

Maria Birkvad
Camilla Søborg

Lov om fondsmæg- lerselskaber og investeringservice og -aktiviteter

med kommentarer

Maria Birkvad og Camilla Søborg

Lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter med kommentarer

1. udgave, 1. oplag

© Karnov Group Denmark A/S, København 2023

ISBN 978-87-619-4406-1

Omslag: Axel Surland, Frederiksværk

Sats: Integra, Indien

Tryk: Drukarnia WDS Sandomierz, Polen

Denne bog er beskyttet i medfør af gældende dansk lov om ophavsret. Kopiering må kun ske i overensstemmelse med loven. Det betyder f.eks., at kopiering til undervisningsbrug kun må ske efter aftale med Copydan Tekst og Node. Alle rettigheder forbeholdes.

Indholdsfortegnelse

Forord 5

Forkortelser 7

Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice
og -aktiviteter 31

Bilag 1. Investeringsservice, investeringsaktiviteter og accessoriske
tjenesteydelser 159

Bilag 2. Finansielle instrumenter 161

Bilag 3. Beregninger vedrørende krav om nedskrivningsegne passiver
og subordination 163

Afsnit I: Generelle bestemmelser 165

Kapitel 1	Anvendelsesområde 167
	Generelle regler om anvendelsesområdet 167
	Øvrige værdipapirhandlere 169
	Tilknyttede agenter etableret her i landet 171
	Fondsmæglerholdingvirksomheder, blandede holdingvirksomheder og blandede finansielle holdingvirksomheder 171
	EU-/EØS-virksomheder 173
	Tredjelandsvirksomheder 176
	Leverandører og underleverandører 180
Kapitel 2	Definitioner 181
	Koncerner 203

Afsnit II: Tilladelse og virksomhed m.v. 211

Kapitel 3	Tilladelse og ansøgning 213
	Værdipapirhandlere og tilladelse som fondsmæglerselskab 213
	Investeringsservice og -aktiviteter med andre instrumenter og kontrakter 221

Indholdsfortegnelse

	Forpligtelse og eneret til navne	222
	Startkapitalkrav	224
	Erklæring vedrørende opbevaring af kunders penge og værdipapirer	226
	Betingelser for meddelelse af tilladelse	227
	Krav til ansøgning om tilladelse	230
	Sagsbehandlingsfrister	231
	Suspension af behandling af ansøgning	232
	Tilladelse til broinstitut	232
	Registrering hos Erhvervsstyrelsen	234
	Selskabsform, aktiekapital og egne aktier m.v.	235
	Indløsning af aktier m.v.	237
Kapitel 4	Tilknyttede agenter og anden tilladt virksomhed	239
	Tilknyttede agenter	239
	Fondsmæglerselskabets ansvar for og tilsyn med tilknyttede agenter	241
	Registrering af tilknyttede agenter etableret her i landet	243
	Anden tilladt virksomhed	246
Kapitel 5	Grænseoverskridende virksomhed	251
	Fondsmæglerselskabers filialetablering i et andet EU-/EØS-land	251
	Fondsmæglerselskabers grænseoverskridende tjenesteydelser i et andet EU-/EØS-land	255
	Fondsmæglerselskabers filialetablering i et tredjeland	258
	Fondsmæglerselskabers grænseoverskridende tjenesteydelser i et tredjeland	260
	Fondsmæglerselskabers dattervirksomheder i udlandet	262
	EU-/EØS-investeringselskabers filialetablering i Danmark	263
	EU-/EØS-investeringselskabers grænseoverskridende tjenesteydelser i Danmark	267
	Investeringselskabers benyttelse af navn	269
	Tredjelandsinvesteringselskabers grænseoverskridende tjenesteydelser i Danmark	270

Filialetablering ved tredjelandsinvesteringsselskabers investeringservice og -aktiviteter til detailkunder eller kunder, der efter anmodning kan behandles som professionelle kunder 272
 Tredjelandsinvesteringsselskabers filialetablering i Danmark 274
 Indberetningskrav for filialer af tredjelandsinvesteringsselskaber 277

Afsnit III: God skik m.v. og aktionærrettigheder 279

Kapitel 6 God skik m.v. 281
 Behandling af personnummer 289
 Investeringsrådgivning på uafhængigt grundlag 290
 Forbud mod at modtage og beholde tredjepartsbetalinger 292

Kapitel 7 Aktionærrettigheder 297
 Kapitalforvalteres politik for aktivt ejerskab 297
 Formidlers oplysninger om aktionærer 304
 Formidlers videregivelse af oplysninger 307
 Formidlers facilitering af udøvelse af aktionærrettigheder 309
 Formidlers gebyrer 311
 Rådgivende stedfortræderes adfærdskodeks 312

Afsnit IV: Ejerforhold samt styring og ledelse m.v. 317

Kapitel 8 Ejerforhold 319
 Ansøgning om erhvervelser 319
 Vurdering 322
 Vurderingsperiode 325
 Afhændelse eller formindskelse af en kvalificeret andel 328
 Meddelelse om erhvervelser eller afhændelser 329
 Ophævelse af stemmeret og påbud om retningslinjer 330
 Erhvervelser i udenlandske virksomheder 332

Kapitel 9 Ledelse 337
 Forretningsorden for bestyrelsen 341

Indholdsfortegnelse

		Bestyrelsesmøder	341
		Bestyrelsens eller direktionens tegningsret	343
		Indkaldelse til generalforsamling	346
		Etablering af et repræsentantskab	349
		Egnetheds- og hæderlighedskrav	350
		Afsat tid til varetagelse af ledelseshverv	355
		Introduktions- og efteruddannelseskurser til ledelsesmedlemmer	356
		Bestyrelsens kollektive egnethed	357
		Uforenelige hverv	357
		Risikoudvalg	359
		Interessekonflikter	362
		Generelle ledelsesregler	367
Kapitel	10	Styring og indretning	375
		Virksomhedsstyring	375
		Organisatoriske krav	379
		Procedurer for godkendelse af nye produkter og tjenesteydelser	383
		Outsourcing	386
		Genopretningsplaner	389
		Koncerngenopretningsplaner	392
		Finanstilsynets vurdering af genopretnings- og koncerngenopretningsplaner	397
		Anonyme indberetninger til og om fondsmæglerselskaber	399
		Oplysningspligt over for Finanstilsynet	405
		Offentliggørelse	409
Kapitel	11	Aflønning	411
		Skriftlig lønpolitik	411
		Aflønning af ansatte	417
		Aflønning af ledelsen og væsentlige risikotagere	418
		Aflønning ved statsstøtte	428
		Aflønningsudvalg	429
Kapitel	12	Videregivelse af fortrolige oplysninger	437
		Generelle bestemmelser	437
		Videregivelse af oplysninger til modervirksomhed	442
		Videregivelse af oplysninger i markedsføringsøjemed	443

Afsnit V: Kapital- og likviditetsforhold 447

Kapitel 13	Solvens og likviditet 449
	Det individuelle solvensbehov 449
	Det individuelle solvenskrav 452
	Vejledning om yderligere kapitalgrundlag 455
	Nedskrivning af aktiver i forbindelse med opgørelse af kapitalgrundlag 456
	Særlige likviditetskrav 457
Kapitel 14	Midlernes anbringelse 461
Kapitel 15	Koncernregler og konsolidering m.v. 465
	Modervirksomheders opgørelse af kapitalgrundlagskrav på selskabsniveau 465
	Solvens og likviditet, midlernes anbringelse og koncerninterne transaktioner på koncernniveau 466
	Pro rata-konsolidering 468
	Tidlig indgriben på koncernniveau 470
	Udskillelse af kapitalandele i fondsmæglerselskaber i en delkoncern 475
	Afhændelse af kapitalandele i et fondsmæglerselskab 477
	Fælles mellemliggende modervirksomhed inden for Den Europæiske Union 478
	Koncerninterne transaktioner 482
	Koncerninterne eksponeringer 484
	Tidlig indgriben og koncernintern finansiel støtte 485

Afsnit VI: Årsrapport og revision 495

Kapitel 16	Årsrapport og revision 497
	Generelle regler om årsrapport og revision 497
	Ledelsens ansvar for aflæggelse af årsrapporten 500
	Grundlæggende krav til årsrapporten 503
	Supplerende beretninger 508
	Revision af årsrapporten 509
	Indsendelse af årsrapporter og revisionsprotokollater 510

Indholdsfortegnelse

Finanstilsynets beføjelser til at fastsætte nærmere regler om årsrapporten 512
Reaktioner på lovovertrædelser 513
Regnskabsindberetninger 514
Revision 516

Afsnit VII: Indgreb eller ophør m.v. 521

Kapitel 17	Sammenlægning og ophør 523 Sammenlægning 523 Ophør 525 Afvikling efter inddragelse 532 Særlige regler om likvidation og konkurs 534 Rekonstruktionsbehandling 537
Kapitel 18	Tidlig indgriben 541 Midlertidig administrator 547
Kapitel 19	Krisehåndtering 555
Kapitel 20	Afviklingsplanlægning 559 Afviklingsplaner 559 Vurdering af afviklingsmuligheder 572 Beføjelse til at afhjælpe og fjerne hindringer for afvikling 574 Krav om nedskrivningsegne passiver 587 Krav om nedskrivningsegne passiver for afviklingsenheder 594 Krav om subordination for afviklingsenheder 599 Krav om nedskrivningsegne passiver for fondsmæglerselskaber, der ikke er afviklingsenheder (internt krav om nedskrivningsegne passiver) 602 Procedure for fastsættelse af kravet om nedskrivningsegne passiver, når der er oprettet et afviklingskollegium 606 Tilsyn med overholdelse af kravet om nedskrivningsegne passiver 611 Indberetning til Finanstilsynet 614 Offentliggørelse 616 Afviklingskollegier 617
Kapitel 21	Nedskrivning og konvertering af kapitalinstrumenter og nedskrivningsegne forpligtelser 623

	Kontraktmæssig anerkendelse af Finanstilsynets og Finansiell Stabilitets nedskrivnings- og konverteringsbeføjelser	628
	Kontraktmæssig anerkendelse af Finansiell Stabilitets beføjelser til suspension under afvikling	633

Afsnit VIII: Tilsyn m.v. 635

Kapitel 22	Tilsyn	637
	Generelle regler om tilsyn	637
	Inspektioner m.v.	646
	Indhentelse af oplysninger	655
	Tvangsbøder	659
	Beføjelser	661
	Forbrugerombudsmanden	678
	Tilsyn med udenlandske investeringsselskaber	680
	Verifikation af oplysninger	686
Kapitel 23	Tavshedspligt	689
Kapitel 24	Parter, frister, kommunikation og afgift	705
	Parter	705
	Frister	710
	Kommunikation	711
	Afgift	713

Afsnit IX: Straffe-, ikrafttrædelses- og overgangsbestemmelser m.v. 715

Kapitel 25	Straffebestemmelser	717
	Strafbelagte bestemmelser i denne lov	717
	Særlige strafbare forhold for fysiske personer	720
	Straf for afgivelse af urigtige oplysninger	721
	Generelle bestemmelser om straf	721
	Bødeforelæg	729
Kapitel 26	Delegations- og klagebestemmelser	731
	Generelle bemyndigelsesbestemmelser	731
Kapitel 27	Offentliggørelse	735
	Finanstilsynets offentliggørelse	735
	Begrænsninger for Finanstilsynets offentliggørelse	740
	Tidspunkt for og varigheden af Finanstilsynets offentliggørelse	743

Indholdsfortegnelse

		Virksomheders offentliggørelse	744
		Bemyndigelse	747
		Afsnit X: Ikrafttrædelsesbestemmelser, overgangsbestemmelser m.v.	749
Kapitel	28	Ikrafttræden m.v.	751
Kapitel	29	Overgangsbestemmelser m.v.	753
Kapitel	30	Ændringer i anden lovgivning	757
		Konsekvensændringer i anden lovgivning	757
		Konsekvensændringer i andre love end lov om finansiel virksomhed	776
Kapitel	31	Færøerne og Grønland	785
		Afgørelsesregister	793
		Stikordsregister	795