedet uden at have forsøgt at kontakte virksomhedens ledelse, og vil i overensstemmelse med det almindelige forvaltningsretlige proportionalitetsprincip ikke pålægge en virksomhed mere vidtgående reaktioner end det er nødvendigt med henblik på at kunne beskytte investorenes interesser.

Formålet med regnskabskontrol af de børsnoterede virksomheders finansielle information er at beskytte investorerne. Derfor er de foranstaltninger, som Fondsrådet kan iværksætte, ikke af pønal karakter men er alene midler til at sikre investorenes beslutningsgrundlag. Fondsrådet skal ikke foretage en egentlig strafferetlig efterforskning og kan ikke pålægge sanktioner af strafferetlig karakter. Såfremt Fondsrådet ved sin kontrol afdækker indikationer på forhold af strafferetlig karakter, vil Fondsrådet videregive oplysninger herom til rette myndighed.

I *stk. 6* foreslås det, at regnskabskontrollen for virksomheder omfattet af lov om finansiell virksomhed og lov om investeringsforeninger og specialforeninger og andre kollektive investeringsordninger m.v. (de finansielle virksomheder) kan udføres uden at følge bestemmelserne i stk. 2-5, det vil sige uden at de anførte begrænsninger for, hvornår der skal indhentes revisionsprotokoller, yderligere oplysninger eller foretages en mere dybdegående kontrol, følges. Begrundelsen herfor er, at såfremt disse begrænsninger også skulle gælde for de finansielle virksomheder, ville kontrollen med de ikke-børsnoterede finansielle virksomheder være mere vidtgående end kontrollen med de børsnoterede finansielle virksomheder. Den kontrol, der i dag udøves, er ens for såvel børsnoterede som ikke-børsnoterede finansielle virksomheder. I sin praksis forventes Fondsrådet at udnytte muligheden i stk. 6 til at søge at sikre, at kontrollen med de børsnoterede finansielle virksomheder ikke bliver mindre vidtgående end kontrollen med de ikke-børsnoterede finansielle virksomheder.

I bestemmelsen foreslås det endvidere, at Finanstilsynets beføjelse til som led i sit almindelige tilsyn med de finansielle virksomheder at påse forhold og foretage en mere dybdegående undersøgelse af finansielle udstedere, der også omfatter regnskabsmæssige forhold, ikke påvirkes af nærværende forslag. Det foreslås ligeledes for at sikre en ensartethed i afgørelserne overfor de børsnoterede finansielle virksomheder, at afgørelser vedrørende den finansielle information, der træffes som led i dette tilsyn, skal foretages af Fondsrådet.

Som nævnt under de almindelige bemærkninger påser Finanstilsynet allerede i dag, om den finansielle information fra de finansielle virksomheder, der er under tilsyn, er i overensstemmelse med gældende regler, herunder også regnskabsregler m.v. Værdierne i regnskaberne danner grundlag for en række andre bestemmelser i den finansielle lovgivning, for eksempel regler om solvens. Finanstilsynet foretager derfor som led i sin almindelige tilsynsvirksomhed en række mere dybdegående undersøgelser af eksempelvis værdien af udlån, forsikringsforpligtelser m.v. Formålet med disse undersøgelser er primært at føre tilsyn med, om virksomheden har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, og om der eksempelvis er betryggende forretningsgange. Der tages ved disse undersøgelser også stilling til regnskabsmæssige forhold, herunder værdiansættelser. Det er ikke med indeværende lovforslag hensigten at ændre på dette almindelige tilsyn med de finansielle virksomheder. Det ovenfor anførte om, hvorledes regnskabskontrollen vil blive tilrettelagt og