

muligheder for at påtale overtrædelser og give påbud i forhold til firmapensionskassernes regnskabsaflægelse afviger fra de muligheder, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har i forhold til virksomheder, der er omfattet af årsregnskabsloven, og som Finanstilsynet har i forhold til finansielle virksomheder omfattet af lov om finansiel virksomhed. Ligesom tilfældet er med de tilsvarende bestemmelser i årsregnskabsloven og i lov om finansiel virksomhed, giver bestemmelsen mulighed for, at Finanstilsynet kan vælge en reaktionsform over for overtrædelse af regnskabsreglerne, som har sammenhæng med overtrædelsens grovhed.

Bestemmelsen svarer til § 197 i lov om finansiel virksomhed og til § 161 i årsregnskabsloven.

#### *Til § 45*

Den foreslåede bestemmelse bemyndiger i overensstemmelse med den gældende § 45 Finanstilsynet til at fastsætte regler for indberetning af regnskabsoplysninger til Finanstilsynet. Formålet med regnskabsindberetningerne er, at de skal muliggøre en sammenstilling af regnskabsoplysningerne fra firmapensionskasserne i elektronisk form. Denne sammenstilling skal danne grundlag dels for Finanstilsynets tilsynsarbejde, dels for offentliggørelse af statistik om sektoren, herunder efterlevelse af de forpligtelser som Danmark har til at levere statistik om den finansielle sektor til internationale organisationer som EU, OECD m.v.

De krævede indberetninger vil i vidt omfang være sammenfaldende med indholdet af årsrapporten. Finanstilsynet vil dog kunne kræve mere detaljerede oplysninger samt hyppigere indberetninger, end hvad der er tilfældet for årsrapporten. Kravene til regnskabsindberetningerne fastsættes i form af særlige skemaer med tilhørende vejledninger, der udsendes til de berørte pensionskasser. Som altovervejende hovedregel vil indberetningerne skulle foretages i elektronisk form.

Der er ikke med forslaget tilsigtet nogen indholdsmæssig ændring i forhold til den gældende § 45.

Bestemmelsen svarer til § 198 i lov om finansiel virksomhed.

#### Til nr. 11

Lovens kapitel 6 om investeringer foreslås omskrevet, så struktur og formuleringer svarer til de tilsvarende bestemmelser om investeringer, der er fastsat for livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser i lov om finansiel virksomhed. I forslaget er medtaget ændringer af bestemmelserne om investeringer for livsforsikringsselskaber og tværgående pen-

sionskasser, der forventes fremsat i marts 2007. Omskrivningen indebærer enkelte materielle ændringer. Derudover foreslås ændringer i bestemmelserne som følge af forslag om ændring af lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., jf. lovforslag L 114, fremsat den 10. januar 2007.

Som led i harmoniseringen foreslås endelig ændringer som følge af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF af 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter, om ændring af Rådets direktiv 85/611/EF, og 93/5/EØF samt Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2000/12/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 93/22/EØF, (EU-tidende 2004, nr. L 145, side 1) (MiFID-direktivet), således som dette er foreslået gennemført ved lovforslag L 20, fremsat den 4. oktober 2006.

#### *Til § 46*

Den foreslåede bestemmelse er ny og svarer til § 158 i lov om finansiel virksomhed. Den fastsætter, at der skal være et grundlæggende sikkerhedshensyn ved udformningen af investeringsbeslutningerne i pensionskasser.

Ved fastlæggelsen af sikkerhedshensynet er medlemmerne i centrum. Forslaget indebærer således, at der kan slækkes på sikkerhedshensynet i det omfang, at det ikke truer medlemmerne. En pensionskasse med en stor egenkapital kan således investere mere risikofyldt end en pensionskasse med en lille egenkapital.

Forslaget indebærer, at det er ledelsens ansvar at anbringe pensionskassens midler med betryggende sikkerhed for, at pensionskassen kan opfylde sine forpligtelser især over for medlemmerne. Samtidig skal ledelsen fokusere både på passivsiden (forpligtelser og basiskapital) og på aktivsiden (investeringerne) i fastlæggelsen af den risikoprofil, som pensionskassen påtager sig. Forslaget fastlægger, at investeringerne skal foretages ud fra en række kvalitative begrænsninger. Finanstilsynet kan fastlægge forskellige stress tests af kapitalstyrken (f.eks. røde og gule risikoscenarier) i kvantificeringen af sådanne kvalitative begrænsninger.

Kravet gælder for samtlige investeringer i en pensionskasse, mens de kvantitative begrænsninger i forslagene til §§ 46–50 kun gælder den del af aktiverne, der dækker de pensionsmæssige hensættelser. Det betyder, at det i høj grad er op til ledelsen i de enkelte pensionskasser at begrænse de samlede risici. En årsag til, at kvantitative begrænsninger alene dækker disse aktiver, er Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/83/EF af 5. november 2002 om livsforsik-