

Et af udvalgets spørgsmål og økonomi- og erhvervsministerens svar herpå

Spørgsmål 1 og økonomi- og erhvervsministerens svar er herpå optrykt efter ønske fra udvalget, da svaret i sidste afsnit indeholder en betinget resivionsklausul.

Spørgsmål 1:

Ministeren bedes kommentere henvendelsen af 16. april 2004 fra Forsikring & Pension, jf. L 214 – bilag 4.

Svar:

I skrivelsen påpeger Forsikring & Pension nogle efter deres mening utilfredsstillende elementer og mangler i L 214 dels vedrørende ændringen af Fondsrådets kompetence og sammensætning og etablering af regnskabskontrollen, dels i forbindelse med reglen om ledelsens andre hverv i lov om finansiel virksomhed.

1. Forsikring & Pensions bemærkninger om »Fondsrådets kompetenceområde – regnskabskontrol – Fondsrådets sammensætning«. (Skrivelsens pkt. 1)

Fondsrådets kompetence og antallet af investorrepræsentanter i Fondsrådet.

Forsikring & Pension anfører, at der efter organisationens opfattelse mangler argumentation for, hvorfor der skal ændres i Fondsrådets oprindelige kompetenceområde. Ligeledes opfordrer organisationen til, at der fortsat skal være 3 repræsentanter for de institutionelle investorer i Fondsrådet.

Hertil skal jeg bemærke, at den foreslåede ændring af kompetencefordeling mellem Finanstilsynet og Fondsrådet er primært sket for at sikre, at alle de tilsynsområder, som Finanstilsynet varetager, er underlagt et finansielt råd.

Dette er i overensstemmelse med de internationale tilsynsstandarder, der siger, at et effektivt finansielt tilsyn skal være operationelt uafhængigt. Endvidere foreskriver flere EU-direktiver, at de kompetente myndigheder, der skal sikre overholdelsen af de pågældende direktiver, skal være uafhængige af interesser på værdipapirmarkedet.

I dag varetages tilsynet med overholdelsen med visse af bestemmelserne i værdipapirhandelsloven alene af Finanstilsynet, herunder bestemmelserne der vedrører insiderhandel og kursmanipulation.

Da det er Fondsrådet, som i dag er det finansielle råd, der er kompetent inden for de øvrige bestemmelser i værdipapirhandelsloven, er det fundet naturligt, at de områder, der i dag alene varetages af Finanstilsynet, fremover underlægges Fondsrådets kompetence. Fondsrådet bliver derfor efter forslaget kompetent indenfor hele værdipapirlovens område.

Samtidig foreslås det, at Fondsrådet fremover skal fungere på tilsvarende måde som Det Finansielle Virksomhedsråd. Derved opnås en ensartet struktur indenfor de finansielle råd, hvor Fondsrådet ligesom Det Finansielle Virksomhedsråd skal foretage afgørelser af konkrete principielle forhold. Dette indebærer i øvrigt, at Fondsrådet ikke fremover vil have en regeludstedende kompetence. I stedet vil denne kompetence efter forslaget blive varetaget af Finanstilsynet under økonomi- og erhvervsministerens kontrol.

Herudover vil Fondsrådet efter lovforslaget skulle fungere som et overordnet uafhængigt råd i relation til varetagelsen af regnskabskontrollen. Årsagen hertil er, at de internationale standarder vedrørende regnskabskontrol foreskriver, at det er en uafhængig administrativ myndighed, der skal varetage regnskabskontrollens udførelse.

For at sikre den nævnte uafhængighed, og at Fondsrådet fagligt set er rustet til at varetage regnskabskontrollen, er det derfor foreslået at ændre Fondsrådets sammensætning.

I dag udgør de medlemmer, der repræsenterer erhvervsinteresserne på værdipapirmarkedet, flertallet i Fondsrådet. Ændringen af Fondsrådets kompetence indebærer bl.a., at rådet fremover skal behandle sager om overtrædelse af forbuddet mod insiderhandel og kursmanipulation. I sådanne sager er der ofte impliceret personer, der har tilknytning til eller er ansat i udstedervirksomheder, som Fondsrådet fører tilsyn med.