

## **Forslag**

### **til**

## **Lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark**

### Kapitel 1

#### *Anvendelsesområde*

**§ 1.** Loven finder anvendelse på Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark (foreningen).

#### *Definitioner*

**§ 2.** Kapitel 2 i lov om finansiel virksomhed om definitioner finder tilsvarende anvendelse i denne lov.

*Stk. 2.* Artikel 4 og 5 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber om definitioner finder tilsvarende anvendelse i denne lov.

#### *Virksomhed*

**§ 3.** Foreningen har til formål at yde lån og finansiel leasing inden for rammerne af de regler, som indenrigs- og boligministeren fastsætter om kommunernes og regionernes låntagning. Foreningen kan herudover tilbyde sine låntagere de hertil knyttede finansielle ydelser som nærmere bestemt i foreningens vedtægter.

*Stk. 2.* Foreningen er organiseret under navnet KommuneKredit.

## UDKAST

*Stk. 3.* Foreningen skal til enhver tid have et sæt vedtægter, der nærmere regulerer foreningens forhold, og som er godkendt af Finanstilsynet.

**§ 4.** Foreningen kan yde de ydelser, der er nævnt i § 3, stk. 1, til

- 1) kommuner, regioner og kommunale fællesskaber og
- 2) andre kommunale eller regionale formål, der opfylder betingelserne efter stk. 2.

*Stk. 2.* Det er en betingelse for at yde lån og finansiel leasing til andre kommunale og regionale formål efter stk. 1, nr. 2, at en eller flere kommuner eller regioner stiller selvskyldnerkaution for lånet eller den finansielle leasingkontrakt, eller at lånet ydes til eller at den finansielle leasingkontrakt indgås med selskaber m.v., der har vedtægter, hvoraf det følger, at deltagerne hæfter solidarisk for de optagne lån eller de indgåede leasingkontrakter, og hvori en eller flere kommuner eller regioner er interessent eller deltager.

**§ 5.** Enhver kommune og region, der har optaget lån hos eller indgået finansiell leasingkontrakt med foreningen eller hæfter for lån eller en finansiell leasingkontrakt som anført i § 4, er medlem af foreningen.

**§ 6.** Foreningen finansierer sig ved optagelse af lån på penge- og kapitalmarkeder og indgåelse af finansielle instrumenter til afdækningsformål. Foreningen kan optage efterstillet kapital med Finanstilsynets godkendelse.

**§ 7.** Medlemmerne hæfter solidarisk og som selvskyldnerkautionister for alle foreningens forpligtelser. Et medlem udtræder først af foreningen, når skyldforholdet er afviklet og medlemmet er frigjort for det solidariske ansvar i henhold til foreningens vedtægter.

*Stk. 2.* Erhvervsministeren kan efter indstilling fra Finanstilsynet godkende, at medlemmerne ikke hæfter for den efterstillede kapital, som foreningen optager, jf. § 6, 2. pkt.

**§ 8.** Foreningen kan udøve virksomhed gennem datterselskaber efter forudgående godkendelse fra Finanstilsynet.

*Stk. 2.* Foreningen kan fusionere med godkendte datterselskaber, jf. stk. 1, efter forudgående godkendelse fra Finanstilsynet.

## Kapitel 2 *Ledelse og styring*

## UDKAST

**§ 9.** Foreningens bestyrelse og direktion forestår ledelsen af foreningens anliggender.

*Stk. 2.* Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af foreningens virksomhed. Blandt bestyrelsens medlemmer skal mindst to være uafhængige.

*Stk. 3.* Direktionen skal varetage den daglige ledelse af foreningen.

**§ 10.** Reglerne i § 64, stk. 1-3, § 64 e, stk. 1, §§ 65, 70, 71 og 72 a, § 72 c, § 75, stk. 1 og 2, § 75 a, stk. 1 og 2 og § 75 b i lov om finansiel virksomhed om ledelse og indretning af virksomheden finder tilsvarende anvendelse på foreningen.

### Kapitel 3

#### *Kapitalforhold mv.*

**§ 11.** Foreningens egenkapital skal til enhver tid udgøre mindst 1 pct. af foreningens samlede forpligtelser.

*Stk. 2.* Finanstilsynet kan pålægge foreningen at foretage nedskrivninger af aktiver m.v.

*Stk. 3* Hvis egenkapitalen bliver nedbragt under det krævede niveau, jf. stk. 1, skal foreningen indkræve det beløb, som behøves for at bringe egenkapitalen i overensstemmelse med egenkapitalkravet. Beløbet skal indkræves fra foreningens medlemmer efter retningslinjer fastsat i foreningens vedtægter. De indbetalende medlemmer skal godtgøres de indkrævede beløb med tillæg af en rente, så snart dette kan ske, dog således at foreningen fortsat opfylder kravet i stk. 1.

### Kapitel 4

#### *Finansielle risici*

**§ 12.** Foreningen skal udarbejde en politik for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter, som straks efter godkendelse af foreningens bestyrelse skal sendes til Finanstilsynet. Finanstilsynet kan pålægge foreningen at ændre i denne politik.

#### *Likviditet*

**§ 13.** Reglerne i artikel 411, artikel 412, stk. 1-3, artikel 413, stk. 1, artikel 414, artikel 415, stk. 1 og 2, artikel 416, stk. 1-4, 6 og 7, artikel 417, 418 og 420, artikel 421, stk. 1, 2, 4 og 5, artikel 422, stk. 1-9, artikel 423 og 424, artikel 425, stk. 1-5 og 7-9, og artikel 427, artikel 428 og artikel 428 a – 428

az i del 6 i Europa- Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringselskaber om likviditet finder tilsvarende anvendelse på foreningen.

*Stk. 2.* Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/61 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår likviditetsdækningskrav for kreditinstitutter finder tilsvarende anvendelse på foreningen.

*Stk. 3.* Reglerne i artiklerne 1, 2, 3, 4, 16, 17 og bilagene 12, 13, 24 og 25 i Kommissionens Gennemførelsesforordning (EU) 2021/451 af 17. december 2020 finder tilsvarende anvendelse på foreningen.

### *Markeds- og modpartsrisiko*

**§ 14.** Foreningens bestyrelse skal fastsætte en politik for markeds- og modpartsrisici, som indeholder rammer for, hvilke typer af markeds- og modpartsrisici i og uden for handelsbeholdningen foreningen må påtage sig samt niveauet for de enkelte risici.

*Stk. 2.* Det skal fremgå af foreningens politik for markeds- og modpartsrisici, hvordan markeds- og modpartsrisici identificeres, opgøres og afrapporteres.

*Stk. 3.* Væsentlige ændringer, der omfatter nye markeds- og modpartsrisici, væsentlige ændringer af de gældende rammer for markeds- og modpartsrisici, væsentlige ændringer til opgørelse af markedsrisici eller væsentlige ændringer til begrænsningen af modpartsrisici, i foreningens politik for markeds- og modpartsrisici, jf. stk. 1, skal godkendes af Finanstilsynet.

**§ 15.** Foreningens rammer for markedsrisici, jf. § 14, stk. 1, må ikke give anledning til, at de samlede markedsrisici overstiger 25 pct. af egenkapitalen.

*Stk. 2.* Foreningen skal løbende sammenholde de opgjorte markedsrisici med rammerne i foreningens politik for markeds- og modpartsrisici jf. § 14, stk. 1, og den lovpligtige ramme, jf. stk. 1.

*Stk. 3.* Foreningen skal snarest nedbringe eller afdække markedsrisici, hvis de samlede markedsrisici på noget tidspunkt overstiger 25 pct. af egenkapitalen, jf. stk. 1. Foreningen skal straks give Finanstilsynet meddelelse om sådanne overskridelser.

**§ 16.** Det skal fremgå af foreningens politik for markeds- og modpartsrisici, jf. § 14, stk. 1, hvilken kreditvurdering udstedere af finansielle instrumenter, som foreningen ønsker at investere i, som minimum skal have på erhvervelsestidspunktet.

## UDKAST

*Stk. 2.* Det skal fremgå af foreningens politik for markeds- og modpartsrisici, jf. § 14, stk. 1, hvilken kreditvurdering modparter i handler med afledte finansielle instrumenter, som foreningen ønsker at indgå aftale med, som minimum skal have på indgåelsestidspunktet.

### Kapitel 5

#### *Videregivelse af fortrolige oplysninger*

**§ 17.** Reglerne i § 117 og § 118, stk. 1, 5 og 6, i lov om finansiel virksomhed om videregivelse af fortrolige oplysninger finder tilsvarende anvendelse på foreningen.

### Kapitel 6

#### *Regnskab og revision*

**§ 18.** Reglerne i §§ 183-200 i lov om finansiel virksomhed om årsrapport og revision finder tilsvarende anvendelse på foreningen.

*Stk. 2.* Foreningen skal dog altid udarbejde årsrapport efter de af Kommissionen vedtagne internationale regnskabsstandarder, uanset bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed § 183, stk. 4.

*Stk. 3.* Ud over den revision, der vælges i overensstemmelse med reglerne i § 199 i lov om finansiel virksomhed, udpeger erhvervsministeren efter indstilling fra foreningen yderligere en revisor. Den udpegede revisor påser blandt andet, at foreningens långivning er i overensstemmelse med de gældende regler om kommunernes og regionernes låntagning, jf. § 3, stk. 1, 1. pkt., og den afgrænsning af foreningens kundegruppe, der er fastsat i § 4.

*Stk. 4.* Revisoren udpeget i henhold til stk. 3, 1. pkt., orienterer erhvervsministeren samt Finanstilsynet om sine observationer og konklusioner.

### Kapitel 7

#### *Ophør*

**§ 19.** Vurderer Finanstilsynet, at kreditorernes sikkerhed væsentligt forringes, og har foreningen ikke foretaget fornødne træk til at imødegå dette inden for en frist, som fastsættes af Finanstilsynet, kan Finanstilsynet standse foreningens virksomhed eller foranstalte, at dens bo bliver taget under skiftebehandling.

**§ 20.** Såfremt foreningen ophører med at drive virksomhed, anvendes reserverne bortset fra hensættelser til pension, og efter at alle krav på foreningen er afviklet, efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.

# UDKAST

## Kapitel 8

### *Tilsyn og kommunikation*

§ 21. Finanstilsynet påser overholdelsen af denne lov og de regler, der er udstedt i medfør af loven, bortset fra § 3, stk. 1, 1. pkt., § 4 og § 20.

§ 22. Reglerne i § 346, stk. 1-3, § 347, stk. 1-6, og §§ 347 a, 354, 354 a, 354 g og 355, og § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed om tilsyn mv. finder tilsvarende anvendelse på foreningen.

§ 23. Finanstilsynet kan på foreningens bekostning foranledige, at der foretages en undersøgelse af forhold, som vedrører foreningen.

§ 24. Kapitel 2 a i lov om finansiel virksomhed om kommunikation finder anvendelse på foreningen.

## Kapitel 9

### *Straffebestemmelser*

§ 25. Overtrædelse af § 3, stk. 1, 2. pkt., § 11 stk. 1 og 3 og § 15 i denne lov, § 64, stk. 2, jf. stk. 1, nr. 3 og 4, § 65, stk. 1, § 75, stk. 1, 1. pkt., og stk. 2, § 117, § 118, stk. 5, § 194, § 195, stk. 1 og 2, og § 200, stk. 1 og 2, i lov om finansiel virksomhed straffes med bøde eller fængsel indtil 4 måneder, medmindre højere straf er forskyldt efter den øvrige lovgivning.

*Stk. 2.* Overtrædelse af §§ 12, 14, og 16 i denne lov, samt § 64, e, stk. 1, § 70, stk. 1-4, § 71, stk. 1 og 2, § 183 stk. 1, 1. pkt., og stk. 5, § 184, stk. 1, § 185, stk. 1 og 3, og stk. 4, 1. pkt., §§ 186 og 187, § 188, stk. 1, og stk. 2, 1. pkt., §§ 189 og 190, § 191, stk. 1-3, § 192, 1. pkt., § 193, 1. pkt., § 198, stk. 1, § 199, stk. 2 og 6, i lov om finansiel virksomhed, og artikel 412, stk. 1 og 2 og artikel 415, stk. 1 og 2, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber straffes med bøde.

*Stk. 3.* Der kan pålægges selskaber m.v. (juridiske personer) strafansvar efter reglerne i straffelovens 5. kapitel.

*Stk. 4.* Forældelsesfristen for overtrædelse af lovens bestemmelser eller regler udstedt i medfør af loven er 5 år, jf. dog stk. 5.

*Stk. 5.* Forældelsesfristen er dog 10 år for overtrædelse af § 70, stk. 1-4, § 71, stk. 1, 75, stk. 1, 1. pkt., § 183, stk. 5, §§ 186 og 187, § 188, stk. 1 og

## UDKAST

2, 1. pkt., § 193, 1. pkt., § 199, stk. 2 og 6, og § 200, stk. 1 og 2, i lov om finansiel virksomhed og artikel 412, stk. 1 og 2, og artikel 415, stk. 1 og 2, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013/EU om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter.

### Kapitel 10

#### *Ikrafttrædelses- og overgangsbestemmelse*

**§ 26.** Loven træder i kraft den 1. juli 2022.

*Stk. 2.* Lov om nr. 383 af 3. maj 2006 om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, som ændret ved lov nr. 285 af 29. marts 2017, ophæves.

*Stk. 3.* § 18 har virkning for regnskabsåret 2023. For regnskabsåret 2022 finder de hidtil gældende regler anvendelse.

### Kapitel 11

#### *Ændringer i anden lovgivning*

**§ 27.** I lov om finansiel virksomhed, jf. lovbekendtgørelse nr. 1447 af 11. september 2020, som senest ændret ved lov nr. 1166 af 8. juni 2020, foretages følgende ændringer:

**1.** I § 354, *stk. 6*, indsættes efter nr. 45, som et nyt nr. 46:

»46) Indenrigs- og Boligministeriet vedrørende oplysninger om Kommunekredits overholdelse af § 3, stk. 1, 1. pkt. i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark. «

**2.** I § 361 indsættes efter stk. 10, som nyt stykke:

»*Stk. 11.* KommuneKredit betaler årligt et grundbeløb til Finanstilsynet på 850.000 kr.«

Stk. 11 bliver herefter stk. 12.

**3.** I § 361, *stk. 11*, der bliver stk. 12, ændres »1-10« til: »1-11«.

### Kapitel 12

#### *Territorialbestemmelser*

**§ 28.** Loven gælder ikke for Færøerne og Grønland.

*Bemærkninger til lovforslaget  
Almindelige bemærkninger*

Indholdsfortegnelse

1. Indledning.....	9
2. Lovforslagets baggrund.....	12
2.1 <i>KommuneKredit er undtaget fra EU reguleringen af kreditinstitutter</i> .....	12
2.2. <i>KommuneKredit og de kommunale og regionale låneregler</i> .....	13
2.3. <i>KommuneKredit og statsstøttereglerne</i> .....	14
2.4. <i>KommuneKredits virksomhed</i> .....	14
2.5. <i>KommuneKredit og finansielt tilsyn</i> .....	15
3. Lovforslagets hovedpunkter .....	18
3.1. <i>KommuneKredits virksomhed</i> .....	18
3.1.1. <i>Gældende ret</i> .....	18
3.1.2. <i>Erhvervsministeriets overvejelser</i> .....	21
3.1.3. <i>Den foreslåede ordning</i> .....	23
3.2. <i>Ledelse og styring</i> .....	24
3.2.1. <i>Gældende ret</i> .....	24
3.2.2. <i>Erhvervsministeriets overvejelser</i> .....	25
3.2.3. <i>Den foreslåede ordning</i> .....	29
3.3. <i>KommuneKredits kapitalforhold</i> .....	31
3.3.1. <i>Gældende ret</i> .....	31
3.4. <i>KommuneKredit og finansielle risici</i> .....	34
3.4.1. <i>Gældende ret</i> .....	34
3.4.2. <i>Erhvervsministeriets overvejelser</i> .....	36
3.4.3. <i>Den foreslåede ordning</i> .....	39
3.5. <i>Videregivelse af fortrolige oplysninger</i> .....	42
3.5.1. <i>Gældende ret</i> .....	42
3.5.2. <i>Erhvervsministeriets overvejelser</i> .....	44



## UDKAST

3.5.3. Den foreslåede ordning .....	44
3.6. Regnskabs- og revisionsregler .....	45
3.6.1. Gældende ret .....	45
3.6.2. Erhvervsministeriets overvejelser .....	46
3.6.3. Den foreslåede ordning .....	49
3.7. Ophør.....	50
3.7.1. Gældende ret .....	50
3.7.2. Erhvervsministeriets overvejelser .....	50
3.7.3. Den foreslåede ordning .....	51
3.8. Tilsyn og afgifter .....	51
3.8.1. Gældende ret .....	51
3.8.2. Erhvervsministeriets overvejelser .....	53
3.9. Straffebestemmelser.....	56
3.9.1. Gældende ret .....	56
3.9.2. Erhvervsministeriets overvejelser .....	57
4. Økonomiske konsekvenser og implementerings konsekvenser for det offentlige .....	61
5. Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet m.v. ...	63
6. Administrative konsekvenser for borgerne .....	63
7. Miljømæssige konsekvenser .....	63
8. Forholdet til EU-retten .....	63
9. Hørte myndigheder og organisationer m.v.....	64
10. Sammenfattende skema.....	64

### **1. Indledning**

I forbindelse med regeringsdannelsen i 2019 blev det ved kongelig resolution af 27. juni 2019 besluttet at overføre ressortansvaret for KommuneKredit fra det daværende Økonomi- og Indenrigsministerium til Erhvervsministeriet. Erhvervsministeren har i forlængelse heraf besluttet, at Finanstilsynet skal forestå tilsynet med KommuneKredit.

Formålet med lovforslaget er derfor at opdatere de regulatoriske rammer for KommuneKredit og fastsætte rammerne for det tilsyn, som Finanstilsynet skal føre med KommuneKredit.

## UDKAST

I den forbindelse er det vurderet hensigtsmæssigt, at KommuneKredit underlægges visse af de samme krav og tilsynsrammer, som gælder for øvrige kreditinstitutter, dog således at disse rammer tilpasses KommuneKredits særlige virksomhed og de afgrænsede risici, som KommuneKredit påtager sig.

Med lovforslaget indføres derfor bl.a. opdaterede og mere detaljerede regler om ledelse, end de regler som gælder for KommuneKredit i dag i medfør af lov om en kreditforening af kommuner og regioner i Danmark. De nye regler udspringer af lov om finansiel virksomhed, som foreslås at finde tilsvarende anvendelse for KommuneKredit. Herudover gøres det fremadrettet til et lovkrav, at bestyrelsen skal bestå af mindst to uafhængige medlemmer, og reglen i lov om en kreditforening af kommuner og regioner i Danmark, der vedrører tegningsret, foreslås videreført.

Lovforslaget indebærer ingen ændringer til det kapitalkrav, som KommuneKredit i dag skal opfylde. Der foreslås dog indført en mulighed for Finanstilsynet til at kræve nedskrivning på aktiver mv.

Med lovforslaget indføres tilsvarende krav til Kommunekredits likviditet, som i dag gælder for kreditinstitutter. Konkret betyder det, at foreningen fremover skal leve op til de såkaldte LCR- og NSFR- krav, som har til formål at styre og begrænse både de kort- og langsigtede likviditetsrisici.

Endvidere indføres krav om, at foreningen skal vedtage en politik med specifikke regler om identificering, opgørelse, afrapportering og begrænsning af de markeds- og modpartsrisici, som foreningen kan påtage sig. Der foreslås bl.a. også indsat en begrænsning i loven for Kommunekredits markedsrisici.

Med lovforslaget indføres også regler fra lov om finansiel virksomhed om videregivelse af fortrolige oplysninger, som ledelse og ansatte i KommuneKredit modtager som led i udførelsen af deres hverv for KommuneKredit.

På regnskabsområdet foreslås det, at KommuneKredit fremover skal aflægge års- og delårsrapporter efter §§ 183-200 lov om finansiel virksomhed. Der indføres dog en bestemmelse om, at KommuneKredit altid skal udarbejde årsrapport efter de af Kommissionen vedtagne internationale regnskabsstandarder, uanset bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed § 183, stk. 4. Det vil i praksis betyde, at KommuneKredit kan fortsætte med at aflægge årsregnskab efter IFRS.

## UDKAST

Det betyder også at der fremover kun vil være et krav om mindst én statsautoriseret revisor mod det gældende krav om mindst to statsautoriserede revisorer. KommuneKredit kan selv vælge at fortsætte med to revisorer.

Ordningen med en af ministeren udpeget revisor, der påser de kommunale og regionale låneregler overholdelse, foreslås i store træk videreført.

Som følge af at Finanstilsynet bliver tilsynsmyndighed for KommuneKredit indføres der med lovforslaget en ny bestemmelse i lov om finansiel virksomhed, der fastsætter en pligt for KommuneKredit til at betale et årligt bidrag til Finanstilsynet, som svarer til omkostninger ved det tilsyn, som Finanstilsynet forventes at skulle føre med KommuneKredit. Tilsvarende gælder for øvrige virksomheder under Finanstilsynets tilsyn.

Den gældende bestemmelse om tilsynsmyndighedens mulighed for at pålægge KommuneKredit tvangsbøder foreslås afløst af straffebestemmelser, der svarer til dem, der gælder i lov om finansiel virksomhed.

Der foreslås en mindre ændring af lovens formulering af medlemmernes solidariske hæftelse for alle foreningens forpligtelser, idet det fastslås at denne fremadrettet er en selvskyldnerkaution. Med ændringen bringes lovens formulering i overensstemmelse med den måde, bestemmelsen hidtil er blevet forstået af KommuneKredit og medlemmerne. Endvidere indføres der en mulighed for, at erhvervsministeren kan godkende, at KommuneKredit kan optage efterstillet kapital som f. eks. hybrid kernekapital, som kommunerne og regionerne ikke hæfter for.

Lovforslaget indebærer ingen ændringer af foreningens rettigheder og forpligtelser, herunder allerede indgåede låneaftaler, der fortsætter uændret under den nye lov. Ligeledes vil KommuneKredits virksomhedsområde fortsætte uændret.

Med lovforslaget vil det som hidtil være Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen under Erhvervsministeriet, der påser at statsstøttere reglerne iagttages. Finanstilsynet skal således ikke føre tilsyn med, at statsstøttere reglerne overholdes. Der sker ingen ændringer i forhold til ansvaret for overholdelse af statsstøttere reglerne som følge af lovforslaget.

## 2. Lovforslagets baggrund

Ved lov nr. 35 af 19. marts 1898 om Begunstigelser for en Kreditforening af Kommuner i Danmark blev der skabt hjemmel til oprettelsen af en kreditforening af kommuner i Danmark. Foreningen er i dag organiseret under navnet KommuneKredit.

Lovgrundlaget for foreningen blev moderniseret ved lov nr. 383 af 3. maj 2006 om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, således at det på det tidspunkt gav et retvisende og mere detaljeret billede af foreningens virksomhed.

I forbindelse med regeringsdannelsen i 2019 blev det ved kongelig resolution af 27. juni 2019 besluttet at overføre ressortansvaret for KommuneKredit fra det hidtidige Økonomi- og Indenrigsministerium til Erhvervsministeriet. Erhvervsministeren har i forlængelse heraf besluttet, at Finanstilsynet skal forestå tilsynet med KommuneKredit. Med den foreslåede lov for KommuneKredit vil opgaven med at føre finansielt tilsyn med KommuneKredit derfor fremover skulle påhvile Finanstilsynet.

I den forbindelse er der som nævnt ovenfor fundet behov for at opdatere de regulatoriske rammer for og det afledte finansielle tilsyn med KommuneKredit.

### *2.1 KommuneKredit er undtaget fra EU reguleringen af kreditinstitutter*

Formelt set er KommuneKredit et kreditinstitut, således som dette er defineret i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringselskaber. Det er dog i direktivets artikel 2, stk. 5, nr. 4, fastslået, at direktivet ikke finder anvendelse på blandt andet KommuneKredit. Der er således fra EU's side taget stilling til, at KommuneKredit er et særligt kreditinstitut, hvis virksomhed ikke gør det påkrævet, at KommuneKredit automatisk omfattes EU-reguleringen af kreditinstitutter.

KommuneKredit har været på denne undtagelsesliste siden 2006. I 2006 var kreditinstitutter reguleret af det såkaldte 2. bankharmoniseringsdirektiv (Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/48/EF af 14. juni 2006 om adgang til at optage og udøve virksomhed som kreditinstitut). Det var ligeledes i dette direktivs artikel 2, fastslået, at det ikke fandt anvendelse på blandt andet KommuneKredit.

KommuneKredit blev optaget på direktivets undtagelsesliste på baggrund af en anmodning til EU-Kommissionen fra Økonomiministeriet og Indenrigsministeriet.

I Danmark er også EKF Danmarks Eksportkredit og Danmarks Skibskredit A/S på undtagelseslisten.

Med lovforslaget ændres ikke ved den status KommuneKredit har på undtagelseslisten eller i forhold til EU-reguleringen. Lovforslaget indebærer dog, at der indføres nationale regler for Kommunekredit, som fastsætter at dele af EU-reguleringen for kreditinstitutter finder tilsvarende anvendelse på KommuneKredit.

### *2.2. KommuneKredit og de kommunale og regionale låneregler*

Lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark danner grundlag for foreningens virksomhed. Foreningen må kun yde lån til og indgå finansielle leasingkontrakter med kommuner, regioner og kommunale fællesskaber, eller mod at en eller flere kommuner eller regioner yder garanti for lånet eller den finansielle leasingkontrakt, eller at lånet ydes til eller den finansielle leasingkontrakt indgås med selskaber m.v., ifølge hvis vedtægter deltagerne hæfter solidarisk for de optagne lån eller indgåede finansielle leasingkontrakter, og hvori en eller flere kommuner eller regioner er interessent eller deltager. Der er således også mulighed for at yde lån til datterselskaber af kommuner, regioner og kommunale fællesskaber mod garanti fra en eller flere kommuner eller regioner.

Lånene eller leasingen må kun ydes inden for rammerne af de regler, som indenrigs- og boligministeren fastsætter om kommunernes og regionernes låntagning.

Det foreslås at Finanstilsynet som tilsynsmyndighed, ikke skal påse at KommuneKredit kun yder lån eller finansiell leasing til kommuner og regioner, og at dette kun sker inden for de kommunale og regionale lånerammer. Ordningen med den udpegede revisor, der blandt andet påser overholdelse af de kommunale og regionale lånerammer, foreslås dog videreført.

Der sker ingen ændringer i de kommunale og regionale låneregler som følge af lovforslaget.

### *2.3. KommuneKredit og statsstøttere reglerne*

KommuneKredit skal sikre, at udlån og leasing er i overensstemmelse med EU's statsstøttere regler og praksis. Der er tale om en selvstændig forpligtelse, som på det daværende Økonomi- og Indenrigsministeriums foranledning blev skrevet ind i KommuneKredits vedtægter i 2015. KommuneKredit foretager således en konkret statsstøttere retlig vurdering af anmodninger om lån og leasing i lyset af den løbende udvikling i regler og praksis inden for dette regelsæt.

KommuneKredit anses EU-retligt for et "særligt kreditinstitut", jf. EU-Kommissionens konkrete beslutninger om afgrænsningen af sådanne "særlige kreditinstitutters" virksomhed.

Det er alene EU-Kommissionen, der har kompetence til at afgøre, hvorvidt der er tale om statsstøtte, som strider imod EU's statsstøttere regler (TEUF art. 107). Eventuelle klager over overtrædelser af disse regler skal derfor rettes til EU-Kommissionen. Kommissionens afgørelser kan indbringes for EU-Domstolen. I relation til overholdelse af Konkurrencelovens § 11a er Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen rette klagemyndighed. Konkurrencelovens § 11a giver Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen beføjelse til at udstede påbud om, at statsstøtte skal bringes til ophør eller tilbagebetales, når støtten har til formål eller til følge at forvride konkurrencen og ikke er lovlig i henhold til offentlig regulering. Finanstilsynet skal således ikke føre tilsyn med, at statsstøttere reglerne overholdes.

Der sker ingen ændringer i forhold til ansvaret for overholdelse af statsstøttere reglerne som følge af lovforslaget.

### *2.4. KommuneKredits virksomhed*

KommuneKredit må alene yde lån og finansiel leasing kommuner og regioner samt visse andre kommunale og regionale formål jf. ovenfor punkt 2.2. Kommuner og regioner, der har optaget lån hos eller indgået finansielle leasingkontrakter med foreningen eller hæfter for lån eller finansielle leasingkontrakter ydet af foreningen, er automatisk medlem af KommuneKredit.

For tiden er alle 98 kommuner og 5 regioner medlemmer af foreningen. KommuneKredit er således tæt forbundet med den kommunale og regionale sektor i Danmark.

Medlemmerne hæfter solidarisk for foreningens forpligtelser. Sikkerhedsgrundlaget for foreningens virksomhed er således den samlede kommunale

og regionale sektors økonomi. Foreningen har i lyset af sikkerhedsgrundlaget en meget høj kreditværdighed, som afspejles i de lånevilkår, der kan tilbydes.

Med lovforslaget foreslås ikke ændringer i reglerne om KommuneKredits virksomhed og medlemmer, ligesom der ikke foreslås væsentlige ændringer i relation til medlemmernes solidariske hæftelse for foreningens forpligtelser.

Foreningen er ikke et fælleskommunalt selskab i medfør af den kommunale styrelseslov og varetager ikke på statens eller kommunernes vegne nogen form for myndighedsudøvelse eller offentlig forvaltning.

Gældende ret forudsætter, at der for foreningen er fastlagt statutter, som kræver indenrigs- og sundhedsministerens godkendelse. Disse er nedfældet i vedtægterne for foreningen, hvor foreningens forhold, herunder aktiviteter, er nærmere reguleret. Fremadrettet vil det være Finanstilsynet, der skal godkende foreningens vedtægter. Finanstilsynet kan høre relevante parter herunder Indenrigs- og Boligministeriet og Erhvervsstyrelsen i forbindelse med godkendelse af en vedtægtsændring.

### *2.5. KommuneKredit og finansielt tilsyn*

I forbindelse med at KommuneKredit skal underlægges Finanstilsynets tilsyn vurderes det hensigtsmæssigt, at KommuneKredit omfattes af visse af de samme krav og tilsynsrammer, som gælder for øvrige kreditinstitutter, dog således at rammerne tilpasses KommuneKredits særlige virksomhed, og de afgrænsede risici, som KommuneKredit påtager sig. Det er ikke meningen, at KommuneKredit skal underlægges alle de regler, der gælder for kreditinstitutter.

Det overordnede formål med Finanstilsynets tilsyn med de finansielle virksomheder er at beskytte indskyderne og investorerne. Finanstilsynet fører traditionelt tilsyn med, at de finansielle virksomheder overholder den finansielle lovgivning. Det finansielle tilsyn har fokus på egenkapital- og solvensreglerne samt på de risikoområder, den enkelte virksomhed påtager sig, og som normalt kan inddeles i kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko samt IT-sikkerhedsrisiko og andre operationelle risici.

Den finansielle lovgivning regulerer derfor blandt andet kapital- og solvenskravene samt søger at begrænse og styre de enkelte risici, som de finansielle

## UDKAST

virksomheder påtager sig. Herudover findes en række regler om virksomhedernes ledelsesmæssige struktur (governance regler), der går på tværs af de enkelte risikoområder.

Flere af reglerne i den finansielle lovgivning er formuleret således, at de indeholder et proportionalitetsprincip. Det vil sige, at kravene til virksomheden stiger i takt med blandt andet virksomhedens størrelse og kompleksitet eller størrelsen af de risici, som virksomheden påtager sig. Et sådan proportionalitetsprincip vil også gælde i relation til reglernes anvendelse på KommuneKredit.

Med lovforslaget foreslås ingen ændringer i reglerne om KommuneKredits egenkapital og solvens. Dette skal blandt andet ses i lyset af, at medlemmerne fortsætter med at hæfte solidarisk for foreningens forpligtelser, bortset fra muligheden for, at erhvervsministeren kan godkende, at medlemmerne ikke skal hæfte for efterstillet kapital.

KommuneKredit yder alene lån og finansiell leasing til kommuner og regioner samt visse andre kommunale og regionale formål. I den finansielle lovgivning anses udlån til stater samt kommuner og regioner, som risikofri. Det vil sige, at et udlån eller en finansiell leasing til en kommune eller region anses for ikke at indebære nogen kreditrisiko. I lyset af, at KommuneKredit alene yder lån og finansiell leasing til kommuner og regioner samt visse andre kommunale og regionale formål, er det Erhvervsministeriets vurdering, at der ikke er behov for at underlægge KommuneKredit de regler i den finansielle lovgivning, der vedrører begrænsning og styring af kreditrisici. Finanstilsynet vil derfor ikke føre tilsyn med KommuneKredits kreditrisiko.

KommuneKredit er i kraft af sin virksomhed udsat for markedsrisiko, likviditetsrisiko samt IT-sikkerheds risiko og andre operationelle risici. KommuneKredit har allerede selv valgt i vidt omfang at følge centrale principper i den finansielle regulering og indrettet sin virksomhed herefter, herunder for markedsrisiko, modpartsrisiko, likviditetsrisiko, IT-sikkerhedsrisiko og andre operationelle risici på governanceområdet.

Det er Erhvervsministeriets vurdering, at det er hensigtsmæssigt at fastsætte de overordnede rammer for disse risici i reguleringen for KommuneKredit. Med lovforslaget indføres således regulering af markedsrisiko, modpartsrisiko, likviditetsrisiko samt IT-sikkerheds risiko og andre operationelle risici på governanceområdet.



## UDKAST

KommuneKredit har allerede fastsat en politik for finansielle risici, der indeholder konkrete rammer for, hvilken risiko foreningen må tage inden for kategorierne af markedsrisici. KommuneKredits overordnede princip for begrænsning af likviditetsrisikoen er fastlagt i politik for likviditet, mens de specifikke likviditetsrammer fremgår af politik for finansielle risici.

For så vidt angår markeds- og likviditetsrisiko er det Finanstilsynets vurdering, at KommuneKredit allerede i dag holder sig betryggende inden for de grænser, som foreslås fastsat med lovforslaget.

KommuneKredit har endvidere allerede i dag en IT-strategi og IT-sikkerhedspolitik, ligesom KommuneKredit har en politik for operationelle risici. Ud fra gennemgangen af de nævnte dokumenter, er det Finanstilsynets vurdering, at KommuneKredit helt overordnet har en fornuftig og betryggende IT-strategi og IT-sikkerhedspolitik samt politik for operationelle risici.

I forbindelse med det lovforberedende arbejde har Finanstilsynet modtaget KommuneKredits beskrivelse af deres governance samt en række andre dokumenter, herunder KommuneKredits ”Politik for Risikofunktionen” og ”Politik for ansvarsfordeling mellem bestyrelse og direktion på KommuneKredits væsentligste aktivitetsområder”.

På baggrund heraf er det Finanstilsynets vurdering, at KommuneKredit helt overordnet har en fornuftig og betryggende ledelsesmæssig struktur. Det er endvidere Finanstilsynets vurdering, at KommuneKredit på det overordnede plan opfylder de relevante krav, således som disse fremgår af bekendtgørelse nr. 1254 af 11. juni 2021 om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. (ledelsesbekendtgørelsen) og med skyldig hensyntagen til KommuneKredits størrelse og kompleksitet i forretningsmodellen. Det er hensigten, at de relevante dele af ledelsesbekendtgørelsen efterfølgende skal sættes i kraft for KommuneKredit.

Finanstilsynet forventer dog også, at der vil blive behov for mindre ændringer eller justeringer i KommuneKredits ledelsesmæssige struktur, politikker, kontroller og processer, når Finanstilsynet gennemfører sine inspektioner af KommuneKredit. Dette er ikke usædvanligt i forbindelse med inspektioner i finansielle virksomheder. Finanstilsynet forventer, at disse mindre ændringer eller justeringer i KommuneKredits ledelsesmæssige struktur, ikke vil kræve store forandringer eller medføre væsentligt større byrder for KommuneKredit.

## 3. Lovforslagets hovedpunkter

### 3.1. KommuneKredits virksomhed

#### 3.1.1. Gældende ret

Det følger af den gældende bestemmelse i § 1, stk. 1 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark (lov nr. 383 af 3. maj 2006), at KommuneKredit har til formål at yde lån og finansiel leasing inden for rammerne af de regler, som indenrigs- og sundhedsministeren fastsætter om kommunernes og regionernes låntagning, herunder de hertil knyttede finansielle ydelser som nærmere bestemt i foreningens vedtægter.

Bestemmelsen i § 1, stk. 1, afgrænser foreningens forretningsområde til at omfatte lån og finansiel leasing, herunder de hertil knyttede finansielle ydelser som nærmere bestemt i foreningens vedtægter.

Det er forudsat i bemærkningerne til § 1, stk. 1, at de lån, som foreningen yder, skal respektere de regler, som er fastlagt for kommunernes og regionernes låntagning, jf. bekendtgørelse nr. 1102 af 12. december 2002 om kommunernes låntagning og meddelelse af garantier m.v. med senere ændringer (i dag bekendtgørelse nr. 1580 af 17. december 2013 med senere ændringer), jf. Folketingstidende 2005-06, tillæg A, side 5065.

Det fremgår endvidere af bemærkningerne til bestemmelsen, at finansiel leasing anses som en finansiel transaktion, der kan sammenlignes med lån. Ved finansiel leasing forstås en leasingaftale/lejeaftale, hvor alle væsentlige risici og fordele, som er forbundet med ejendomsretten til et aktiv, er overført fra leasingselskabet til leasingtager. Der foregår inden for leasingbranchen en løbende produktudvikling, der indebærer, at sondringen mellem forskellige leasingformer bliver mindre klare. Det er indholdet af leasingaftalen, herunder særligt om den er indgået af finansieringsmæssige årsager, der er afgørende for klassifikationen af leasingaftalen som finansiel leasing.

Med tilknyttede finansielle ydelser forstås ifølge bemærkningerne til bestemmelsen depotfunktion for foreningens egne obligationer, afdækning af lån med finansielle instrumenter og rådgivning i forbindelse med lån, finansiel leasing eller afledte finansielle instrumenter til afdækning af lån.

Det følger af den gældende § 1, stk. 2, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningen er organiseret under navnet KommuneKredit.

## UDKAST

Bestemmelsen er indsat i loven med henblik på at præcisere, at foreningen, som loven omhandler, er KommuneKredit.

Det følger af den gældende § 1, stk. 3, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningen til enhver tid skal have et sæt vedtægter, der nærmere regulerer foreningens forhold, og som er godkendt af indenrigs- og sundhedsministeren.

Bestemmelsen er en videreførelse af lov nr. 35 af 19. marts 1898 om Begunstigelser for en Kreditforening af Kommuner i Danmark, hvor det forudsattes, er der var fastlagt statutter for foreningen, som krævede indenrigsministerens godkendelse.

Det følger af den gældende bestemmelse i § 2, stk. 1, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningen kan yde lån og finansiel leasing samt de finansielle ydelser, som knytter sig hertil, til kommuner, regioner og kommunale fællesskaber samt til andre kommunale og regionale formål, hvor betingelserne i § 2, stk. 2, er opfyldt. I den gældende bestemmelse i § 2, stk. 2, angives betingelserne for, at foreningen kan yde lån og finansiel leasing til andre kommunale og regionale formål ud over lån og finansiel leasing til kommuner, regioner og kommunale fællesskaber. Disse betingelser er, at én eller flere kommuner eller regioner yder garanti for lånebeløbet, eller at lånet ydes til selskaber m.v., ifølge hvis vedtægter deltagerne hæfter solidarisk for de optagne lån, og hvori én eller flere kommuner eller regioner er interessent eller deltager.

Det følger af den gældende bestemmelse i § 3 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningens medlemmer er enhver kommune og region, der har modtaget lån hos eller indgået finansielle leasingkontrakter med foreningen eller hæfter for lån eller finansielle leasingkontrakter som anført under § 2. En kommune eller region bliver medlem af foreningen, når den optager et lån hos eller indgår en finansiel leasingkontrakt med foreningen, garanterer for et lån optaget hos eller en finansiel leasingkontrakt indgået med foreningen eller deltager i et solidarisk hæftende interessentselskab, der har optaget lån hos eller har indgået en finansiel leasingkontrakt med foreningen.

Det følger af den gældende bestemmelse i § 4 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningen kan fremskaffe udlånsmidler ved optagelse af lån på penge- og kapitalmarkeder med tilhørende finansielle instrumenter.

## UDKAST

Bestemmelsen indebærer, at udlånsmidler ikke kun kan tilvejebringes ved obligationsudstedelse.

Foreningen finansierer i dag de traditionelle obligationslån ved udstedelse af obligationer på Nasdaq Copenhagen, mens finansieringen af aftalelån tilvejebringes på det danske kapitalmarked eller på udenlandske kapitalmarkeder afhængig af, hvor foreningen kan opnå de bedste relative vilkår. Finansieringen her sker i form af udstedelse af kortfristede eller langfristede værdipapirer, låneaftaler med individuel dokumentation og banklån. Derudover anvendes finansielle instrumenter, herunder swaps, til afdækning af risici. En swap er en aftale mellem to parter om at bytte betalinger, f.eks. rente- eller afdragsbetalinger, på aftalte vilkår over en aftalt periode.

Formuleringen i bestemmelsen giver mulighed for visse tilpasninger i takt med samfundsudviklingen og udviklingen på kapitalmarkederne. Det bemærkes, at indenrigs- og sundhedsministeren som tilsynsmyndighed kan pålægge foreningen at ændre foreningens brug af finansielle instrumenter, jf. den gældende § 9, stk. 3, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark.

Det følger af den gældende bestemmelse i § 5 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at medlemmerne hæfter solidarisk for alle foreningens forpligtelser. Sikkerhedsgrundlaget for foreningens virksomhed er således den samlede kommunale sektors økonomi, herunder kommunernes selvstændige skatteudskrivningsret. Foreningen har i lyset af sikkerhedsgrundlaget en meget høj kreditværdighed, som afspejles i de lånevilkår, der kan tilbydes. Det fremgår endvidere af bestemmelsen, at medlemskab af foreningen ophører, når alle lån er tilbagebetalt, og medlemmet på vedtægtsmæssig måde er frigjort for det solidariske ansvar.

Det følger af den gældende bestemmelse i § 6 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningen kan udøve virksomhed gennem datterselskaber efter forudgående godkendelse fra indenrigs- og sundhedsministeren som tilsynsmyndighed. Foreningen har tidligere udøvet virksomhed gennem et datterselskab under navnet Kommune Leasing A/S, som tilbød finansiell leasing til kommuner og kommunale fællesskaber i overensstemmelse med reglerne, som er fastlagt for kommunernes låntagning. KommuneLeasing blev i 2012 fusioneret ind i KommuneKredit. KommuneKredit driver i dag ikke virksomhed i datterselskabsform. Begrebet

datterselskab skal forstås i overensstemmelse med definitionen i selskabslovens § 7. Det fremgår endvidere af den gældende bestemmelse i § 6, stk. 2, at foreningen kan fusionere med datterselskaber som nævnt i § 6, stk. 1, efter forudgående godkendelse fra indenrigs- og sundhedsministeren som tilsynsmyndighed.

Det følger af den gældende bestemmelse i § 7 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningen, inden for rammer fastsat af tilsynsmyndigheden, kan opkræve bidrag til administration. Det fremgår af bemærkningerne til bestemmelsen, at der hermed er mulighed for at foretage visse tilpasninger af foreningens bidragssatser i lyset af samfundsudviklingen. Således kan det bestemmes, at nogle typer af lån ikke skal pålægges et administrationsbidrag, såfremt dette ikke er normalt i forhold til den pågældende type af lån uanset størrelsen af de konkrete administrationsomkostninger, der er forbundet med de pågældende lån.

### *3.1.2. Erhvervsministeriets overvejelser*

Erhvervsministeriet finder det hensigtsmæssigt at videreføre bestemmelserne i §§ 1-6 i den gældende lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, der regulerer foreningens formål og til hvem foreningen kan tilbyde sine ydelser til, hvem der er medlem af foreningen, hvorledes foreningen finansierer sine udlån, medlemmernes hæftelsesansvar for foreningens forpligtelser og foreningens muligheder for at udøve virksomhed gennem et datterselskab. Med lovforslaget ønsker Erhvervsministeriet således ikke væsentlige materielle ændringer af KommuneKredits virksomhed, struktur eller ydelser m.v.

Som en konsekvens af, at det fremover skal være Finanstilsynet, der fører tilsyn med KommuneKredit, er det dog nødvendigt, at Finanstilsynet indtræder som kompetent myndighed til at godkende foreningens vedtægter i stedet for indenrigs- og sundhedsministeren, der i dag har denne kompetence, jf. § 1, stk. 3, i den gældende lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark.

Det er i den forbindelse hensigten, at Finanstilsynet i sin vurdering af en vedtægtsændring bl.a. sammenligner med tilsvarende vedtægtsbestemmelser og risici i sammenlignelige finansielle virksomheder. Er der tale om en vedtægtsændring, der har relation til KommuneKredits udlånsvirksomhed herunder særligt hvis ændringen har relation til de regler, som er fastlagt for kommunernes og regionernes låntagning samt visse andre kommunale og

## UDKAST

regionale formål, kan Finanstilsynet vælge at høre Indenrigs- og Boligministeriet i sagen. Det kan også være relevant at høre Erhvervsstyrelsen, hvis ændringen vedrører foreningsretlige spørgsmål.

Erhvervsministeriet finder det herudover hensigtsmæssigt at ændre lovens formulering af medlemmernes solidariske hæftelse for alle foreningens forpligtelser, idet det foreslås fastsat, at denne er en selvskyldnerkaution. Hensigten med ændringen er, at bringe lovens formulering i overensstemmelse med den måde, bestemmelsen hidtil er blevet forstået af KommuneKredit og dets medlemmer.

Endvidere indføres der en mulighed for, at erhvervsministeren kan godkende, at Kommunekredit kan optage efterstillet kapital som f. eks. hybrid kernekapital, som kommunerne og regionerne ikke hæfter for. Baggrunden herfor er, at KommuneKredit vurderer, at selve muligheden for at kunne udstede efterstillet kapital uden medlemmernes hæftelse i sig selv understøtter den højst mulige kreditvurdering og mindsker risikoen for en nedjustering af foreningens kreditvurdering.

KommuneKredit har i dag den højst mulige kreditvurdering (rating) – på samme niveau som den danske stat. En høj kreditvurdering er en forudsætning for, at foreningen fortsat kan optage lån på kapitalmarkederne på favorable vilkår og dermed sikre billigst mulig finansiering for kommuner og regioner og andre låntagere med lånegaranti. Skulle der opstå et uventet behov for ekstra kapital, f. eks. som følge af en ændret opfattelse af tilstrækkelig kapital hos ratingbureauerne, er et umiddelbart alternativ til at udstede efterstillet kapital i dag at øge egenkapitalen via øget indtjening. KommuneKredit vurderer, at selve muligheden for at kunne udstede efterstillet kapital uden medlemmernes hæftelse i sig selv understøtter den højst mulige kreditvurdering og mindsker risikoen for en nedjustering af foreningens kreditvurdering.

Endelig finder Erhvervsministeriet det ikke hensigtsmæssigt at videreføre den eksisterende § 7 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, om at tilsynsmyndigheden skal godkende det administrationsbidrag foreningen opkræver af låntager. Foreningens medlemmer er repræsenteret i foreningens bestyrelse, og kan her igennem påvirke administrationsbidragets størrelse. Derfor finder Erhvervsministeriet, at der ikke er nogle tungtvejende grunde til, at fortsætte med en ordning, hvor tilsynsmyndigheden skal godkende administrationsbidragets størrelse. Den gældende § 7 foreslås derfor ikke videreført.

### *3.1.3. Den foreslåede ordning*

Med lovforslagets § 1, foreslås det, at loven finder anvendelse på Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark (foreningen).

Bestemmelsen vil være ny og tydeliggøre lovens anvendelsesområde.

Det foreslås i lovforslagets § 2 at indsætte en ny bestemmelse om definitioner, hvoraf det vil følge, at definitionerne i Kapitel 2 i lov om finansiel virksomhed og Artikel 4 og 5 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber (herefter CRR) skal finde tilsvarende anvendelse i denne lov.

Den foreslåede nye bestemmelse i § 2 om anvendelse af definitionerne i lov om finansiel virksomhed og CRR foreslås indsat som en konsekvens af, at det i flere af lovforslagets øvrige bestemmelser foreslås, at regler i lov om finansiel virksomhed og i CRR skal finde tilsvarende anvendelse for Kommunekredit.

Med lovforslagets §§ 3-5 og 8 foreslås det at videreføre bestemmelserne i de gældende §§ 1-3 og 6 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark.

Lovforslaget vil således ikke medføre væsentlige ændringer af de gældende regler vedrørende foreningens formål, til hvem foreningen kan tilbyde sine ydelser, hvem der er medlem af foreningen, hvorledes foreningen finansierer sine udlån og foreningens muligheder for at udøve virksomhed gennem et datterselskab.

Lovforslagets § 3, stk. 1, der er en videreførelse af den gældende § 1, stk. 1, foreslås dog opdelt i to punktummer, for at tydeliggøre, at foreningens ydelse af andre finansielle ydelser ikke er omfattet af de regler, som indenrigs- og boligministeren fastsætter om kommunernes og regionernes låntagning.

I lovforslagets § 3, stk. 3, der er en videreførelse af den gældende § 1, stk. 3, foreslås det desuden, at Finanstilsynet skal indtræde som kompetent myndighed til at godkende KommuneKredits vedtægter i stedet for indenrigs-

og sundhedsministeren. Forslaget vil ikke medføre ændringer af KommuneKredits nuværende vedtægter, men foreslås som en konsekvens af, at det fremover skal være Finanstilsynet, der fører tilsyn med KommuneKredit.

I lovforslagets § 4, stk. 2, præciseres det, at når KommuneKredit yder lån og finansiel leasing til andre end kommuner og regioner, er det en betingelse af en kommune eller region hæfter som selvskyldnerkautionist for lånet eller den finansielle leasing aftale (eller at lånet ydes til eller at den finansielle leasingkontrakt indgås med selskaber m.v., der har vedtægter, hvoraf det følger, at deltagerne hæfter solidarisk for de optagne lån eller de indgåede leasingkontrakter, og hvori en eller flere kommuner eller regioner er interesseret eller deltager). I forhold til den gældende bestemmelse i § 2, stk. 2, fremgår af medlemmerne garanterer for lånet eller den finansielle leasing aftale. Med lån og finansiel leasingkontrakt forstås alle forpligtelser under disse kontrakter, herunder hovedstol, renter, leasingydelser og omkostninger.

I lovforslagets § 6 indsættes et nyt pkt. hvoraf fremgår, at foreningen kan optage efterstillet kapital med Finanstilsynets godkendelse. Dette hænger sammen med lovforslagets § 7, stk. 2, hvor det foreslås, at erhvervsministeren efter indstilling fra Finanstilsynet kan godkende, at medlemmerne ikke hæfter for den efterstillede kapital, som foreningen optager.

I lovforslagets § 7, stk. 1, ændres medlemmernes hæftelse for alle foreningens forpligtelser fra ”direkte solidarisk” i den gældende § 5, til at medlemmerne hæfter ”solidarisk og som selvskyldnerkautionister”.

Den gældende § 7, om at tilsynsmyndigheden skal godkende det administrationsbidrag, som foreningen opkræver af låntager, foreslås ophævet.

Endelig foreslås enkelte sproglige justeringer og konsekvensændringer af henvisninger i §§ 1-6 i den gældende lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, der videreføres i lovforslagets §§ 3-8. Ændringerne vil ikke få materiel betydning.

### **3.2. Ledelse og styring**

#### *3.2.1. Gældende ret*

De gældende §§ 10-12 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark indeholder bestemmelser om foreningens ledelse, herunder fastsættelse af arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktion, tegningsregler og vederlag til bestyrelsesmedlemmer.



Det følger af § 10, stk. 1, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at ledelsen af foreningens anliggender forestås af foreningens bestyrelse og direktion, og at bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af foreningens virksomhed, mens direktionen skal varetage den daglige ledelse af foreningen. Bestemmelser, der regulerer forhold vedrørende valg til bestyrelsen, bestyrelsens sammensætning, beslutningsdygtighed og mødefrekvens fremgår i dag af foreningens vedtægter. Derudover regulerer vedtægterne forhold vedrørende direktionens ansættelse og arbejdsopgaver.

Det bestemmes i § 10, stk. 2, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningens bestyrelse skal udfærdige skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion fastlægges.

Det følger videre af § 10, stk. 3, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningen skal sende et eksemplar af de skriftlige retningslinjer, som skal udarbejdes i medfør af § 10, stk. 2, til Indenrigs- og Sundhedsministeriet, som også skal orienteres skriftligt om eventuelle ændringer i disse retningslinjer. Bestemmelsen er med til at sikre et fyldestgørende tilsyn med foreningen.

Af § 11 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark følger det, at foreningen tegnes af bestyrelsens formand eller næstformand i forening med en direktør eller af to direktører i forening. Foreningen tegnes desuden af et medlem af direktionen i forening med en dertil af bestyrelsens formand særlig bemyndiget medarbejder eller af to således bemyndigede medarbejdere i forening. Formålet med bestemmelsen er at klarlægge, hvem der kan forpligte foreningen udadtil, for eksempel i forbindelse med optagelse af lån.

Det fremgår af § 12 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at vederlag til bestyrelsesmedlemmer skal godkendes af indenrigs- og sundhedsministeren som tilsynsmyndighed, og at disse vederlag ikke må overstige, hvad der anses for sædvanligt efter hvervets art og arbejdets omfang.

### *3.2.2. Erhvervsministeriets overvejelser*

## UDKAST

Erhvervsministeriet finder det hensigtsmæssigt at videreføre den gældende bestemmelse i § 10, stk. 1, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, der vedrører foreningens ledelse ved bestyrelsen og direktionen.

Bestemmelser, der regulerer forhold vedrørende valg til bestyrelsen, bestyrelsens sammensætning, beslutningsdygtighed og mødefrekvens fremgår af foreningens vedtægter. Bestyrelsen består i dag af 10 medlemmer, hvoraf 8 er medlemsvalgte medlemmer, heraf 6 kommunalbestyrelsesmedlemmer og 2 regionsrådsmedlemmer. Det fremgår af vedtægterne, at ud over de medlemsvalgte medlemmer af bestyrelsen, vælger bestyrelsen yderligere to medlemmer, der er uafhængige af foreningen. Disse to medlemmer skal besidde kvalifikationer inden for regnskabsvæsen, revision, økonomi- eller risikostyring. Det er i den forbindelse Erhvervsministeriets vurdering, at det er et væsentligt karakteristikum ved foreningens bestyrelse, at den blandt andet består af to uafhængige medlemmer. Det er derfor også Erhvervsministeriets vurdering, at dette bør sikres, som et lovkrav for Kommunekredit. Erhvervsministeriet foreslår derfor, at der indsættes et nyt punktum herom i lovforslagets § 9, stk. 2, der viderefører den gældende § 10, stk. 1.

De krav, der følger af de gældende § 10, stk. 2 og 3, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, og som fastsætter, at foreningens bestyrelse skal udfærdige skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion fastlægges, og at et eksemplar af retningslinjerne skal sendes til Indenrigs- og Sundhedsministeriet, der ligeledes skal orienteres skriftligt om eventuelle ændringer, foreslås ikke videreført. Baggrunden herfor er, at tilsvarende krav, følger af bestemmelsen i § 71 i lov om finansiel virksomhed og af bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. (herefter ledelsesbekendtgørelsen), der bl.a. er udstedt med hjemmel i § 71, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed. KommuneKredit foreslås i stedet at skulle omfattes af disse regler med dette lovforslag, jf. lovforslagets § 11.

Erhvervsministeriet finder det ikke nødvendigt at videreføre den gældende § 11 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, der fastsætter, hvem der kan tegne foreningen. En tilsvarende bestemmelse fremgår i dag af foreningens vedtægter, som fremover kun kan ændres med Finanstilsynets godkendelse.

## UDKAST

Erhvervsministeriet vurderer, at den gældende bestemmelse i § 12 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, der fastsætter, at vederlag til bestyrelsesmedlemmer skal godkendes af indenrigs- og sundhedsministeren som tilsynsmyndighed, og at disse vederlag ikke må overstige, hvad der anses for sædvanligt efter hvervets art og arbejdets omfang, ikke længere er hensigtsmæssig. Normalt er det bestyrelsen, der under ansvar over for dem, der har valgt bestyrelsen, fastlægger honoraret til bestyrelsen. Erhvervsministeriet vurderer i den forbindelse, at der ikke er nogen tungtvejende grunde til, at fortsætte med en ordning, hvor bestyrelsens honorar skal godkendes af indenrigs- og sundhedsministeren eller andre tilsynsmyndigheder. Der eksisterer ellers ikke tilsvarende regler i den finansielle regulering for finansielle virksomheder.

Vigtigheden af god ledelse for finansielle virksomheder er blevet tydeligere over de seneste mange år, og kravene i den finansielle lovgivning til god selskabsledelse er blandt andet i lyset heraf løbende blevet præciseret, udbygget og skærpet. For kreditinstitutter fremgår de væsentligste ledelsesbestemmelser af kapitel 8 i lov om finansiell virksomhed og af ledelsesbekendtgørelsen, der er udstedt med hjemmel heri. I forbindelse med at tilsynsansvaret for KommuneKredit overgår fra Indenrigs- og Sundhedsministeriet til Finanstilsynet, finder Erhvervsministeriet det derfor også hensigtsmæssigt, at udvalgte ledelsesmæssige bestemmelser i kapitel 8 i lov om finansiell virksomhed finder tilsvarende anvendelse for KommuneKredit. Efterfølgende er det hensigten også at sætte udvalgte dele af ledelsesbekendtgørelsen og bekendtgørelse nr. 877 af 12. juni 2020 om outsourcing for kreditinstitutter (herefter outsourcingbekendtgørelsen) i kraft for KommuneKredit. Dette forventes at ske ved en kommende ændring af disse bekendtgørelser.

Erhvervsministeriet vurderer konkret, at det er hensigtsmæssigt, at KommuneKredit omfattes af bestemmelserne i § 64, stk. 1-3, § 64 e, §§ 65, 70, 71 og 72 a, § 72 c, § 75, stk. 1 og 2, § 75 a, stk. 1 og 2 og § 75 b i kapitel 8 i lov om finansiell virksomhed. Bestemmelserne indeholder bl.a. krav til egnethed og hæderlighed for medlemmerne af bestyrelse og direktion, krav til bestyrelsens overordnede og strategiske funktion, krav om effektive former for virksomhedsstyring, krav ved outsourcing af opgaver samt krav om at have en whistleblowerordning og beskyttelse af whistleblowere. Endelig indeholder bestemmelserne bemyndigelse til at fastsætte de regler, der fremgår af ledelsesbekendtgørelsen og outsourcingbekendtgørelsen.

Finanstilsynet har været i dialog med KommuneKredit om, hvilke dele af ledelsesbekendtgørelsen, det er relevant at sætte i kraft for foreningen. Det

## UDKAST

vurderes umiddelbart, at bestemmelserne i ledelsesbekendtgørelsen om fastsættelse af solvensbehov, om kreditpolitik, om gearingsrisiko, om godkendelse af interne modeller til opgørelse af virksomhedens solvens, om compliancefunktionen for virksomheder der er værdipapirhandlere, og om risici forbundet med securitisering ikke er relevante at sætte i kraft for KommuneKredit. Herudover vurderes bekendtgørelsens bilag om kreditområdet og om risikoen for overdreven gearing heller ikke at være relevante at sætte i kraft for foreningen.

Fordelen ved at sætte de omtalte udvalgte bestemmelser i kraft for foreningen er, at der er tale om et veludviklet regelsæt, som allerede anvendes i praksis, og som løbende tilpasses udviklingen. Både KommuneKredit og Finanstilsynet kender regelsættet, hvilket har betydning for foreningens retssikkerhed og for Finanstilsynets mulighed for at udføre den bedst mulige forvaltning af tilsynsopgaven.

Det er i øvrigt et grundlæggende princip i ledelsesbekendtgørelsen, at virksomhederne skal træffe foranstaltninger til en betryggende ledelse, der er proportionale i forhold til virksomhedens konkrete forhold. Det gælder bl.a. i forhold til virksomhedens forretningsmodel, størrelse, struktur og ydelser. Dette proportionalitetsprincip vil også skulle gælde for KommuneKredit.

For KommuneKredit er der således en række områder, hvor foreningen adskiller sig fra traditionelle kreditinstitutter, og derfor ikke nødvendigvis behøver leve op til helt samme standard som andre kreditinstitutter på disse områder. Det skyldes, at KommuneKredit er en forening, der fungerer som indkøbsforening for medlemmerne, at medlemmerne alene er danske kommuner og regioner, at foreningen ikke indgår aftaler med forbrugere, at medlemmerne hæfter solidarisk for foreningens forpligtelser bortset fra muligheden for, at erhvervsministeren kan godkende, at medlemmerne ikke hæfter for efterstillet kapital jf. lovforslagets § 7, stk. 2, at foreningen ikke skal udbetale udbytte eller lignende til medlemmerne, at foreningen reelt ikke påtager sig kreditrisici og at foreningen har et relativt begrænset virksomhedsområde.

I forbindelse med det lovforberedende arbejde, har Finanstilsynet været i tæt dialog med KommuneKredit og også gennemgået KommuneKredits væsentlige politikker på governance-området. Det er på den baggrund Finanstilsynets vurdering, at KommuneKredit helt overordnet har en fornuftig og betryggende ledelsesmæssig struktur. Det er endvidere Finanstilsynets vurdering, at KommuneKredit på det overordnede plan opfylder de relevante

krav i ledelsesbekendtgørelsen, som KommuneKredit forventes at blive omfattet af. Finanstilsynet forventer dog, at der vil opstå behov for mindre ændringer eller justeringer i KommuneKredits ledelsesmæssige struktur, politikker, kontroller og processer, når Finanstilsynet gennemfører sine inspektioner af KommuneKredit. Dette er ikke usædvanligt i forbindelse med inspektioner i finansielle virksomheder.

Det er Finanstilsynets forventning, at sådanne mindre ændringer eller justeringer i KommuneKredits ledelsesmæssige struktur ikke vil kræve store forandringer eller medføre væsentlig større byrde for KommuneKredit.

### *3.2.3. Den foreslåede ordning*

Med lovforslagets § 9 foreslås det, at den gældende § 10, stk. 1, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, der vedrører foreningens ledelse ved bestyrelsen og direktionen, videreføres.

Det foreslås i samme forbindelse, at der indsættes et nyt 2. punktum i lovforslagets § 9, stk. 2, der fastsætter, at der blandt bestyrelsens medlemmer mindst skal være to uafhængige. Tilføjelsen vil ikke medføre ændringer af den gældende sammensætning af KommuneKredits bestyrelse, men alene betyde, at kravet fremover vil følge som et lovkrav, og ikke alene af foreningens vedtægter, som det gør i dag.

De krav, der fremgår af den gældende § 10, stk. 2 og 3, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, foreslås ikke videreført. Det foreslås i stedet, at KommuneKredit omfattes af tilsvarende krav vedrørende skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, der følger af § 71 i lov om finansiell virksomhed i lov om finansiell virksomhed og af ledelsesbekendtgørelsen, som KommuneKredit foreslås omfattet af med lovforslagets § 11.

Den gældende bestemmelse i § 11, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, der vedrører tegningsretten for foreningen, foreslås ikke videreført.

Den gældende bestemmelse § 12 om, at vederlag til bestyrelsesmedlemmer skal godkendes af indenrigs- og sundhedsministeren foreslås ikke videreført.

Med lovforslagets § 11 foreslås det, at § 64, stk. 1-3, § 64 e, stk. 1, §§ 65, 70, 71 og 72 a, § 72 c, § 75, stk. 1 og 2, § 75 a, stk. 1 og 2 og § 75 b i kapitel

## UDKAST

8 i lov om finansiel virksomhed, der vedrører ledelse og indretning af virksomheden finder tilsvarende anvendelse på foreningen.

Bestemmelsen i § 64 i lov om finansiel virksomhed indeholder krav til egenhed og hæderlighed for medlemmerne af virksomhedens bestyrelse og direktion. Lovforslaget vil derfor medføre, at medlemmer af bestyrelsen og direktionen fremover skal godkendes af Finanstilsynet.

Bestemmelsen i § 64 e, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed indeholder krav om bestyrelsens nødvendige viden og erfaring. Lovforslaget vil derfor medføre, at der fremover stilles tilsvarende krav til KommuneKredits bestyrelse.

Bestemmelsen i § 65 i lov om finansiel virksomhed indeholder krav om, at bestyrelsen skal fastsætte en forretningsorden om udførelsen af sit hverv. Lovforslaget vil derfor medføre, at KommuneKredit vil skulle fastsætte en sådan forretningsorden. KommuneKredits bestyrelse har allerede fastsat en sådan forretningsorden.

Bestemmelsen i § 70 i lov om finansiel virksomhed indeholder krav til bestyrelsens overordnede og strategiske funktion. Lovforslaget vil derfor medføre, at KommuneKredit omfattes af disse krav.

Bestemmelsen i § 71 i lov om finansiel virksomhed indeholder krav om effektive former for virksomhedsstyring. Lovforslaget vil derfor medføre, at KommuneKredit omfattes af disse krav.

Det er herudover med hjemmel i §§ 65, 70 og 71 i lov om finansiel virksomhed at ledelsesbekendtgørelsen er udstedt. Lovforslaget vil således medføre, at Kommunekredit kan omfattes af de relevante bestemmelser i ledelsesbekendtgørelsen, som skal finde anvendelse på Kommunekredit.

Bestemmelsen i § 72 a i lov om finansiel virksomhed indeholder krav til virksomhedernes outsourcing af opgaver. Lovforslaget vil derfor medføre, at KommuneKredit omfattes af tilsvarende krav til outsourcing, som gælder for finansielle virksomheder. Bestemmelsen i § 72 a indeholder desuden en bemyndigelse til, at Erhvervsministeren kan fastsætte nærmere regler om virksomhedernes outsourcing. Lovforslaget vil således indebære, at KommuneKredit kan omfattes af reglerne i outsourcingbekendtgørelsen.

Bestemmelsen i § 72 c, i lov om finansiel virksomhed medfører, at kravene til outsourcing udstedt i medfør af § 72 a, stk. 3 ikke gælder for virksomhedernes autentifikation af brugere ved anvendelse af MitID-løsningen, jf. lov om MitID og NemLog-in. Med lovforslaget vil tilsvarende finde anvendelse for KommuneKredit.

Bestemmelsen i § 75 i lov om finansiel virksomhed indeholder krav om, at virksomheden og de enkelte medlemmer af bestyrelsen og direktionen meddeler Finanstilsynet oplysninger om forhold, der er afgørende for virksomhedens fortsatte drift. Lovforslaget vil derfor medføre, at Kommunekredit omfattes af disse krav.

Bestemmelserne i § 75 a, stk. 1 og 2, og § 75 b, indeholder krav om, at virksomheden skal have en såkaldt whistleblowerordning for sine ansatte, og krav om beskyttelse af whistleblowere. Lovforslaget vil derfor medføre, at KommuneKredit vil skulle have en tilsvarende ordning og beskyttelse af whistleblowere.

### **3.3. KommuneKredits kapitalforhold**

#### *3.3.1. Gældende ret*

Det følger af den gældende bestemmelse i § 8, stk. 1, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningens egenkapital til enhver tid skal udgøre mindst 1 pct. af foreningens samlede forpligtelser.

Det fremgår af bemærkningerne til den gældende bestemmelse, at foreningens samlede forpligtelser opgøres som den regnskabsmæssige værdi af foreningens passiver, eksklusiv egenkapitalen.

Egenkapitalkravet på 1 pct. opgjort efter det gældende princip i § 8, stk. 1, skal ses i lyset af det særlige sikkerhedsgrundlag for foreningens virksomhed, hvor medlemmerne hæfter solidarisk for foreningens forpligtelser, og hvor sikkerhedsgrundlaget for foreningens virksomhed er den samlede kommunale sektors økonomi, herunder kommunernes selvstændige skatteudskrivningsret.

Det følger af § 8, stk. 2, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at hvis egenkapitalen måtte blive nedbragt under 1 pct. af foreningens samlede forpligtelser, skal der fra medlemmerne, og efter retningslinjer fastsat i foreningens vedtægter, indkræves det beløb, som behøves for at bringe egenkapitalen op på et niveau, som er i overensstemmelse med

egenkapitalkravet, jf. stk. 1. Det indkrævede beløb, med tillæg af en af tilsynsmyndigheden godkendt rente, skal godtgøres de indbetalende medlemmer, så snart dette kan ske, uden at bringe egenkapitalen ned på et niveau, som ikke er overensstemmelse med egenkapitalkravet, jf. stk. 1.

Det fremgår af bemærkningerne til den gældende bestemmelse, at bestemmelsen ikke lagde op til praksisændringer, da en tilsvarende bestemmelse fremgik af foreningens vedtægter. Dog forudsatte bestemmelsen som noget nyt, at renten ved tilbagebetalingen af indkrævede beløb bliver godkendt af indenrigs- og sundhedsministeren som tilsynsmyndighed.

Endelig fremgår det af bemærkningerne til den gældende lov, at renten forudsættes fastsat på et passende niveau i forhold til det generelle renteniveau på det pågældende tidspunkt.

### *3.3.2. Erhvervsministeriets overvejelser*

Erhvervsministeriet finder det hensigtsmæssigt, at egenkapitalkravet i § 8, stk. 1, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark videreføres i dette lovforslag. Det er fortsat tilfældet, at foreningen har et særligt sikkerhedsgrundlag, hvor medlemmerne hæfter solidarisk for foreningens forpligtelser bortset fra muligheden for at erhvervsministeren kan godkende, at medlemmerne ikke hæfter for efterstillet kapital, og hvor sikkerhedsgrundlaget for foreningens virksomhed er den samlede kommunale sektors økonomi, herunder kommunernes selvstændige skatteudskrivningsret

Erhvervsministeriet finder det også hensigtsmæssigt, at kravet i den gældende § 8, stk. 2, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, der fastsætter, at foreningen om nødvendigt skal indkræve det beløb, som behøves for at bringe egenkapitalen op på et niveau, som er i overensstemmelse med egenkapitalkravet, videreføres ved dette lovforslag. Erhvervsministeriet finder det i samme forbindelse hensigtsmæssigt at fastholde kravet om, at de indbetalende medlemmer skal godtgøres de indkrævede beløb med tillæg af en rente, så snart dette kan ske, dog således at foreningen fortsat opfylder egenkapitalkravet. Erhvervsministeriet finder det dog ikke hensigtsmæssigt, at Finanstilsynet skal godkende den tillagte rente, da en sådan opgave ligger uden for Finanstilsynets normale arbejdsområde. Det foreslås derfor, at godkendelseskravet i bestemmelsen ikke videreføres ved dette lovforslag.



## UDKAST

Det forudsættes fortsat, at renten skal fastsættes på et passende niveau i forhold til det generelle renteniveau på det pågældende tidspunkt, dvs. markedskonform rente. KommuneKredit kan vælge at regulere dette forhold nærmere i sine vedtægter.

Finanstilsynet har for så vidt angår penge- og realkreditinstitutter mulighed for at pålægge disse at foretage nedskrivninger af aktiver m.v. til brug for opgørelsen af kapitalgrundlaget, jf. lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 5. Dette er et af de væsentlige værktøjer i tilsynet med penge- og realkreditinstitutter, som Finanstilsynet kan benytte sig af, for at sikre at virksomhederne har opgjort kapitalgrundlaget retvisende. Nedskrivning af aktiver m.v. vil have en afsmittende effekt på egenkapitalen, da reducere af et aktiv – på grund af den regnskabsmæssige balance mellem aktiver og passiver – alt andet lige vil medføre en reducere af egenkapitalen.

Det er i den forbindelse Erhvervsministeriets vurdering, at det vil være hensigtsmæssigt i tilsynet med KommuneKredit, at der fastsættes en tilsvarende mulighed for, at Finanstilsynet kan pålægge KommuneKredit, at foretage nedskrivning af aktiver. En sådan ordning vil være i overensstemmelse med Finanstilsynets almindelige kompetencer og fremgangsmåder. Erhvervsministeriet foreslår derfor med lovforslagets § 9, stk. 2, at Finanstilsynet tildeles kompetence hertil. Det bemærkes i øvrigt, at den foreslåede bestemmelse til forskel fra den tilsvarende bestemmelse i lov om finansiel virksomhed ikke inkluderer ordlyden ”til brug for opgørelsen af kapitalgrundlaget”. Dette skyldes, at KommuneKredit ikke er omfattet af krav om solvensbehovsopgørelse.

### *3.3.3. Den foreslåede ordning*

Det foreslås i lovforslagets § 11, stk. 1, at KommuneKredits egenkapital til enhver tid skal udgøre mindst 1 pct. af foreningens samlede forpligtelser. Bestemmelsen vil være en videreførelse af den gældende § 8, stk. 1, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark.

Det foreslås i lovforslagets § 11, stk. 2, at Finanstilsynet gives mulighed for at pålægge KommuneKredit at foretage nedskrivning af aktiver m.v. Bestemmelsen vil være ny, og den vil medføre at Kommunekredit kan blive pålagt at nedskrive værdien af et aktiv, som regnskabsmæssigt kan medføre en reduktion af KommuneKredits egenkapital.

Med lovforslagets § 11, stk. 3, foreslås det, at foreningen om nødvendigt skal indkræve det beløb, som behøves for at bringe egenkapitalen i overensstemmelse med egenkapitalkravet på 1 pct. af foreningens samlede forpligtelser. Beløbet skal indkræves fra foreningens medlemmer efter retningslinjer fastsat i foreningens vedtægter. De indbetalende medlemmer skal godtgøres de indkrævede beløb med tillæg af en rente, så snart dette kan ske, dog således at foreningen fortsat opfylder kravet i stk. 1.

Bestemmelsen i lovforslagets § 11, stk. 3, vil være en videreførelse af den gældende bestemmelse i § 8, stk. 2, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark. Bestemmelsen vil dog ikke længere indeholde et krav om, at rentetillægget ved tilbagebetaling til medlemmerne skal fastsættes af tilsynsmyndigheden. Renten forudsættes fortsat fastsat på et passende niveau i forhold til det generelle renteniveau på det pågældende tidspunkt. KommuneKredit vil kunne vælge at regulere dette forhold nærmere i sine vedtægter.

Reglerne for foreningens mulighed for låneoptagelse uden umiddelbart genudlån m.v., jf. den gældende § 9, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark foreslås ophævet og erstattet af mere udførlige regler om finansielle risici jf. punkt 3.4.2 nedenfor.

### **3.4. KommuneKredit og finansielle risici**

#### *3.4.1. Gældende ret*

I henhold til den gældende § 9, stk. 1, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark reguleres foreningens mulighed for låneoptagelse uden umiddelbart genudlån såkaldt mismatch af indenrigs- og sundhedsministeren som tilsynsmyndighed.

Bestemmelsen medfører, at tilsynsmyndigheden kan give foreningen mulighed for at optage lån uden øjeblikkeligt genudlån med henblik på at forbedre foreningens likviditetsberedskab. I det omfang foreningen optager lån uden umiddelbart genudlån, medfører det en markedsrisiko, idet provenuet fra låneoptagelsen skal placeres for eksempel som indskud i et kreditinstitut eller ved investering i værdipapirer.

Det fremgår af bemærkningerne til bestemmelsen, at foreningens låneoptagelse uden øjeblikkeligt genudlån dog ikke må have et omfang, som ikke kan begrundes set i forhold til foreningens almindelige udlånsvirksomhed. Med bestemmelsen kan indenrigs- og sundhedsministeren således også fastsætte regler om, at lån uden øjeblikkeligt genudlån ikke må overstige det

## UDKAST

budgetterede bruttoudlån plus refinansieringsbehovet for eksisterende udlån inden for en nærmere defineret periode. Det fremgår endvidere af bemærkningerne til den gældende § 9, stk. 1, at reglerne for styring af finansielle risici, jf. den gældende § 9, stk. 3, skal sikre, at midler som følge af låneoptagelse uden øjeblikkeligt genudlån kan opgøres, og at risikoen forbundet med låneoptagelse uden øjeblikkeligt genudlån minimeres.

Det følger af den gældende § 9, stk. 2, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at indenrigs- og sundhedsministeren som tilsynsmyndighed kan fastsætte regler for foreningens likviditet. Bestemmelsen medfører, at indenrigs- og sundhedsministeren bl.a. kan fastsætte regler om, at KommuneKredit til enhver tid skal have en samlet positiv overskudslikviditet inden for en nærmere defineret periode, ligesom der kan fastsættes regler om den maksimale størrelse af foreningens samlede finansieringsbehov som følge af løbetidsforskelle mellem ydede og optagne lån. Bestemmelsen skal ses i sammenhæng med foreningens muligheder for at optage lån uden øjeblikkeligt genudlån, jf. § 9, stk. 1, og udformningen af regler for styring af finansielle risici, j f. § 9, stk. 3.

Bestemmelsen i den gældende § 9, stk. 3, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark indebærer, at KommuneKredit skal udarbejde regler for styring af finansielle risici, herunder for kredit-, rente- og valuta-risici, samt for brug af finansielle instrumenter. Reglerne skal sendes til Indenrigs- og Sundhedsministeriet. Indenrigs- og sundhedsministeren kan som tilsynsmyndighed pålægge foreningen at ændre disse regler.

De gældende lovregler sætter således ingen specifikke begrænsninger for foreningens mulighed for at påtage sig likviditetsrisici eller mismatch. Tilsynsmyndigheden kan som nævnt regulere foreningens mulighed for låneoptagelse uden umiddelbart genudlån (mismatch), ligesom tilsynsmyndigheden kan fastsætte regler for foreningens likviditet, jf. § 9, stk. 1 og 2. Dette er sket ved brev af 25. januar 2007 og ændring heraf ved brev af 22. november 2012 fra det daværende Indenrigs- og Sundhedsministerium, som med hjemmel i § 9, stk. 1 og 2, har pålagt krav til KommuneKredit, for så vidt angår overskudslikviditet og grænser for mismatch mellem den optagne finansiering og de ydede lån.

Indenrigs- og Sundhedsministeriets krav til overskudslikviditet indebærer, at et fremtidigt likviditetsunderskud som følge af, at udbetalingerne (til investorerne) der overstiger indbetalingerne (fra låntagerne), ikke må overstige KommuneKredits egenkapital. Kravet sikrer, at der på lang sigt altid

vil være tilstrækkelig likviditet via indbetalinger og egenkapital til at dække KommuneKredits udbetalinger.

Kravet vedr. mismatch i finansiering er fastsat således, at forskellen mellem den samlede finansiering og udlånet ikke må udgøre mere end 25 pct. af det samlede udlån. Samtidig har Indenrigs- og Sundhedsministeriet sat en grænse for, hvor meget renterisiko KommuneKredit må påtage sig. Kravet begrænser KommuneKredits mulighed for f.eks. at forhåndstudstede obligationer, men kravet begrænser ikke traditionelle likviditetsrisici.

De interne regler for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter, som KommuneKredit har vedtaget i henhold til § 9, stk. 3, udmønter blandt andet de krav Indenrigs- og Sundhedsministeriet har stillet til foreningen for så vidt angår overskudslikviditet og mismatch i mellem den optagne finansiering og de ydede lån.

Udover de ovennævnte begrænsninger, som Indenrigs- og Sundhedsministeriet har meddelt KommuneKredit, sætter de gældende lovregler dog ingen specifikke begrænsninger for foreningens mulighed for at påtage sig markedsrisici. Dette er alene begrænset i KommuneKredits interne regler for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter, som er godkendt af tilsynsmyndigheden. På markedsrisikoområdet har KommuneKredit i de interne regler sat rammer for markeds- og modpartsrisici, ligesom der er fastsat retningslinjer for hvorledes markeds- og modpartsrisiko skal identificeres, opgøres og rapporteres.

### *3.4.2. Erhvervsministeriets overvejelser*

KommuneKredit er i kraft af sin virksomhed udsat for finansielle risici, herunder markeds-, modparts- og likviditetsrisici. Med den gældende lovgivning er det KommuneKredit selv, der beslutter hvor store finansielle risici, foreningen ønsker at påtage sig, idet tilsynsmyndigheden dog skal godkende denne beslutning. KommuneKredit har allerede selv valgt i vidt omfang at følge centrale principper i den finansielle regulering, herunder for likviditets-, markeds- og modpartsrisiko, men KommuneKredit er altså ikke i dag lovmæssigt forpligtet til at følge disse principper og rammer.

Det er hensigten med lovforslaget, at tilsynet med KommuneKredit fremover skal påhvile Finanstilsynet. I den forbindelse finder Erhvervsministeriet behov for at opdatere de regulatoriske rammer for KommuneKredits fi-

## UDKAST

nansielle risici og tilpasse disse rammer den øvrige tilsynsramme, som Finanstilsynet allerede i dag opererer indenfor i sit tilsyn med finansielle virksomheder.

Erhvervsministeriet finder det derfor nødvendigt, at KommuneKredit underlægges visse af de samme krav, som gælder for øvrige kreditinstitutter, så der fremover bliver lovfastsatte rammer for KommuneKredits påtagelse af finansielle risici. Ved fastsættelsen af hvilke konkrete bestemmelser i den finansielle lovgivning, som KommuneKredit skal omfattes af, er der i det lovforberedende arbejde taget hensyn til KommuneKredits særlige virksomhed og de afgrænsede risici, som KommuneKredit påtager sig.

Flere af reglerne i den finansielle lovgivning er i øvrigt formuleret således, at de indeholder et proportionalitetsprincip. Det vil sige, at kravene til virksomheden stiger i takt med blandt andet virksomhedens størrelse og kompleksitet eller størrelsen af risici, som virksomheden påtager sig. Et sådan proportionalitetsprincip vil også gælde i relation til de foreslåede regler om finansielle risici for KommuneKredit.

Helt konkret finder Erhvervsministeriet det hensigtsmæssigt, at KommuneKredit på likviditetsområdet omfattes af visse bestemmelser i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 (CRR) om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber om likviditet, Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/61 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår likviditetsdækningskrav for kreditinstitutter, samt tekniske standarder udstedt af Kommissionen, jf. lovforslagets § 13. CRR er efterfølgende ændret ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/876 af 20. maj 2019 (CRR II) om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår gearingsgrad, net stable funding ratio, krav til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver, modpartskreditrisiko, markedsrisiko, eksponeringer mod centrale modparter, eksponeringer mod kollektive investeringsordninger, store eksponeringer og indberetnings- og oplysningskrav, og forordning (EU) nr. 648/2012.

Med denne bestemmelse i lovforslaget tilsigtes det, at lovgivningen fremover begrænser KommuneKredits kortsigtede og langsigtede likviditetsrisici i modsætning til i dag, hvor lovgivningen ikke specifikt adresserer likviditetsrisiko. Anvendelsen af den regulering på KommuneKredit, som også gælder for almindelige kreditinstitutter, vil herudover lette Finanstilsynets løbende likviditetstilsyn med KommuneKredit og samtidig understøtte

## UDKAST

transparens i forhold til KommuneKredits investorer og andre markedsaktører.

Det skal bemærkes, at KommuneKredit allerede i dag opgør og overholder de likviditetskrav, som Kommunekredit med lovforslaget foreslås at blive omfattet af. Erhvervsministeriet vurderer derfor, at det ikke vil kræve ændringer af KommuneKredits nuværende likviditetspolitik eller vil få væsentlig økonomisk effekt på KommuneKredit.

Som følge af den foreslåede § 13 i lovforslaget vurderer Erhvervsministeriet, at den gældende § 9, stk. 2, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, der bemyndiger tilsynsmyndigheden til at fastsætte regler for foreningens likviditet, ikke bør videreføres.

Erhvervsministeriet finder det også hensigtsmæssigt, at der i lovforslagets §§ 14-16 fastsættes konkrete rammer, der regulerer KommuneKredits påtagelse af markeds- og modpartsrisici. Det er således Erhvervsministeriets vurdering, at rammerne for markeds- og modpartsrisici bør reguleres specifikt i loven, og ikke alene ved begrænsninger sat af tilsynsmyndigheden og i KommuneKredits interne regler for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter, som det er tilfældet i dag.

Som følge af de foreslåede bestemmelser i §§ 14-16 i lovforslaget, der sætter begrænsninger for hvor stor markedsrisiko KommuneKredit må påtage sig, vurderer Erhvervsministeriet, at der ikke er behov for at videreføre bestemmelsen i den gældende § 9, stk. 1, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, der giver tilsynsmyndigheden adgang til at regulere foreningens mulighed for låneoptagelse uden umiddelbart genudlån.

Erhvervsministeriet finder det hensigtsmæssigt, at den gældende § 9, stk. 3, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, der bestemmer, at Kommunekredit skal udarbejde regler/en politik for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter, videreføres i lovforslagets § 12. Det er en forudsætning, at denne interne politik skal holde sig inden for de rammer, som KommuneKredit i øvrigt foreslås at skulle omfattes af for så vidt angår likviditets-, markeds- og modpartsrisiko. Den interne politik skal afspejle den risikotagning, som bestyrelsen ønsker, at direktionen kan påføre KommuneKredit som led i den daglige drift, således at politikken kan anvendes som et aktivt styringsværktøj.

Erhvervsministeriet bemærker i samme forbindelse, at Finanstilsynet i det lovforberedende arbejde har set på KommuneKredits interne regler for styring af finansielle risici. Finanstilsynets vurderer i den forbindelse, at KommuneKredit allerede i dag i sine interne regler for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter holder sig betryggende inden for de grænser, som KommuneKredit foreslås at skulle omfattes af med lovforslaget.

### *3.4.3. Den foreslåede ordning*

Det foreslås i lovforslagets § 12, at KommuneKredit fortsat skal udarbejde en politik for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter, som straks efter godkendelse af foreningens bestyrelse skal sendes til Finanstilsynet. Finanstilsynet kan pålægge foreningen at ændre denne politik.

Bestemmelsen vil være en videreførelse af den gældende § 9, stk. 3, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark. Bestemmelsen vil ikke medføre materielle ændringer af den gældende retsstilling, hvor KommuneKredit allerede er forpligtet til at udarbejde interne regler for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter, og også har gjort dette. Ved bestemmelsen vil Finanstilsynet dog fremover blive tilsynsmyndighed i forhold til KommuneKredits interne politik på området.

De gældende bestemmelser i § 9, stk. 1 og 2, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, der giver tilsynsmyndigheden mulighed for at regulere KommuneKredits låneoptagelse uden umiddelbart genudlån samt fastsætte regler om likviditet, foreslås ikke videreført med lovforslaget. I stedet foreslås det, at relevante fælleseuropæiske regler på likviditetsområdet fremover vil skulle gælde for KommuneKredit, jf. lovforslagets § 13, ligesom der foreslås mere specifikke begrænsninger på markedsrisici jf. lovforslagets §§ 14-16.

Det foreslås i lovforslagets § 13, stk. 1, at reglerne i artikel 411, artikel 412, stk. 1-3, artikel 413, stk. 1, artikel 414, artikel 415, stk. 1 og 2, artikel 416, stk. 1-4, 6 og 7, artikel 417, 418 og 420, artikel 421, stk. 1, 2, 4 og 5, artikel 422, stk. 1-9, artikel 423 og 424, artikel 425, stk. 1-5 og 7-9, og artikel 427 artikel 428 og artikel 428 a – 428 az i del 6 i Europa- Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 (CRR) om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber om likviditet skal finde tilsvarende anvendelse på KommuneKredit.

## UDKAST

Bestemmelsen vil indebære, at de relevante dele af CRR, der vedrører såkaldte LCR-krav og NSFR-krav fremover vil gælde for Kommunekredit. LCR-kravet indebærer, at Kommunekredit vil skulle holde en vis mængde højlikvide aktiver af høj kvalitet, som kan anvendes til at modgå kortsigtede perioder med likviditetsstress. NSFR-kravet vil indebære, at Kommunekredit vil skulle sikre en forsvarlig løbetid på finansieringen af bl.a. deres udlån.

De foreslåede nye lovkrav forventes ikke at medføre ændringer i Kommunekredits likviditetspolitik eller at få væsentlig økonomisk effekt på Kommunekredit, da Kommunekredit allerede af egen drift opgør og overholder de LCR- og NSFR-krav, som foreslås indført.

Det foreslås i lovforslagets § 13, stk. 2, at også Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/61 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår likviditetsdækningskrav for kreditinstitutter skal finde tilsvarende anvendelse på Kommunekredit. Bestemmelsen vil medføre, at Kommunekredit omfattes af de specificerede krav til LCR, der følger af den delegerede forordning.

I lovforslagets § 13, stk. 3, foreslås det, at reglerne i artiklerne 1, 2, 3, 4, 16, 17 og bilagene 12, 13, 24 og 25 i Kommissionens Gennemførelsesforordning (EU) 2021/451 af 17. december 2020 finder tilsvarende anvendelse på foreningen. De tekniske standarder specificerer bl.a. de indberetningskrav, som Kommunekredit med bestemmelsen vil blive omfattet af.

Det foreslås i § 14, stk. 1, at Kommunekredits bestyrelse skal fastsætte en politik for markeds- og modpartsrisici, som indeholder rammer for, hvilke typer af markeds- og modpartsrisici i og uden for handelsbeholdningen foreningen må påtage sig samt niveauet for de enkelte risici. Bestemmelsen vil således medføre, at det nu fastsættes som et lovkrav, at Kommunekredit har en politik på området. Kommunekredit kan vælge, at denne politik kan være en del af de ovenfor omtalte politik for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter.

Det foreslås i § 14, stk. 2, at det skal fremgå af Kommunekredits politik for markeds- og modpartsrisici, hvordan markeds- og modpartsrisici identificeres, opgøres og afrapporteres. Bestemmelsen vil indebære, at det er Kommunekredit selv, der skal tage stilling til, hvordan markeds- og modpartsrisici identificeres, opgøres og afrapporteres. Kommunekredit anvender allerede i dag de standarder og vejledninger for identificering og opgørelse af



## UDKAST

markeds- og modpartsrisici, der også anvendes af finansielle virksomheder, og det er forventningen, at KommuneKredit vil fortsætte hermed.

Det foreslås i § 14, stk. 3, at væsentlige ændringer, der omfatter nye markeds- og modpartsrisici, væsentlige ændringer af de gældende rammer for markeds- og modpartsrisici, væsentlige ændringer til opgørelse af markedsrisici eller væsentlige ændringer til begrænsningen af modpartsrisici, i foreningens politik for markeds- og modpartsrisici skal godkendes af Finanstilsynet.

Med lovforslaget § 15, stk. 1, foreslås det, at KommuneKredits rammer for markedsrisici, jf. den foreslåede § 14, stk. 1, ikke må give anledning til, at de samlede markedsrisici overstiger 25 pct. af egenkapitalen. Bestemmelsen vil indebære, at der fastsættes en maksimal grænse for KommuneKredits samlede markedsrisici. Den foreslåede forholdsvis høje grænse for KommuneKredits markedsrisici i forhold til egenkapitalen skal ses i lyset af, at KommuneKredit ikke har nogen kreditrisiko på sine udlån. Dermed skal egenkapitalen stort set kun dække markedsrisiko, modsat andre kreditinstitutter, hvor kreditrisiko på udlån typisk er den største risiko..

I lovforslagets § 15, stk. 2, foreslås det, at KommuneKredit løbende skal sammenholde de opgjorte markedsrisici med rammerne i foreningens politik for markeds- og modpartsrisici og den lovpligtige ramme på 25 pct. af egenkapitalen.

Det foreslås i lovforslagets § 15, stk. 3, at KommuneKredit snarest skal nedbringe eller afdække markedsrisici, hvis de samlede markedsrisici på noget tidspunkt overstiger 25 pct. af egenkapitalen. KommuneKredit skal straks give Finanstilsynet meddelelse om sådanne overskridelser.

Med lovforslagets § 16, stk. 1, foreslås det, at det skal fremgå af KommuneKredits politik for markeds- og modpartsrisici, hvilken kreditvurdering udstedere af finansielle instrumenter, som foreningen ønsker at investere i, som minimum skal have på erhvervestidspunktet.

Endelig foreslås det i lovforslagets § 16, stk. 2, at det skal fremgå af KommuneKredits politik for markeds- og modpartsrisici, hvilken kreditvurdering modparter i handler med afledte finansielle instrumenter, som foreningen ønsker at indgå aftale med, som minimum skal have på indgåelsestidspunktet.

## **3.5. Videregivelse af fortrolige oplysninger**

### *3.5.1. Gældende ret*

Den gældende lov om KommuneKredit indeholder ikke særlige regler om adgangen for ledelsen og ansatte mv. til at videregive og udnytte fortrolige oplysninger, som disse modtager som led i udførelsen af deres hverv for KommuneKredit.

Kapitel 9 i lov om finansiel virksomhed indeholder regler om finansielle virksomheders videregivelse og udnyttelse af fortrolige oplysninger.

Hovedbestemmelsen om videregivelse og udnyttelse af fortrolige oplysninger findes i § 117, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed og angiver, at personer knyttet til en finansiel virksomhed eller finansiel holdingvirksomhed, skal hemmeligholde fortrolige oplysninger, som de får kendskab til under udførelsen af deres hverv. Bestemmelsen omhandler alle former for kundeoplysninger, dvs. oplysninger om fysiske og juridiske personer.

Bestemmelsen beskytter for det første mod videregivelse af fortrolige oplysninger om virksomheden selv, først og fremmest forretnings- og driftshemmeligheder. Bestemmelsen svarer på dette punkt til selskabslovens § 132, jf. lovbekendtgørelse nr. 763 af 23. juli 2019. Den finansielle virksomheds bestyrelse kan beslutte, at oplysninger, der alene vedrører den finansielle virksomhed og ikke dens kunder, kan videregives.

For det andet beskytter bestemmelsen den finansielle virksomheds kunder mod videregivelse eller udnyttelse af fortrolige oplysninger. For fysiske personer supplerer bestemmelsen de regler, der er fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/679 af 27. april 2016 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og om fri udveksling af sådanne oplysninger ("herefter databeskyttelsesforordningen") og i lov om supplerende bestemmelser til forordning om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og om fri udveksling af sådanne oplysninger (herefter "databeskyttelsesloven").

Bestemmelsen fastslår, at videregivelse eller udnyttelse alene kan ske, hvis det anses for "berettiget". Ved vurderingen af om en videregivelse er berettiget, skal der foretages en konkret afvejning af den finansielle virksomheds interesse i at kunne videregive oplysninger over for kunders berettigede forventning om, at oplysningerne hemmeligholdes. Bestemmelsen beskytter også mod uberettiget udnyttelse af oplysninger, og vurderingen af, om der

## UDKAST

er tale om berettiget udnyttelse, svarer til den vurdering som foretages i videregivelsestilfælde.

Efter § 117, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed er oplysninger modtaget efter stk. 1 omfattet af tavshedspligten i stk. 1, hvorfor der skal foreligge en berettigelse til at videregive eller udnytte oplysningerne. Det har betydning i de situationer, hvor modtageren af oplysninger ikke i forvejen er pålagt tavshedspligt efter den finansielle lovgivning.

Det følger af § 118 i lov om finansiel virksomhed, at en finansiel virksomhed kan videregive sædvanlige oplysninger om kundeforhold til brug for varetagelse af administrative opgaver og er en undtagelse til § 117, stk. 1. Det er kun de fortrolige oplysninger, som er nødvendige for administrationens varetagelse, der må videregives efter § 118, stk. 1. Bestemmelsen giver mulighed for at outsource opgaver til en anden virksomhed, og i den forbindelse videregive sædvanlige kundeoplysninger. Ved bekendtgørelse nr. 816 af 27. juni 2007 om sædvanlige kundeoplysninger i finansielle virksomheder har Finanstilsynet i henhold til § 118, stk. 6, i lov om finansiel virksomhed, fastsat, hvad der udgør sædvanlige kundeoplysninger.

Det følger af § 118, stk. 5, i lov om finansiel virksomhed, at den, der modtager oplysninger i forbindelse med outsourcing af administrative opgaver, pålægges tavshedspligt. Det har betydning i de situationer, hvor modtageren af oplysninger ikke i forvejen er pålagt tavshedspligt efter den finansielle lovgivning.

Databeskyttelsesforordningen fastlægger de grundlæggende regler for behandling af oplysninger om fysiske personer, som foretages af offentlige myndigheder og private virksomheder m.fl. Videregivelse og udnyttelse af fortrolige oplysninger om fysiske personer, der er kunder i finansielle virksomheder, er også reguleret i databeskyttelsesforordningen og databeskyttelsesloven, der supplerer databeskyttelsesforordningen.

I databeskyttelsesforordningen er der hjemmel i artikel 6, stk. 2 og 3, til at fastsætte eller opretholde særregler med forrang for databeskyttelsesloven for behandling af personoplysninger. For følsomme oplysninger er der hjemmel hertil i artikel 9, stk. 4. Det følger af disse regler, at der er mulighed for særregler i relation til behandlingen af personoplysninger, og at disse særregler har forrang i forhold til databeskyttelsesloven. Hjemlen til at fastsætte eller opretholde særregler findes i artikel 6, stk. 2 og 3 i databeskyttelsesforordningen, og for følsomme oplysninger i artikel 9, stk. 4. Det fremgår

af artikel 6, stk. 3, at medlemsstaterne kan opretholde eller indføre mere specifikke bestemmelser for at tilpasse anvendelsen af denne forordnings bestemmelser med henblik på overholdelse af artikel 6, stk. 1, litra c og e.

Det er en forudsætning, at de nationale særregler har hjemmel i databeskyttelsesforordningens artikel 6, stk. 1, litra c, hvorefter behandlingen skal være nødvendig for at overholde en retlig forpligtelse, som påhviler den dataansvarlige. Alternativt skal den nationale særregel have hjemmel i forordningens artikel 6, stk. 1, litra e, hvorefter behandlingen er nødvendig af hensyn til udførelse af en opgave i samfundets interesse eller som henhører under offentlig myndighedsudøvelse, som den dataansvarlige har fået pålagt.

De gældende videregivelsesregler i lov om finansiel virksomhed for så vidt angår fysiske personer er udtryk for særregler i relation til databeskyttelsesreglerne.

Datatilsynet fører ifølge § 27 i databeskyttelsesloven tilsyn med enhver behandling, der er omfattet af databeskyttelsesloven, databeskyttelsesforordningen og anden lovgivning, som ligger indenfor databeskyttelsesforordningens rammer for særregler om behandling af personoplysninger. Datatilsynet udøver sine funktioner i fuld uafhængighed. Det indebærer, at Datatilsynet både er tilsynsmyndighed i forhold til databeskyttelsesreglerne og reglerne om videregivelse af kundeoplysninger i den finansielle lovgivning. Finanstilsynet udfører et supplerende tilsyn i forhold til Datatilsynets tilsyn med regler, der er udstedt som særregulering i henhold til databeskyttelsesforordningen.

### *3.5.2. Erhvervsministeriets overvejelser*

Erhvervsministeriet finder det hensigtsmæssigt at indføre regler om KommuneKredits ledelses og ansattes muligheder for at videregive fortrolige oplysninger, de modtager som led i udførelsen af deres hverv for KommuneKredit. Tilsvarende regler gælder for de finansielle virksomheder, som Finanstilsynet også fører tilsyn med. På denne måde sikres KommuneKredits låntagere (medlemmerne) den samme fortrolighed, som hvis de var låntagere i et almindeligt pengeinstitut, ligesom KommuneKredit sikres mod uberettiget videregivelse af oplysninger om KommuneKredit.

### *3.5.3. Den foreslåede ordning*

Med lovforslagets § 17, foreslås det at lade § 117 og § 118, stk. 1 og 5-6 i lov om finansiel virksomhed om videregivelse af fortrolige oplysninger finde anvendelse for KommuneKredit.

Efterfølgende er det hensigten at sætte de relevante dele af bekendtgørelsen om sædvanlige kundeoplysninger i kraft for KommuneKredit. Dette forventes at ske ved en kommende ændring af bekendtgørelsen.

### **3.6. Regnskabs- og revisionsregler**

#### *3.6.1. Gældende ret*

Det fremgår af den gældende § 13, i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningen for hvert regnskabsår udarbejder en årsrapport efter retningslinjer, fastsat i foreningens vedtægter. Der kan således fastsættes nærmere retningslinjer for udarbejdelse af årsrapporten i foreningens vedtægter. Det fremgår af KommuneKredits gældende vedtægter, at årsrapporten skal indeholde en resultatopgørelse, en balance, en ledelsespåtegning, noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis, og oversigt over bevægelserne i egenkapitalen og en revisionspåtegning. Årsregnskabet er fra og med regnskabsåret 2007 aflagt efter de internationale regnskabsstandarder (herefter "IFRS"). Endvidere fremgår det af vedtægterne, at det beløb, hvormed indtægterne ved den årlige regnskabsafslutning efter fornøden henlæggelse til pension overstiger udgifterne, henlægges efter bestyrelsens nærmere bestemmelse til foreningens reserver.

Af § 13, stk.,1 fremgår endvidere, at et eksemplar af årsrapporten skal sendes til Indenrigs- og Sundhedsministeriet.

Af § 13, stk. 2, fremgår det, at årsrapporten skal revideres af mindst to revisorer, hvoraf mindst den ene skal være statsautoriseret.

Af den gældende § 14 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark fremgår det, at bestyrelsen vælger en eller to revisorer, som skal være statsautoriserede. Tilsynsmyndigheden, udpeger yderligere en revisor. Bestemmelsen indebærer, at der kan være op til tre revisorer for foreningen.

Af bemærkningerne til den gældende § 14 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark fremgår det, at den af tilsynsmyndigheden udpegede revisor blandt andet løbende fører tilsyn med, at foreningens långivning er i overensstemmelse med de gældende regler om kommunernes og regionernes låntagning og den afgrænsning af foreningens kunde-gruppe, der er fastsat i loven.

KommuneKredit er udsteder af omsættelige værdipapirer (obligationer), der er optaget til handel på et reguleret marked her i landet, i et andet land inden

for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område. KommuneKredit er derfor omfattet af kapitalmarkedsloven (lovbekendtgørelse nr.1767 af 27. november 2020 om kapitalmarkeder). Begrebet omsættelige værdipapirer skal forstås i overensstemmelse med § 4, stk. 1, nr. 1, i kapitalmarkedsloven. Erhvervsstyrelsen udøver i øjeblikket regnskabskontrollen med KommuneKredits årsrapporter, da KommuneKredit er en udsteder, som ikke er under tilsyn af Finanstilsynet, jf. § 213, stk. 8, i kapitalmarkedsloven.

### *3.6.2. Erhvervsministeriets overvejelser*

Med nærværende lovforslag kommer KommuneKredit under tilsyn af Finanstilsynet. Det vil herefter være Finanstilsynet, der udøver regnskabskontrollen med KommuneKredits årsrapporter i stedet for Erhvervsstyrelsen.

KommuneKredit kan i dag selv vælge, efter hvilket regelsæt foreningen vil aflægge årsrapport (årsregnskab). KommuneKredit har valgt at aflægge årsregnskab i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder i IFRS.

Erhvervsministeriet vurderer, at der bør være større klarhed om, efter hvilket regelsæt KommuneKredit skal udarbejde års- og delårsrapporter. Erhvervsministeriet vurderer, at det vil være hensigtsmæssigt, at KommuneKredit skal fortsætte med at anvende de internationale regnskabsstandarder som vedtaget af Kommissionen ved udarbejdelse af års- og delårsrapporter. Dette skyldes, at KommuneKredit har omsættelige værdipapirer der er optaget til handel på et reguleret marked i lande uden for Danmark, hvor investorerne betrygges ved, at der aflægges regnskaber efter de kendte internationale standarder.

Erhvervsministeriet foreslår derfor, at KommuneKredit skal fortsætte med at aflægge års- og delårsrapporter efter de internationale regnskabsstandarder også kaldet IFRS.

Erhvervsministeriet foreslår derudover, at KommuneKredit bliver omfattet af kapitel 13 (§§ 183-200) i lov om finansiell virksomhed, som indeholder generelle regler om årsrapport og revision for finansielle virksomheder. Kapitel 13 fastslår bl.a., hvem der er ansvarlig for at aflægge årsrapporten, underskriftsregler og grundlæggende forudsætninger for årsrapportens udarbejdelse. Da bestemmelserne i kapitel 13 i lov om finansiell virksomhed udgør grundlaget for udarbejdelsen af årsrapporten og valg af revisor, bør KommuneKredit blive omfattet af disse bestemmelser.

## UDKAST

Derudover foreslår Erhvervsministeriet, at Kommunekredit, i lighed med andre finansielle virksomheder som udarbejder årsrapport efter IFRS, også bliver omfattet af de dele af regnskabsbekendtgørelsen, som bl.a. medfører, at årsrapporten skal indeholde en femårsoversigt med hoved- og nøgletal og en ledelsesberetning. Det fremgår af § 4 i bekendtgørelse om anvendelse af internationale regnskabsstandarder for virksomheder omfattet af lov om finansiell virksomhed (IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder), hvilke bestemmelser i regnskabsbekendtgørelsen, som gælder for virksomheder, der udarbejder årsrapport efter de af Kommissionen vedtagne internationale regnskabsstandarder. For at Kommunekredit kan blive omfattet af § 4 i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder, er det nødvendigt, at tilføje KommuneKredit til listen over de virksomheder, som er omfattet af regnskabsbekendtgørelsen, jf. dennes § 1, stk. 1. Dette skyldes, at § 4 i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder henviser til virksomheder omfattet af regnskabsbekendtgørelsen.

Erhvervsministeriet vurderer, at det er hensigtsmæssigt, at kravene til foreningens revision fastsættes i henhold til §§ 199-200 i lov om finansiell virksomhed, som foreslås sat i kraft for KommuneKredit. De krav, der gælder for revisionen i §§ 199-200 lov om finansiell virksomhed, har tæt tilknytning, til de krav, der i kapitel 13 lov om finansiell virksomhed gælder om årsrapport, og det er naturligt, at årsrapport- og revisionsreglerne følges ad. Som følge heraf foreslås § 13, stk. 2, og § 14 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark ikke videreført. Efter § 199 i lov om finansiell virksomhed skal foreningen have mindst én statsautoriseret revisor. Vælger KommuneKredit mere end én revisor, skal begge være statsautoriserede. KommuneKredit kan således fremadrettet fortsat selv beslutte, om de vil vælge én eller flere revisorer. Da KommuneKredit hverken er et pengeinstitut, et realkreditinstitut eller et forsikringsselskab, omfattes KommuneKredit ikke af kravet i § 199 i lov om finansiell virksomhed om, at revisor tillige skal være certificeret af Finanstilsynet.

Finanstilsynet har i henhold til § 199, stk. 12, i lov om finansiell virksomhed udstedt bekendtgørelse nr. 1912 af 22. december 2015 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner med senere ændringer (herefter ”revisionsbekendtgørelsen”). Kommunekredit bør blive omfattet af de generelle dele af revisionsbekendtgørelsen, som gælder for alle finansielle virksomheder, som er omfattet af revisionsbekendtgørelsen. Efterfølgende er det derfor hensigten at sætte de relevante

## UDKAST

dele af revisionsbekendtgørelsen i kraft for KommuneKredit. Dette forventes at ske ved en kommende ændring af bekendtgørelsen.

KommuneKredit bør omfattes af de generelle krav i revisionsbekendtgørelsen til revisionen og revisionsprotokollaterne, men ikke af de specifikke krav, som gælder for f.eks. pengeinstitutter og realkreditinstitutter mv. i revisionsbekendtgørelsens kapitel 6-11. Dette skyldes, at Kommunekredit i modsætning til pengeinstitutter og realkreditinstitutter kun i begrænset omfang er udsat for kreditrisiko, hvorfor de specifikke krav i revisionsbekendtgørelsen til penge- og realkreditinstitutter ikke er relevante for KommuneKredit.

KommuneKredits bestyrelse vil mindst én gang om året skulle drøfte behovet for at oprette en intern revision under hensyntagen til Kommunekredits kompleksitet, jf. § 17, stk. 1, i revisionsbekendtgørelsen. Det følger dog af revisionsbekendtgørelsens § 17, stk. 3, at virksomheder, der i de seneste to regnskabsår på balancetidspunktet i gennemsnit har haft 125 eller flere fuldtidsansatte, skal oprette en intern revision. KommuneKredit havde pr. 31. december 2020 82 fuldtidsansatte.

Beslutes det at oprette en intern revision, jf. § 17, stk. 1, eller er det påkrævet, jf. § 17, stk. 3, skal den interne revision i givet fald ledes af en revisionschef, som ansættes og afskediges af bestyrelsen. Revisionschefen skal have en teoretisk uddannelse svarende til, hvad der kræves for at blive statsautoriseret eller registreret revisor, ligesom denne ved ansættelsen skal have deltaget i praktisk revisionsarbejde i mindst 3 år inden for de seneste 5 år.

Oprettes en intern revision, skal revisionsopgaverne i virksomheden fordeles mellem den eksterne revision, jf. § 199 i lov om finansiel virksomhed, og den interne revision, jf. § 17 i regnskabsbekendtgørelsen. Opgaverne fordeles i henhold til en revisionsaftale. Der er dog visse opgaver, som alene kan løses af den eksterne revisor. Det gælder blandt andet revisionen af årsrapporten, herunder koncernregnskabet. Revisionschefen kan dog udføre en del af arbejdet med årsrapporten, hvis revisionschefen påtegner årsrapporten, og det fremgår af revisionsaftalen, at revisionschefen deltager i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder. Derudover er der en række nærmere angivne erklæringer og oplysninger, som stort set alle skal gives af den eksterne revision.



Oprettes en intern revision, skal den eksterne og interne revision hver afgive mindst et årligt revisionsprotokollat til bestyrelsen. De generelle krav til disse protokollater fremgår af §§ 5-14 og 26-28 i revisionsbekendtgørelsen.

Erhvervsministeriet vurderer det hensigtsmæssigt, at kravet i den gældende § 14, 2. pkt. i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark om, at tilsynsmyndigheden skal udpege yderligere en revisor, foreslås videreført med mindre justeringer. Det foreslås i § 18, stk. 3, at den udpegede revisor, ikke længere skal udpeges af tilsynsmyndigheden, men i stedet af erhvervsministeren efter indstilling fra foreningen. Erhvervsministeren kan vælge at høre Finanstilsynet i forbindelse hermed. Den udpegede revisor har blandt andet løbende ført tilsyn med, at foreningens långivning er i overensstemmelse med de gældende regler om kommunernes og regionernes låntagning og den afgrænsning af foreningens kundegruppe, der er fastsat i loven. Erhvervsministeriet finder det hensigtsmæssigt, at det præciseres i lovens § 18, stk. 4, at dette er den udpegede revisors opgaver, ligesom det foreslås, at det præciseres i loven, at den udpegede revisor skal orientere erhvervsministeren samt Finanstilsynet om sine observationer og konklusioner.

### *3.6.3. Den foreslåede ordning*

De gældende §§ 13 og 14, 1. pkt. i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark foreslås ikke videreført. I stedet foreslås i den nye § 18, stk. 1, at reglerne §§ 183 – 200 i lov om finansiel virksomhed om årsrapport og revision finder tilsvarende anvendelse på foreningen. Foreningen skal dog altid udarbejde årsrapport efter de af Kommissionen vedtagne internationale regnskabsstandarder, uanset bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed § 183, stk. 4, jf. forslagets § 18, stk. 2.

Efterfølgende er det hensigten at sætte regnskabsbekendtgørelsen og de relevante dele af revisionsbekendtgørelsen i kraft for KommuneKredit. Dette forventes at ske ved en kommende ændring af de to bekendtgørelser.

Den gældende § 14, 2. pkt. i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark foreslås videreført, idet den udpegede revisor udpeges af erhvervsministeren efter indstilling af KommuneKredit og høring af Finanstilsynet jf. forslagets § 18, stk. 3. Den udpegede revisor sender fremover sin rapportering til Erhvervsministeriet og Finanstilsynet jf. forslagets § 18, stk. 4.

Der indføres mulighed for, at Finanstilsynet kan videregive oplysninger om Kommunekredits overholdelse af regler, som indenrigs- og boligministeren fastsætter om kommunernes og regionernes låntagning jf. § 3, stk. 1, 1. pkt. i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark til Indenrigs- og Boligministeriet jf. § 27 nedenfor.

### **3.7. Ophør**

#### *3.7.1. Gældende ret*

Det følger af den gældende § 20 lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at såfremt tilsynsmyndigheden skønner, at kreditorernes sikkerhed væsentligt forringes, og foreningen ikke inden udløbet af en frist, stillet af tilsynsmyndigheden, har foretaget det fornødne til imødegåelse heraf, kan tilsynsmyndigheden standse foreningens virksomhed eller foranstalte, at dens bo tages under skiftebehandling. Bestemmelsen gælder, uanset på hvilken måde tilsynsmyndigheden er kommet i besiddelse af de oplysninger, der fører til, at tilsynsmyndigheden skønner, at kreditorernes sikkerhed væsentligt forringes.

Det følger endvidere af § 21 lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at såfremt foreningen ophører med at drive virksomhed, anvendes reserverne, bortset fra hensættelser til pension, og efter at alle krav på foreningen er afviklet, efter bestyrelsens nærmere bestemmelse. Anvendelsesmåden skal godkendes af tilsynsmyndigheden, jf. § 15, stk. 1, lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark. Bestemmelsen gælder, uanset om foreningen ophører med at drive virksomhed på eget initiativ eller som følge af, at tilsynsmyndigheden har standset foreningens virksomhed i medfør af § 20.

#### *3.7.2. Erhvervsministeriets overvejelser*

Erhvervsministeriet finder det hensigtsmæssigt at videreføre den gældende § 20 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark. I bestemmelsen præciseres det, at Finanstilsynet fremover er tilsynsmyndighed for foreningen. Herudover finder Erhvervsministeriet ikke behov for at ændre materielt i bestemmelsen.

Erhvervsministeriet finder det hensigtsmæssigt at videreføre den gældende § 21. Erhvervsministeriet finder det dog ikke passende, at Finanstilsynet skal godkende anvendelsen af reserverne ved foreningens ophør, da en sådan opgave ligger uden for Finanstilsynets normale arbejdsområde. Erhvervsministeriet finder herudover ikke behov for at ændre i bestemmelsen.

### *3.7.3. Den foreslåede ordning*

Det foreslås i § 19, at hvis Finanstilsynet vurderer, at kreditorernes sikkerhed væsentligt forringes, og foreningen ikke har foretaget fornødne træk til at imødegå dette inden for en frist, som fastsættes af Finanstilsynet, kan Finanstilsynet standse foreningens virksomhed eller foranstalte, at dens bo bliver taget under skiftebehandling.

Det foreslås i § 20, at såfremt foreningen ophører med at drive virksomhed, anvendes reserverne bortset fra hensættelser til pension, og efter at alle krav på foreningen er afviklet, efter bestyrelsens nærmere bestemmelse. Der vil ikke længere være krav om, at anvendelsesmåden skal godkendes af tilsynsmyndigheden.

## **3.8. Tilsyn og afgifter**

### *3.8.1. Gældende ret*

Det følger af den gældende bestemmelse i § 15, stk. 1, i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at indenrigs- og sundhedsministeren som tilsynsmyndighed påser overholdelsen af loven og af de regler, der er udstedt i medfør af loven. Indenrigs- og sundhedsministerens tilsyn er først og fremmest baseret på indberetninger fra foreningen. Det er indenrigs- og sundhedsministeren som tilsynsmyndighed, der fastsætter, hvad KommuneKredit skal indberette af oplysninger jf. nærmere om § 16 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark nedenfor.

Tilsynsmyndigheden påser KommuneKredits overholdelse af lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, blandt andet overholdelse af egenkapitalkravet, i § 8, stk. 1, og fører ligeledes tilsyn med, at foreningen overholder rammerne for foreningens låneoptagelse uden øjeblikkeligt genudlån, der er udstedt i medfør af § 9, stk. 1, regler for likviditet udstedt i medfør af § 9, stk. 2, samt overholdelse af retningslinjer for finansielle risici og brug af finansielle instrumenter, jf. § 9, stk. 3.

Den revisor, der er udpeget af tilsynsmyndigheden, jf. § 14, 2. pkt., i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, fører herudover blandt andet løbende tilsyn med, at foreningens långivning er i overensstemmelse med de gældende regler om kommunernes og regionernes låntagning og den afgrænsning af foreningens kundegruppe, der er fastsat i § 2 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark.

Tilsynsmyndigheden kan i medfør af den gældende § 15, stk. 2 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark pålægge medlemmer

## UDKAST

af foreningens bestyrelse og direktion daglige eller ugentlige tvangsbøder, hvis de undlader at overholde deres forpligtelser efter § 8 (kapitalkrav), § 9 (mulighed for låneoptagelse uden umiddelbart genudlån), § 10, stk. 2 og 3 (bestyrelsens udfærdigelse af retningslinjer for aktivitetsområder og indmeldelse af disse til tilsynsmyndigheden), § 13, stk. 1 (krav om årsrapport) og § 16 (fremsendelse af oplysninger til tilsynsmyndigheden) eller regler udstedt i medfør af loven.

Det fremgår af bemærkningerne til den gældende lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at formålet med anvendelsen af tvangsbøder er at fremtvinge opfyldelsen af en handlepligt for bestyrelsen og direktionen, men ikke er en straf for en forseelse. Det er en betingelse for anvendelse af tvangsbøder, at ulovligheden af bestyrelsens og direktionens undladelse af at udføre en foranstaltning, som den efter loven har pligt til at udføre, fremtræder med den fornødne klarhed. Det vil sige, at der for at anvende tvangsbøder ikke må være rimelig tvivl om, at loven er tilsidesat. Desuden er det en betingelse for anvendelsen af tvangsbøder, at disse skal være påkrævet frem for mindre indgribende sanktioner.

KommuneKredit sender i henhold til den gældende § 16 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, de oplysninger, som tilsynsmyndigheden ønsker. Oplysningerne skal sendes inden udløbet af en frist, som tilsynsmyndigheden stiller. Foreningen indberetter i dag kvartalsvise oplysninger til Indenrigs- og Sundhedsministeriet. Det følger af bemærkningerne til bestemmelsen, at oplysninger ud over regnskabsoversigter for eksempel kan være dokumentation for overholdelse af regler for foreningens låneoptagelse uden øjeblikkeligt genudlån udstedt i medfør af § 9, stk. 1, dokumentation for overholdelse af regler for foreningens likviditet udstedt i medfør af § 9, stk. 2, samt dokumentation for overholdelse af retningslinjer for finansielle risici og brug af finansielle instrumenter, jf. § 9, stk. 3. Endvidere følger det af bemærkningerne, at § 16 indebærer, at indenrigs- og sundhedsministeren som tilsynsmyndighed frit kan fastsætte frekvensen for indberetning af de ønskede oplysninger.

Den gældende § 17 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark pålægger medlemmer af foreningens bestyrelse, direktion eller revision at oplyse Indenrigs- og Sundhedsministeriet af egen drift om forhold af særlig væsentlig betydning for foreningen, og som kan bevirke, at foreningen ikke kan opfylde sine forpligtelser i henhold til loven eller forskrifter udstedt i medfør af loven. Det fremgår af bemærkningerne til bestemmelsen, at indberetningspligten eksempelvis indebærer, at medlemmer af

## UDKAST

foreningens bestyrelse, direktion eller revision, som formoder, at foreningen ikke opfylder egenkapitalkravet, jf. § 8, stk. 1, er forpligtede til straks at meddele dette til tilsynet.

Det følger af den gældende bestemmelse § 18 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at tilsynsmyndigheden på foreningens bekostning, kan foranledige, at der foretages en undersøgelse af forhold, som vedrører foreningen. Af bemærkningerne til bestemmelsen fremgår det, at det eksempelvis indebærer, at tilsynsmyndigheden kan foranstalte en ekstraordinær revision af foreningen, hvor foreningen pålægges at betale for udførelsen af denne revision.

Endelig følger det af den gældende bestemmelse § 19, at tilsynsmyndigheden kan pålægge foreningen at betale et bidrag til afholdelse af udgifter forbundet med tilsynet.

### *3.8.2. Erhvervsministeriets overvejelser*

Da tilsynet med KommuneKredit overgår til Finanstilsynet, finder Erhvervsministeriet det hensigtsmæssig at ændre i en række af tilsynsbestemmelserne i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark.

Den gældende bestemmelse i § 15, stk. 1, i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark foreslås ændret, så det i stedet kommer til at følge, at Finanstilsynet påser overholdelsen af loven og de regler, der er udstedt i medfør af loven, jf. lovforslagets § 21.

Da der ikke længere er sammenfald mellem den myndighed, der har tilsyn med KommuneKredit, og den myndighed, der er øverste tilsynsmyndighed for kommuner og regioner, vurderer Erhvervsministeriet dog også, at der er behov for præcisering af, hvilke dele af loven som Finanstilsynets tilsyn omfatter.

Erhvervsministeriet foreslår derfor, at det præciseres i loven, at Finanstilsynet ikke fører tilsyn med overholdelsen af lovforslagets § 3, stk. 1, 1. pkt. og § 4. Den udpegede revisor, jf. lovforslagets § 18, stk. 3 og 4, vil fortsat påse, at KommuneKredit långivning er i overensstemmelse med de gældende regler om kommunernes og regionernes låntagning, jf. § 3, stk. 1, 1. pkt., og den afgrænsning af foreningens kundegruppe, der er fastsat i § 4. Finanstilsynet skal dog fremadrettet føre tilsyn med lovforslagets § 3, stk. 1, 2. pkt., om foreningens adgang til at tilbyde andre finansielle ydelser, end dem der er nævnt i § 3, stk. 1, 1. pkt. Finanstilsynet skal således påse, at

## UDKAST

KommuneKredit alene yder finansielle ydelser i overensstemmelse med vedtægterne

Erhvervsministeriet finder det i samme forbindelse heller ikke hensigtsmæssigt, at Finanstilsynet skal godkende anvendelsen af reserverne ved foreningens ophør.

De gældende bestemmelser § 15, stk. 2 og 3, i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark vedrører tvangsbøder. Erhvervsministeriet finder ikke behov for at videreføre disse bestemmelser. Erhvervsministeriet vurderer, at det i stedet er hensigtsmæssigt, at Finanstilsynets muligheder for reaktioner og straf overfor. KommuneKredit svarer til de muligheder, som Finanstilsynet også har overfor finansielle virksomheder. Dette behandles nedenfor i afsnit 3.9.

For at Finanstilsynet kan føre tilsyn med KommuneKredit indenfor de grundlæggende rammer, som Finanstilsynet fører tilsyn med finansielle virksomheder, finder Erhvervsministeriet det hensigtsmæssigt, at en række generelle tilsynsbestemmelser i lov om finansiell virksomhed skal finde tilsvarende anvendelse i forhold til Kommunekredit. Derfor foreslås det med lovforslagets § 22, at reglerne i § 346, stk. 1-3 (gennemførelse af inspektioner), § 347, stk. 1-6 (oplysningspligt overfor Finanstilsynet), § 347 a (offentliggørelse af Finanstilsynets vurdering af virksomheden), § 354 (Finanstilsynets tavshedspligt), § 354 a (pligten til offentliggørelse af principielle afgørelser), § 354 g (videregivelse af oplysninger om en person, der har indberettet om overtrædelse af loven), § 355 (partsstatus) og § 372 (klageadgang) i lov om finansiell virksomhed skal finde tilsvarende anvendelse på KommuneKredit.

Erhvervsministeriet påtænker ikke en praksisændring i forhold til Kommunekredits oplysningsforpligtelse til tilsynsmyndigheden. KommuneKredit er således allerede i dag underlagt en oplysningspligt overfor Indenrigs- og boligministeriet, jf. den gældende § 16, hvorefter Kommunekredit skal tilvejebringe ønskede oplysninger. Ved at lade § 347, stk. 1-6, i lov om finansiell virksomhed finde tilsvarende anvendelse for KommuneKredit fastsættes imidlertid mere præcise oplysningsregler, som også gælder for kreditinstitutter. De oplysninger, Finanstilsynet kan kræve efter § 347, stk. 1-6, er f.eks. statistiske oplysninger, og oplysninger til brug for tilsynet med likviditeten.

## UDKAST

Ligeledes foreslås det, at oplysningsforpligtelsen for KommuneKredits bestyrelse, direktion og revision i den gældende § 17 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark til af egen drift at meddele tilsynsmyndigheden oplysninger om forhold, der er af særlig betydning, bliver erstattet af en tilsvarende bestemmelse i lov om finansiel virksomhed § 75, stk. 1-2, jf. lovforslagets § 10. Erhvervsministeriet vurderer ikke, at lovændringen vil få praktisk betydning for foreningen, men finder det hensigtsmæssigt og mere gennemskueligt, at KommuneKredit underlægges de samme oplysningsforpligtelser, som gælder for finansielle virksomheder.

Erhvervsministeriet finder ikke behov for at ændre i den gældende § 18 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, om at tilsynsmyndigheden på KommuneKredits bekostning kan foranledige, at der foretages en undersøgelse af forhold, som vedrører foreningen. Denne bestemmelse foreslås derfor videreført ved lovforslagets § 23.

Som konsekvens af at KommuneKredit fremover underlægges Finanstilsynets tilsyn, finder Erhvervsministeriet det nødvendigt, at den gældende § 19 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, der giver tilsynsmyndighedens mulighed for at pålægge foreningen at betale et bidrag til afholdelse af udgifter forbundet med tilsynet, udgår. I stedet foreslår Erhvervsministeriet, at KommuneKredit omfattes af afgiftsbestemmelsen i § 361 i lov om finansiel virksomhed.

Afgiften for KommuneKredit foreslås fastsat til et årligt grundbeløb til Finanstilsynet på 850.000 kr. i 2016-niveau. Beløbet indeksreguleres hvert år 2021-niveau forventes det at udgøre ca. 1.200.000 kr. Beløbet svarer til Finanstilsynets forventede årlige omkostninger ved at føre tilsyn med KommuneKredit. KommuneKredit vil blive opkrævet bidrag første gang efter loven er trådt i kraft, hvilket forventes at være i 2. halvår 2022.

Erhvervsministeriet foreslår, at kapitel 2 a i lov om finansiel virksomhed om kommunikation, finder anvendelse på foreningen. Erhvervsministeren har udnyttet hjemlen til at fastsætte regler om digital kommunikation ved bekendtgørelse nr. 677 af 21. juni 2011 om digital kommunikation. Bekendtgørelse gør digital kommunikation med Finanstilsynet obligatorisk. Lovforslaget vil medføre, at KommuneKredit kan omfattes af bekendtgørelsen om digital kommunikation. Efterfølgende er det hensigten at sætte bekendtgørelsen om digital kommunikation i kraft for KommuneKredit. Dette forventes at ske ved en kommende ændring af bekendtgørelsen.

### *3.8.3. Den foreslåede ordning*

Det foreslås, i den nye § 21, at Finanstilsynet påser overholdelsen af denne lov og de regler, der er udstedt i medfør af loven, bortset fra § 3, stk. 1, 1. pkt., § 4 og § 20.

Det foreslås at indsætte en ny bestemmelse i § 22, hvorefter reglerne i § 346, stk. 1-3, § 347, stk. 1-6, §§ 347 a, 354, 354 a, 354 g og 355, og § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed om tilsyn mv. finder tilsvarende anvendelse for foreningen.

Det foreslås i § 23, at Finanstilsynet på foreningens bekostning kan forandle, at der foretages en undersøgelse af forhold, som vedrører foreningen.

Det foreslås i § 24, at kapitel 2 a i lov om finansiel virksomhed om kommunikation, finder anvendelse på foreningen.

## **3.9. Straffebestemmelser**

### *3.9.1. Gældende ret*

Den gældende bestemmelse § 15, stk. 2, i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark medfører, at tilsynsmyndigheden kan pålægge daglige eller ugentlige tvangsbøder til medlemmer af foreningens bestyrelse og direktion, hvis de undlader at overholde deres forpligtelser efter § 8, § 9, § 10, stk. 2 og 3, § 13, stk. 1, og § 16 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark eller regler udstedt i medfør af disse bestemmelser. Tvangsbøder efter stk. 2 kan inddrives ved udpantning, jf. § 15, stk. 3.

Det fremgår af bemærkningerne til bestemmelsen, at tvangsbøder ikke er en straf for en forseelse. Formålet med tvangsbøder er ifølge bemærkningerne til bestemmelsen, at fremtvinge opfyldelsen af en handlepligt, og tvangsbøder kan ikke anvendes til gennemtvungelse af pligter, der påhviler det enkelte medlem af bestyrelsen og direktionen.

Gældende ret indeholder således ikke regler om straf for KommuneKredit eller dets ledelsesmedlemmers, udover hvad der ellers følger af straffeloven m.v.

I lov om finansiel virksomhed er overtrædelse af en række angivne bestemmelser strafbelagt. Virksomheder, der er omfattet af lovens anvendelsesområde, jf. lov om finansiel virksomhed § 5, jf. § 1, vil derfor kunne straffes for overtrædelse af disse bestemmelser. For overtrædelse af lov om finansiel virksomhed kan visse overtrædelser straffes med bøde eller fængsel op til 4



måneder medmindre højere straf er forskyldt efter den øvrige lovgivning, jf. § 373, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, eller med bøde, jf. § 373, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

### *3.9.2. Erhvervsministeriets overvejelser*

Da tilsynet med KommuneKredit overgår til Finanstilsynet, finder Erhvervsministeriet det hensigtsmæssigt, at der foretages ændringer i tilsynsbestemmelserne i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark. Erhvervsministeriet vurderer, at det vil være hensigtsmæssigt, at Finanstilsynets muligheder for reaktioner og straf overfor KommuneKredit og foreningens ledelsesmedlemmer svarer til de muligheder, som Finanstilsynet også har over for finansielle virksomheder.

Erhvervsministeriet finder ikke behov at videreføre bestemmelserne i § 15, stk. 2 og stk. 3, om tvangsbøder. Lovforslaget betyder, at en række bestemmelser vil blive pålagt tilsvarende straffebestemmelser om bøde eller fængsel, som gælder for finansielle virksomheder i lov om finansiel virksomhed jf. lovforslagets § 25. Erhvervsministeriet vurderer, at der ikke længere vil være behov for tvangsbøder for at fremtvinge opfyldelsen af en handlepligt for foreningens bestyrelse og direktion, fordi Finanstilsynet med lovforslaget får andre midler til at sikre lovens overholdelse.

De gældende bestemmelser i § 15, stk. 2 og 3, i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark foreslås at udgå. I stedet foreslås det med nærværende forslag, at en række af de bestemmelser, der er strafbelagt i lov om finansiel virksomhed, også foreslås sat i kraft for KommuneKredit, så foreningen kan straffes på lige fod med øvrige parter, der er omfattet af lov om finansiel virksomhed. Da straf kræver hjemmel i lov, er der behov for, at der indsættes særlige straffebestemmelser i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, og ikke blot en ikraftsættelse af selve den materielle del af bestemmelserne.

Der foreslås således med lovforslagets § 25, stk. 1, at indsætte straffehjemmel for overtrædelse af § 3, stk. 1, 2. pkt. (finansielle ydelser), § 11, stk. 1 og 3 (om egenkapitalkravet) og § 15 (om en markedsrisikoramme) i lovforslaget, eller § 64, stk. 2. jf. stk. 1, nr. 3 og 4 (meddelelse til Finanstilsynet om et medlem af bestyrelsen eller direktionens strafansvar eller konkursbegæring m.v.), § 65, stk. 1 (bestyrelsens forretningsorden), § 75, stk. 1, 1. pkt. og stk. 2 (meddelelse til Finanstilsynet om afgørende forhold for fortsat drift), § 117 (videregivelse af fortrolige oplysninger), § 118, stk. 5 (modta-

## UDKAST

gelse af fortrolige oplysninger), § 194 (indsendelse af årsrapport og revisionsprotokollat til Finanstilsynet), § 195, stk. 1 og 2 (krav til årsrapport samt om indsendelse heraf til Erhvervsstyrelsen), og § 200, stk. 1 og 2 (revisionsmeddelelse til Finanstilsynet om lovovertrædelser m.v.), i lov om finansiel virksomhed. Det foreslås, at strafferammen fastsættes til bøde eller fængsel indtil 4 måneder, medmindre højere straf er forskyldt efter den øvrige lovgivning. Dette svarer til den strafferamme, der gælder for bestemmelserne i medfør af § 373, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Indsættelsen af straffehjemmel for overtrædelse af § 3, stk. 1, 2. pkt., i denne lov medfører, at der vil kunne pålægges strafansvar, hvis foreningen tilbyder finansielle ydelser til andre end sine låntagere, eller hvis foreningen tilbyder sine låntagere finansielle ydelser, som ikke er nærmere bestemt i foreningens vedtægter § 3, stk. 1, 2. pkt., afgrænser de finansielle ydelser, foreningen må tilbyde, og kan sammenlignes med hvad der gælder for pengeinstitutter ifølge § 7, stk. 1, 2. pkt., i lov om finansiel virksomhed, og for realkreditinstitutter ifølge § 8, stk. 1, 2. pkt., i lov om finansiel virksomhed. Disse bestemmelser er strafbelagte efter § 373, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, hvorfor Erhvervsministeriet vurderer, at det er hensigtsmæssigt at fastsætte samme strafferamme for overtrædelse af § 3, stk. 1, 2. pkt. i lovforslaget.

Indsættelsen af straffehjemlen for overtrædelse af § 11, stk. 1 og 3, i denne lov medfører, at der vil kunne pålægges strafansvar, hvis foreningens egenkapital ikke mindst udgør 1 pct. af foreningens samlede forpligtelser mv. Bestemmelsen svarer til § 373, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, hvorefter pengeinstitutter kan straffes, hvis instituttet overtræder § 124, stk. 1, 2 og 5, om kapitalgrundlægskravet i lov om finansiel virksomhed.

Indsættelsen af straffehjemlen for overtrædelse af § 15 i denne lov medfører, at der vil kunne pålægges strafansvar, hvis foreningens rammer for markedsrisici giver anledning til, at foreningens samlede markedsrisici overstiger 25 pct. af egenkapitalen mv., eller hvis foreningen undlader snarest at nedbringe eller afdække markedsrisici, hvis de samlede markedsrisici på noget tidspunkt overstiger 25 pct. af egenkapitalen. Bestemmelsen kan sammenlignes med et kapitalkrav, og derfor er det fundet hensigtsmæssigt, at bestemmelsen er strafbar på samme måde som kapitalkravet i § 11, stk. 1, jf. ovenfor.

Tilsvarende foreslås det med lovforslagets § 25, stk. 2, at indsætte straffehjemmel for overtrædelse af § 12 (politik for styring af finansielle risici) og

## UDKAST

§ 14 og § 16 (politik for markeds- og modpartsrisici) i lovforslaget eller § 64 e (krav om bestyrelsens nødvendige viden og erfaring), § 70, stk. 1-4 (bestyrelsens opgaver), § 71, stk. 1 og 2 (effektive former for virksomhedsstyring og procedurer for godkendelse af nye produkter), § 183 stk. 1, 1. pkt., og stk. 5 (indholds krav til årsrapport og regnskabsstandarder), § 184, stk. 1 (aflæggelse af årsrapport), § 185, stk. 1 og 3, og stk. 4, 1. pkt. (underskrift m.v. af årsrapport), §§ 186 og 187 (krav om retvisende årsrapport), § 188, stk. 1, og stk. 2, 1. pkt., (principper for årsrapporten), §§ 189 (værdiansættelse af aktiver og forpligtelser), 190 (supplerende beretninger), § 191, stk. 1-3 (regnskabsperiode), § 192, 1. pkt. (indregning m.v. i danske kroner eller euro), § 193, 1. pkt. (årsrapportens revision af ekstern revisor), § 198, stk. 1 (regnskabsindberetninger til Finanstilsynet), § 199, stk. 2 og 6 (krav om revision på koncernniveau og til revisorskifte), i lov om finansiel virksomhed, samt artikel 412, stk. 1 og 2 (likviditetsdækningskrav) og artikel 415, stk. 1 og 2 (indberetningspligt om oplysninger om likviditet), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber. Det foreslås, at strafferammen fastsættes til bøde. Dette svarer til den strafferamme, der gælder for bestemmelserne i medfør af § 373, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

Indsættelsen af straffehjemmel ift. §§ 12, 14 og 16 i lovforslaget betyder bl.a., at der vil kunne pålægges strafansvar for overtrædelse af reglerne om, at foreningen skal udarbejde en politik for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter, jf. § 12. Bestyrelsen skal godkende den politik, som foreningen skal udarbejde. Strafansvar kan også pålægges for overtrædelse af § 14, hvorefter foreningens bestyrelse skal fastsætte en politik for markeds- og modpartsrisici og af foreningens politik for markeds- og modpartsrisici, skal fremgå rammer for modpartsrisici, samt hvordan markeds- og modpartsrisici identificeres, opgøres og afrapporteres. Væsentlige ændringer hertil kræver Finanstilsynets godkendelse, jf. stk. 3. § 16 stiller konkrete krav til indholdet af politikken. Dette svarer i praksis til, at der straffes for de samme forhold, som der efter den gældende retsstilling kan gives tvangsbøder for, jf. § 15, stk. 2, i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, dvs. for overtrædelse af § 9, stk. 3, i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark.

Erhvervsministeriet anser det for hensigtsmæssigt, at foreningen kan blive ansvarssubjektet ved overtrædelse af lovforslagets bestemmelser. En juridisk person kan kun straffes med bøde, når det er bestemt ved eller i medfør af lov, jf. straffelovens § 25. Det foreslås derfor indsat i lovforslagets § 25,

stk. 3, at der kan pålægges selskaber m.v. (juridiske personer) strafansvar efter reglerne i straffelovens 5. kapitel.

Erhvervsministeriet anser det derudover for hensigtsmæssigt, at forældelsesfristen for overtrædelse af lovforslagets straffebestemmelser er længere end den generelle forældelsesfrist. Det følger af straffelovens § 93, stk. 1, nr. 1, at forældelsesfristen, når der ikke er hjemlet højere straf end fængsel i et år for overtrædelsen, er to år, og at forældelsesfristen, når der ikke er hjemlet højere straf end fængsel i fire år, er fem år. Den højeste straf, der kan gives i medfør af nærværende lovforslag, er fire måneder, hvorfor udgangspunktet er, at forældelsesfristen er to år.

Det foreslås med lovforslagets § 25, stk. 4, at forældelsesfristen for overtrædelse af lovens bestemmelser eller regler udstedt i medfør af loven er fem år, jf. dog stk. 5. Den forlængede forældelsesfrist er begrundet i, at en række overtrædelser først opdages ved undersøgelser, og at Finanstilsynets undersøgelser ofte sker med mere end to års intervaller, og der derfor kan være indtruffet forældelse ved opdagelsen af disse overtrædelser. Forældelsesfristen svarer derudover til, hvad der gælder for øvrige kreditinstitutter i medfør af § 373, stk. 8, i lov om finansiel virksomhed.

Det foreslås endvidere i lovforslagets § 25, stk. 5, at forældelsesfristen skal være 10 år for overtrædelse af § 70, stk. 1-4, § 71, stk. 1, 75, stk. 1, 1. pkt., § 183, stk. 5, §§ 186 og 187, § 188, stk. 1 og 2, 1. pkt., § 193, 1. pkt., § 199, stk. 2 og 6, og § 200, stk. 1 og 2, i lov om finansiel virksomhed og artikel 412, stk. 1 og 2, og artikel 415, stk. 1 og 2, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013/EU om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter. Dette svarer til den forældelsesfrist, der gælder for øvrige kreditinstitutter for disse bestemmelser i medfør af § 373, stk. 9, i lov om finansiel virksomhed.

### *3.9.3. Den foreslåede ordning*

Det foreslås, at § 15, stk. 2 og 3, udgår af loven.

Det foreslås indsat i lovens § 25, stk. 1, at overtrædelse af § 3, stk. 1, 2. pkt., § 11 og § 15, i denne lov, eller § 64, stk. 2. jf. stk. 1, nr. 3 og 4, § 65, stk. 1, § 75, stk. 1, 1. pkt. og stk. 2, § 117, § 118, stk. 5, § 194, § 195, stk. 1 og 2 og § 200, stk. 1 og 2, i lov om finansiel virksomhed straffes med bøde eller fængsel indtil 4 måneder, medmindre højere straf er forskyldt efter den øvrige lovgivning.

## UDKAST

Det foreslås indsat i § 25, stk. 2, at overtrædelse af §§ 12, 14, og 16 i denne lov samt § 70, stk. 1-4, § 71, stk. 1 og 2, § 183 stk. 1, 1. pkt., og stk. 5, § 184, stk. 1, § 185, stk. 1 og 3, og stk. 4, 1. pkt., §§ 186 og 187, § 188, stk. 1, og stk. 2, 1. pkt., §§ 189 og 190, § 191, stk. 1-3, § 192, 1. pkt., § 193, 1. pkt., § 198, stk. 1, § 199, stk. 2 og 6, i lov om finansiel virksomhed, samt artikel 412, stk. 1 og 2 og artikel 415, stk. 1 og 2, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber straffes med bøde.

Det foreslås indsat i § 25, stk. 3, at der kan pålægges selskaber m.v. (juridiske personer) strafansvar efter reglerne i straffelovens 5. kapitel.

Det foreslås indsat i § 25, stk. 4, at forældelsesfristen for overtrædelse af lovens bestemmelser eller regler udstedt i medfør af loven er 5 år, jf. dog stk. 5.

Det foreslås indsat i § 25, stk. 5, at forældelsesfristen dog er 10 år for overtrædelse af § 70, stk. 1-4, § 71, stk. 1, 75, stk. 1, 1. pkt., § 183, stk. 5, §§ 186 og 187, § 188, stk. 1 og 2, 1. pkt., § 193, 1. pkt., § 199, stk. 2 og 6, og § 200, stk. 1 og 2, i lov om finansiel virksomhed og artikel 412, stk. 1 og 2, og artikel 415, stk. 1 og 2, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013/EU om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter.

#### **4. Økonomiske konsekvenser og implementerings konsekvenser for det offentlige**

Lovforslaget vil medføre et øget ressourcebehov for Finanstilsynet, som følge af at Finanstilsynet fremover vil skulle føre tilsyn med KommuneKredit.

Baseret på erfaringerne fra Finanstilsynets opgaver over for finansielle virksomheder af tilsvarende størrelse og erfaringen fra tilsynet med andre særegne finansielle virksomheder, f.eks. Danmarks Skibskredit og ATP, estimerer Finanstilsynet ressourcebehovet ved et finansielt tilsyn med KommuneKredit til 1,4 årsværk.

Det foreslås, at omkostningerne hertil finansieres ved, at KommuneKredit pålægges en årlig afgiftspligt, ligesom det er tilfældet for øvrige finansielle virksomheder, der er omfattet af Finanstilsynets tilsyn. Afgiften for KommuneKredit foreslås fastsat til et årligt grundbeløb på 850.000 kr. i 2016-niveau. Beløbet indeksreguleres hvert år, og i 2021-niveau forventes det at

udgøre ca. 1.200.000 kr. Beløbet svarer til Finanstilsynets årlige omkostninger til 1,4 årsværk. KommuneKredit vil blive opkrævet bidrag første gang efter loven er trådt i kraft, hvilket forventes at være i 2. halvår 2022.

Udover afgiftspligten estimerer KommuneKredit, at lovforslaget vil medføre meromkostninger for KommuneKredit på ca. 3.500.000 kr. om året. Omkostningerne udspringer dels af, at KommuneKredit underlægges mere detaljerede og styrkede ledelsesregler, dels af at KommuneKredit underlægges et styrket tilsyn med likviditetsrisici. Omkostningerne omfatter således udvikling og drift af IT-system til brug for likviditets-indberetninger samt omkostninger til tre ekstra fuldtidsansatte.

### *4.1 Digitaliseringsklar lovgivning*

Lovforslaget er vurderet i forhold til principperne om digitaliseringsklar lovgivning.

Lovforslaget indeholder enkle og klare regler derved, at KommuneKredit på flere områder underlægges tilsvarende regler og tilsynsramme, som også gælder for øvrige kreditinstitutter. Lovforslaget er således med til at sikre en mere ensartet reguleringsmæssig ramme.

Lovforslaget indeholder også regler, som understøtter brug af digital kommunikation. Med lovforslaget foreslås det, at kapitel 2 a i lov om finansiel virksomhed om kommunikation skal finde tilsvarende anvendelse på KommuneKredit. Erhvervsministeren har udnyttet bemyndigelserne i kapitel 2 a i lov om finansiel virksomhed til at fastsætte regler om digital kommunikation ved bekendtgørelse nr. 677 af 21. juni 2011 om digital kommunikation. Lovforslaget indebærer således, at det kan blive obligatorisk for KommuneKredit, at kommunikere digitalt med Finanstilsynet.

Lovforslaget indebærer, at KommuneKredit pålægges nye indberetningskrav til brug for tilsynet. Dette gælder særligt i forhold tilsynet med likviditetsrisici. Lovkravene kræver her indebærer at skal udarbejde og indberette ny data, der ikke er identisk med den data, som KommuneKredit allerede i dag udarbejder.

Endelig er lovforslaget med til at styrke princippet om tryk og sikker data-behandling derved, at Kommunekredit bliver underlagt krav til behandling af fortrolige oplysninger medfører, at Kommunekredits låntagere sikres den samme fortrolighed, som hvis de var låntagere i et almindeligt kreditinstitut.

### **5. Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet m.v.**

Lovforslaget indeholder ikke erhvervsrettet regulering eller regulering, der indirekte påvirker erhvervslivet. Lovforslaget medfører derfor heller ikke økonomiske eller administrative konsekvenser for erhvervslivet.

Erhvervsstyrelsens Område for bedre Regulering (OBR) har tillige vurderet dette, og har på den baggrund ikke afgivet bemærkninger til lovforslaget.

#### *5.1. Agil erhvervsrettet regulering*

Lovforslaget er ikke erhvervsrettet, hvorfor OBR ikke har vurderet principperne for agil erhvervsrettet regulering. Principperne er dog tænkt ind i lovforslaget.

Det vurderes i den forbindelse, at lovforslaget ikke indebærer hindringer for f.eks. brug af nye teknologier. Lovforslaget er ikke teknologineutralt, idet der kan stilles krav om, at kommunikationen med Finanstilsynet skal foregå digitalt. Dette foreslås for at gøre tilsynsarbejdet mere effektivt for Finanstilsynet og kommunikationen lettere for både KommuneKredit og Finanstilsynet. Lovforslaget er herudover helhedstænkende, idet KommuneKredit underlægges en tilsvarende regulering og tilsynsramme, som gælder for almindelige kreditinstitutter. Det gælder f.eks. KommuneKredits likviditetsindberetninger til Finanstilsynet, som skal ske via allerede etablerede kanaler og på samme måde som for almindelige kreditinstitutter.

### **6. Administrative konsekvenser for borgerne**

Lovforslaget medfører ikke administrative konsekvenser for borgerne.

### **7. Miljømæssige konsekvenser**

Lovforslaget medfører ikke miljømæssige konsekvenser.

### **8. Forholdet til EU-retten**

Lovforslaget indeholder ikke implementering af nogen EU-retsakt.

Som det fremgår af pkt. 2.1. ovenfor er KommuneKredit formelt set et kreditinstitut, således som dette er defineret i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed

## UDKAST

som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber. Det er dog i direktivets artikel 2, stk. 5, nr. 4, fastslået, at direktivet ikke finder anvendelse på blandt andet KommuneKredit. KommuneKredit er således på den såkaldte undtagelsesliste, og har været dette siden 2006. Med lovforslaget ændres ikke ved den status

KommuneKredit har på undtagelseslisten eller i forhold til EU-reguleringen. Lovforslaget indebærer dog, at der indføres nationale regler for Kommunekredit, som fastsætter at dele af EU-reguleringen for kreditinstitutter om likviditet og likviditetsoverdækning skal finde tilsvarende anvendelse på KommuneKredit. Dette gælder relevante regler i Europa- Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/61 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår likviditetsdækningskrav for kreditinstitutter og Kommissionens Gennemførelsesforordning (EU) 2021/451 af 17. december 2020. Disse er nærmere behandlet ovenfor i lovforslagets pkt. 3.4. og bemærkningerne til § 2, stk. 2 og § 13.

### 9. Hørte myndigheder og organisationer m.v.

[UDESTÅR]

### 10. Sammenfattende skema

	Positive konsekvenser/min-dredgifter (hvis ja, angiv omfang/Hvis nej, anfør »Ingen«)	Negative konsekvenser/merud-gifter (hvis ja, angiv omfang/Hvis nej, anfør »Ingen«)
Økonomiske konsekvenser for stat, kommuner og regioner		Det foreslås, at KommuneKredit pålægges en årlig afgiftspligt, ligesom det er tilfældet for øvrige finansielle virksomheder, der er omfattet af Finanstilsynets tilsyn. Afgiften for KommuneKredit foreslås fastsat til et årligt grundbeløb på 850.000 kr. i 2016-niveau. Beløbet indekseres hvert år, og i 2021-niveau forventes det at udgøre ca.



## UDKAST

		<p>1.200.000 kr. Beløbet dækker Finanstilsynets årlige omkostninger ved at skulle føre tilsyn med KommuneKredit svarende til 1,4 årsværk. KommuneKredit vil blive opkrævet bidrag første gang efter loven er trådt i kraft, hvilket forventes at være i 2. halvår 2022.</p> <p>Udover tilsynsafgiften estimerer KomunneKredit, at lovforslaget vil medføre meromkostninger for KommuneKredit på ca. 3.500.000 kr. om året. Omkostningerne udspringer dels af, at KommuneKredit underlægges mere detaljerede og styrkede ledelsesregler, dels af at KommuneKredit underlægges et styrket tilsyn med likviditetsrisici. Omkostningerne omfatter således udvikling og drift af IT-system til brug for likviditets-indberetninger samt omkostninger til tre ekstra fuldtidsansatte.</p>
Implementeringskonsekvenser for stat, kommuner og regioner		Kommunekredit vurderer, at det til brug for likviditets-indberetninger er nødvendigt med udvikling af deres IT-system. Kommunekredit har indregnet dette i estimatet ovenfor.
Økonomiske konsekvenser for erhvervslivet	Ingen	Ingen
Administrative konsekvenser for erhvervslivet	Ingen	Ingen
Administrative konsekvenser for borgerne	Ingen	Ingen
Miljømæssige konsekvenser	Ingen	Ingen

## UDKAST

<p>Forholdet til EU-retten</p>	<p>Lovforslaget indeholder ikke implementering af EU-retsakter.</p> <p>KommuneKredit er formelt set et kreditinstitut, således som dette er defineret i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber. Det er dog i direktivets artikel 2, stk. 5, nr. 4, fastslået, at direktivet ikke finder anvendelse på blandt andet KommuneKredit. KommuneKredit er således på den såkaldte undtagelsesliste, og har været dette siden 2006. Med lovforslaget ændres ikke ved den status, som KommuneKredit har på undtagelseslisten eller i forhold til EU-reguleringen.</p> <p>Lovforslaget indebærer dog, at der indføres nationale regler for Kommunekredit, som fastsætter at dele af EU-reguleringen for kreditinstitutter om likviditet og likviditetsoverdækning skal finde tilsvarende anvendelse på KommuneKredit. Dette gælder relevante regler i Europa- Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/61 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår likviditetsdækningskrav for kreditinstitutter og Kommissionens Gennemførelsesforordning (EU) 2021/451 af 17. december 2020. Disse er nærmere behandlet ovenfor i lovforslagets pkt. 3.4. og bemærkningerne til § 2, stk. 2 og § 13.</p>				
<p>Er i strid med de principper for implementering af erhvervsrettet EU-regulering/ Går videre end minimumskrav i EU-regulering (sæt X)</p>	<table style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td style="width: 50%;">Ja</td> <td style="width: 50%;">Nej</td> </tr> <tr> <td></td> <td>X</td> </tr> </table>	Ja	Nej		X
Ja	Nej				
	X				

*Bemærkninger til lovforslagets enkelte bestemmelser*

*Til § 1*

## UDKAST

Der findes i dag ikke en formel bestemmelse i den gældende lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, der direkte angiver, at loven finder anvendelse på KommuneKredit. Dette følger implicit af loven.

Det foreslås i lovforslagets § 1, at loven finder anvendelse på Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark (foreningen).

Bestemmelsen vil tydeliggøre lovens anvendelsesområde. Dette er praksis i dag for nye love.

### *Til § 2*

Den gældende lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark indeholder ikke i dag bestemmelser om definitioner.

Det foreslås i lovforslagets § 2, *stk. 1*, at kapitel 2 i lov om finansiel virksomhed om definitioner, finder tilsvarende anvendelse i denne lov.

Bestemmelsen skal ses i sammenhæng med lovforslagets §§ 10, 17, 18, 22 og 24, hvori det foreslås, at en række bestemmelser i lov om finansiel virksomhed skal finde tilsvarende anvendelse på KommuneKredit. I den forbindelse vil det være hensigtsmæssigt, at definitionerne i lov om finansiel virksomhed finder tilsvarende anvendelse i denne lov. Bestemmelsen vil medføre dette.

Det foreslås i lovforslagets § 2, *stk. 2*, at artikel 4 og 5 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringselskaber om definitioner, finder tilsvarende anvendelse i denne lov.

Bestemmelsen skal ses i sammenhæng med lovforslagets § 13, hvori det foreslås, at en række bestemmelser i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringselskaber vil skulle finde tilsvarende anvendelse på KommuneKredit. I den forbindelse vil det være hensigtsmæssigt, at definitionerne i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringselskaber finder tilsvarende anvendelse i denne lov. Bestemmelsen vil medføre dette.

### *Til § 3*

## UDKAST

Det følger af den gældende § 1, stk. 1, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningen har til formål at yde lån og finansiel leasing inden for rammerne af de regler, som indenrigs- og sundhedsministeren fastsætter om kommunernes og regionernes låntagning, herunder de hertil knyttede finansielle ydelser som nærmere bestemt i foreningens vedtægter.

Det følger endvidere af den gældende § 1, stk. 2, at foreningen er organiseret under navnet KommuneKredit.

Endelig følger det af den gældende § 1, stk. 3, at foreningen til enhver tid skal have et sæt vedtægter, der nærmere regulerer foreningens forhold, og som er godkendt af indenrigs og sundhedsministeren.

Det foreslås i lovforslagets § 3, *stk. 1*, at foreningen har til formål at yde lån og finansiel leasing inden for rammerne af de regler, som indenrigs- og boligministeren fastsætter om kommunernes og regionernes låntagning. Foreningen kan herudover tilbyde sine låntagere de hertil knyttede finansielle ydelser som nærmere bestemt i foreningens vedtægter.

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende bestemmelse i § 1, stk. 1, idet ”indenrigs- og sundhedsministeren” dog foreslås ændret til ”indenrigs- og boligministeren”. Endvidere foreslås bestemmelsen opdelt i to punktumner, for at tydeliggøre, at de finansielle ydelser, som foreningen herudover kan tilbyde, ikke reguleres af de regler, som indenrigs- og boligministeren fastsætter om kommunernes og regionernes låntagning, men følger af foreningens vedtægter, som Finanstilsynet skal godkende.- Ændringerne i bestemmelsen tiltænkes ikke materiel betydning for Kommunekredits virke og aktiviteter..

Det foreslås i lovforslagets § 3, *stk. 2*, at foreningen er organiseret under navnet KommuneKredit.

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende § 1, stk. 2, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark..

Det foreslås i lovforslagets § 3, *stk. 3*, at foreningen til enhver tid skal have vedtægter, der nærmere regulerer foreningens forhold, og som er godkendt af Finanstilsynet.

## UDKAST

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende bestemmelse, idet ”indenrigs- og sundhedsministeren” dog foreslås ændret til ”Finanstilsynet”, der fremover bliver tilsynsmyndighed for KommuneKredit. Det er i den forbindelse hensigten, at Finanstilsynet i sin vurdering af en vedtægtsændring for KommuneKredit bl.a. skal sammenligne med tilsvarende vedtægtsbestemmelser og risici i sammenlignelige finansielle virksomheder. Har vedtægtsændringen relation til KommuneKredits udlånsvirksomhed, herunder særligt hvis ændringen har relation til de regler, som er fastlagt for kommunernes og regionernes låntagning samt visse andre kommunale og regionale formål, vil Finanstilsynet kunne vælge at høre Indenrigs- og Boligministeriet i sagen. Det vil også kunne være relevant at høre Erhvervsstyrelsen, hvis ændringen vedrører foreningsretlige spørgsmål.

### *Til § 4*

Det følger af den gældende § 2, stk. 1, at foreningen kan yde de i § 1, stk. 1, nævnte ydelser til:

- 1) kommuner, regioner og kommunale fællesskaber,
- 2) andre kommunale eller regionale formål for hvilke betingelserne efter stk. 2 er opfyldt.

Det følger af den gældende § 2, stk. 2, at det er en betingelse for at yde lån og finansiel leasing til andre kommunale og regionale formål efter stk. 1, nr. 2, at en eller flere kommuner eller regioner yder garanti for lånebeløbet, eller at lånet ydes til selskaber m.v., ifølge hvis vedtægter deltagerne hæfter solidarisk for de optagne lån, og hvori en eller flere kommuner eller regioner er interessent eller deltager.

Det foreslås i § 4, *stk. 1*, at foreningen kan yde de ydelser, der er nævnt i § 3, stk. 1, til

- 1) kommuner, regioner og kommunale fællesskaber og
- 2) andre kommunale eller regionale formål, der opfylder betingelserne efter stk. 2.

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende bestemmelse i § 2, stk. 1, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark. Bestemmelsen vil indebære, at KommuneKredit fortsat begrænses til alene at yde lån, finansiel leasing eller hertil knyttede finansielle ydelser, der følger af Kommunekredits vedtægter, til kommuner, regioner og kommunale fællesskaber, samt til andre regionale formål, der opfylder betingelserne i bestemmelsens stk. 2.

## UDKAST

Det foreslås i lovforslagets § 4, stk. 2, at det er en betingelse for at yde lån og finansiel leasing til andre kommunale og regionale formål efter stk. 1, nr. 2, at en eller flere kommuner eller regioner stiller selvskyldnerkaution for lånet eller den finansielle leasingkontrakt, eller at lånet ydes til eller at den finansielle leasingkontrakt indgås med selskaber m.v., der har vedtægter, hvoraf det følger, at deltagerne hæfter solidarisk for de optagne lån eller de indgåede leasingkontrakter, og hvori en eller flere kommuner eller regioner er interessent eller deltager.

Bestemmelsen er grundlæggende en videreførelse af den gældende bestemmelse i § 2, stk. 2, idet det dog præciseres, at når KommuneKredit yder lån og finansiel leasing til andre kommunale og regionale formål, er det en betingelse, at en kommune eller region hæfter som selvskyldnerkautionist for lånet eller den finansielle leasing aftale (eller at lånet ydes til eller at den finansielle leasingkontrakt indgås med selskaber m.v., der har vedtægter, hvoraf det følger, at deltagerne hæfter solidarisk for de optagne lån eller de indgåede leasingkontrakter, og hvori en eller flere kommuner eller regioner er interessent eller deltager). Det er en præcisering, at kommunen eller regionen hæfter som selvskyldnerkautionist, i modsætning til den gældende bestemmelse i § 2, stk. 2, hvoraf det fremgår, at en kommune eller region garanterer for lånebeløbet.

### *Til § 5*

Det følger af den gældende § 3, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at medlem af foreningen er enhver kommune og region, der har optaget lån hos eller indgået finansielle leasingkontrakter med foreningen eller hæfter for lån eller finansielle leasingkontrakter som anført i § 2.

Det foreslås i lovforslagets § 5, at enhver kommune og region, der har optaget lån hos eller indgået finansiel leasingkontrakt med foreningen eller hæfter for lån eller en finansiel leasingkontrakt som anført i § 4, er medlem af foreningen.

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende bestemmelse § 3 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark dog med en enkelt sproglig ændring uden materiel betydning.

## *Til § 6*

Det følger af den gældende § 4, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningen finansierer sig ved optagelse af lån på penge- og kapitalmarkeder med tilhørende finansielle instrumenter.

Det foreslås i lovforslagets § 6, *stk. 1*, at foreningen finansierer sig ved optagelse af lån på penge- og kapitalmarkeder med tilhørende finansielle instrumenter til afdækningsformål.

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende bestemmelse i § 4 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, idet der dog bliver tilføjet, at anvendelsen af finansielle instrumenter skal ske til afdækningsformål. Tilføjelsen vil være en kodificering af den allerede gældende retstilstand, hvor KommuneKredit alene anvender tilhørende finansielle instrumenter til afdækningsformål. Bestemmelsen vil indebære, at KommuneKredit ikke må anvende finansielle instrumenter til andet end afdækningsmæssige formål. Hermed begrænses de risici KommuneKredit kan påtage sig.

Det foreslås i lovforslagets § 6, *2. pkt.*, at foreningen kan optage efterstillet kapital med Finanstilsynets godkendelse.

Bestemmelsen hænger sammen med lovforslagets § 7, *stk. 2*, hvori det foreslås, at erhvervsministeren efter indstilling fra Finanstilsynet kan godkende, at medlemmerne ikke hæfter for den efterstillede kapital foreningen optager.

Formålet med bestemmelsen er at sikre, at foreningen kan optage efterstillet kapital, som f. eks. hybrid kernekapital, der er med til at styrke foreningens kapitalgrundlag. Efterstillet kapital er kendetegnet ved, at den kan nedskrives, såfremt egenkapitalen i foreningen ikke er tilstrækkelig. Ved at få muligheden for at optage efterstillet kapital, bliver foreningen bedre stillet i forhold til at opretholde den højst mulige kreditvurdering hos ratingbureauerne i alle tænkelige scenarier.

KommuneKredit har i dag den højst mulige kreditvurdering (rating) – på samme niveau som den danske stat. En høj kreditvurdering er en forudsætning for, at foreningen fortsat kan optage lån på kapitalmarkederne på favorable vilkår og dermed sikre billigst mulig finansiering for kommuner og

## UDKAST

regioner og andre låntagere med lånegaranti. Skulle der opstå et uventet behov for ekstra kapital, f. eks. som følge af en ændret opfattelse af tilstrækkelig kapital hos ratingbureauerne, er et umiddelbart alternativ til at udstede efterstillet kapital at øge egenkapitalen via øget indtjening. KommuneKredit vurderer, at selve muligheden for at kunne udstede efterstillet kapital uden medlemmernes hæftelse i sig selv understøtter den højest mulige kreditvurdering og mindsker risikoen for en nedjustering af foreningens kreditvurdering.

Endelig indeholder bestemmelsen en betingelse om, at Finanstilsynet vil skulle godkende, at KommuneKredit optager efterstillet kapital. Betingelsen indebærer, at KommuneKredit vil skulle søge Finanstilsynet om forudgående tilladelse, inden foreningen optager efterstillet kapital.

### *Til § 7*

Det følger af den gældende § 5, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at medlemmerne hæfter direkte solidarisk for alle foreningens forpligtelser. Et medlem udtræder først af foreningen, når skyldforholdet er afviklet, og medlemmet på vedtægtsmæssig måde er frigjort for det solidariske ansvar.

Det foreslås i lovforslagets § 7, *stk. 1*, at medlemmerne hæfter solidarisk og som selvskyldnerkautionister for alle foreningens forpligtelser. Et medlem udtræder først af foreningen, når skyldforholdet er afviklet og medlemmet er frigjort for det solidariske ansvar i henhold til foreningens vedtægter.

Bestemmelsen viderefører den gældende bestemmelse i § 5, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, idet den dog foreslås ændret, så det kommer til at fremgå, at medlemmerne hæfter ”solidarisk og som selvskyldnerkautionister”. Ændringen vil bringe lovens formulering i overensstemmelse med den måde, som bestemmelsen hidtil er blevet forstået og anvendt på af KommuneKredit og dets medlemmer.

Herudover ændres bestemmelsen, så udtrykket ”på vedtægtsmæssig måde” erstattes af ”i henhold til foreningens vedtægter”. Ændring vil være uden materiel betydning, således at medlemskab af foreningen fortsat først vil kunne ophøre, når alle lån er tilbagebetalt, og medlemmet er frigjort for det solidariske ansvar i henhold til foreningens vedtægter.



## UDKAST

Det foreslås i lovforslagets § 7, *stk. 2*, at erhvervsministeren efter indstilling fra Finanstilsynet kan godkende, at medlemmerne ikke hæfter for den efterstillede kapital foreningen optager jf. § 6, 2. pkt.

Bestemmelsen hænger sammen med lovforslagets § 6, 2. pkt., hvori det foreslås, at foreningen kan optage efterstillet kapital med Finanstilsynets godkendelse.

En godkendelse af, at medlemmerne ikke hæfter for den efterstillede kapital, vil forudsætte, at det vurderes, at dette ikke vil få EU-retlige konsekvenser for KommuneKredit og, at der ikke vurderes at være juridiske eller tilsynsmæssige betænkeligheder ved en sådan ordning.

### *Til § 8*

Det følger af den gældende § 6, *stk. 1*, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningen kan udøve virksomhed gennem datterselskaber efter forudgående godkendelse fra tilsynsmyndigheden, jf. § 15, *stk. 1*.

Det følger endvidere af den gældende § 6, *stk. 2*, at foreningen kan fusionere med de i *stk. 1* godkendte datterselskaber efter forudgående godkendelse fra tilsynsmyndigheden, jf. § 15, *stk. 1*.

Det foreslås i lovforslagets § 8, *stk. 1*, at foreningen kan udøve virksomhed gennem datterselskaber efter forudgående godkendelse fra Finanstilsynet.

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende bestemmelse i § 6, *stk. 1*, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, idet det dog foreslås, at ”tilsynsmyndigheden, jf. *stk. 1*” ændres til ”Finanstilsynet”. Ændringen er en konsekvens af, at det med lovforslaget foreslås, at Finanstilsynet fremadrettet skal være tilsynsmyndighed for foreningen.

Bestemmelsen vil fortsat indebære, at KommuneKredit kan tilrettelægge sin virksomhed, så en konkret aktivitet, f.eks. finansiel leasing, vil kunne udøves i et datterselskab.

Det foreslås i lovforslagets § 8, *stk. 2*, at foreningen kan fusionere med godkendte datterselskaber, jf. *stk. 1*, efter forudgående godkendelse fra Finanstilsynet.

## UDKAST

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende bestemmelse i § 6, stk. 2, idet det dog foreslås, at ”tilsynsmyndigheden, jf. stk. 1” ændres til ”Finanstilsynet”. Ændringen er en konsekvens af, at det med lovforslaget foreslås, at Finanstilsynet fremadrettet skal være tilsynsmyndighed for foreningen.

### *Til § 9*

Det følger af den gældende § 10, stk. 1, 1. pkt. i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningens bestyrelse og direktion forestår ledelsen af foreningens anliggender. Af bestemmelsens andet pkt. følger det, at bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af foreningens virksomhed. Endelig følger det af bestemmelsens tredje pkt., at direktionen varetager den daglige ledelse af foreningen.

Den gældende lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark indeholder ikke regler om bestyrelsens sammensætning. Dette er i dag alene reguleret ved foreningens vedtægter. Vedtægterne for KommuneKredit bestemmer i dag, at bestyrelsen skal bestå af 10 medlemmer, hvoraf 8 er medlemsvalgte medlemmer, heraf 6 borgmestre og 2 regionsrådsmedlemmer. Det fremgår af vedtægterne, at ud over de medlemsvalgte medlemmer af bestyrelsen, vælger bestyrelsen yderligere to medlemmer, der er uafhængige af foreningen. Disse to medlemmer skal besidde kvalifikationer inden for regnskabsvæsen, revision, økonomi- eller risikostyring.

Det foreslås i § 9, stk. 1, at foreningens bestyrelse og direktion forestår ledelsen af foreningens anliggender.

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende § 10, stk. 1, 1. pkt., og vil således indebære, at ansvaret for ledelsen af KommuneKredits anliggender fortsat placeres hos bestyrelsen og direktionen. Dette overordnede ledelsesansvar for KommuneKredit, foreslås i øvrigt suppleret af lovforslagets § 10, hvori det foreslås, at en række ledelsesregler fra lov om finansiel virksomhed vil skulle finde tilsvarende anvendelse for KommuneKredit.

Det foreslås i § 9, stk. 2, 1. pkt. at bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af foreningens virksomhed.

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende § 10, stk. 1, 2. pkt., i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark. Bestemmelsen vil derfor indebære, at det fortsat påhviler KommuneKredits bestyrelse, at sørge for en forsvarlig organisation af KommuneKredit. Dette overordnede

## UDKAST

ledelsesansvar, foreslås i øvrigt suppleret af lovforslagets § 10, hvori det foreslås, at en række ledelsesregler fra lov om Finansiell virksomhed vil skulle finde tilsvarende anvendelse for KommuneKredit.

Det foreslås i lovforslagets § 9, stk. 2, 2. pkt., at blandt bestyrelsens medlemmer skal mindst to være uafhængige.

Bestemmelsen er ny, men afspejler foreningens nuværende vedtægter i forhold til sammensætningen af Kommunekredits bestyrelse. Af vedtægterne fremgår det således allerede i dag, at bestyrelsen skal vælge to medlemmer, der er uafhængige af foreningen. Den foreslåede bestemmelse vil derfor indebære, at vedtægternes krav om to uafhængige bestyrelsesmedlemmer fremover bliver et lovkrav, der ikke kan ændres ved en eventuel vedtægtsændring. Med den foreslåede bestemmelse tilsigtes ikke en ændring af bestyrelsens sammensætning i forhold til i dag.

Ved udtrykket ”uafhængige” tilsigtes det, at de to medlemmer ikke må være kommunalbestyrelsesmedlemmer eller regionsrådsmedlemmer, ligesom de heller ikke må være ansat i foreningen.

Det foreslås i lovforslagets § 9, stk. 3, at direktionen skal varetage den daglige ledelse af foreningen.

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende § 10, stk. 1, 3. pkt., i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, idet ordet ”varetager” dog foreslås ændret til ”skal varetage”. Der er tale om en sproglig præcisering uden materiel betydning. Bestemmelsen vil derfor indebære, at det fortsat påhviler KommuneKredits direktion, at varetage den daglige ledelse af foreningen.

De krav, der følger af de gældende § 10, stk. 2 og 3, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, og som fastsætter, at foreningens bestyrelse skal udfærdige skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion fastlægges, og at et eksemplar af retningslinjerne skal sendes til Indenrigs- og Sundhedsministeriet, der ligeledes skal orienteres skriftligt om eventuelle ændringer, foreslås ikke videreført. Baggrunden herfor er, at tilsvarende krav, følger af bestemmelsen i § 71 i lov om finansiell virksomhed og af bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. (ledelsesbekendtgørelsen), der bl.a. er udstedt med hjemmel i § 71, stk. 3, i lov om

## UDKAST

finansiel virksomhed. KommuneKredit foreslås i stedet at skulle omfattes af disse regler med dette lovforslag, jf. lovforslagets § 10.

### *Til § 10*

Den gældende lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark indeholder ikke i dag udførlige krav til ledelsen af foreningen.

Det følger dog af den gældende § 10, stk. 1, at foreningens bestyrelse og direktion forestår ledelsen af foreningens anliggender, at bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af foreningens virksomhed, og at direktionen varetager den daglige ledelse af foreningen.

Herudover følger det af den gældende § 10, stk. 2, at foreningens bestyrelse skal udfærdige skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion fastlægges. Disse retningslinjerne skal sendes til Indenrigs- og Sundhedsministeriet, der ligeledes skal orienteres skriftligt om eventuelle ændringer, jf. den gældende § 10, stk. 3.

Med lovforslaget tilsigtes det, at styrke ledelsesreglerne for KommuneKredit ved at lade udvalgte bestemmelser i kapitel 8 i lov om finansiel virksomhed finde tilsvarende anvendelse for KommuneKredit.

Det foreslås derfor i lovforslagets § 10, at reglerne i § 64, stk. 1-3, § 64 e, stk.1, §§ 65, 70, 71, 72 a og 72 c, § 75, stk. 1 og 2, § 75 a, stk. 1 og 2 og § 75 b i lov om finansiel virksomhed om ledelse og indretning af virksomheden finder tilsvarende anvendelse på foreningen.

De foreslåede bestemmelser, som vil skulle finde tilsvarende anvendelse for KommuneKredit indeholder bl.a. krav til egnethed og hæderlighed for medlemmerne af bestyrelse og direktion, krav til bestyrelsens overordnede og strategiske funktion, krav om effektive former for virksomhedsstyring, krav ved outsourcing af opgaver samt krav om at have en whistleblowerordning og beskyttelse af whistleblowere. Endelig indeholder bestemmelserne bemyndigelse til at fastsætte de regler, der fremgår af ledelsesbekendtgørelsen og outsourcingbekendtgørelsen.

Bestemmelsen i § 64, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed indeholder krav til egnethed og hæderlighed for medlemmerne af virksomhedens bestyrelse og direktion. Lovforslaget vil derfor medføre, at medlemmer af bestyrelsen

## UDKAST

og direktionen fremover skal opfylde disse og godkendes af Finanstilsynet. Kravet vil gælde for nye medlemmer af bestyrelsen eller direktionen, der vælges eller ansættes efter lovens ikrafttræden.

Herudover indeholder § 64, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed, en pligt for medlemmer af bestyrelsen eller direktionen til at meddele Finanstilsynet oplysninger om forhold som nævnt i stk. 1 i forbindelse med deres indtræden i den finansielle virksomheds ledelse og om forhold som nævnt i stk. 1, nr. 2-6, hvis forholdene efterfølgende ændres. Lovforslaget vil derfor medføre, at KommuneKredits bestyrelses- og direktionsmedlemmer underlægges denne oplysningspligt overfor Finanstilsynet.

Endelig indeholder § 64, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed, et krav om at den finansielle virksomhed påser overholdelsen af § 64, stk. 1. KommuneKredit vil således fremover blive forpligtet til at påse, at medlemmer af KommuneKredits bestyrelse og direktion opfylder egnethed- og hæderlighedskravene.

Bestemmelsen i § 64 e, stk. 1, fastsætter, at bestyrelsen for en finansielle virksomhed skal sikre, at dens medlemmer har tilstrækkelig kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne forstå virksomhedens aktiviteter og de hermed forbundne risici. Bestyrelsens sammensætning skal afspejle en tilstrækkelig bred erfaring. Lovforslaget medfører derfor, at KommuneKredits bestyrelse vil skulle efterleve dette kompetence- og erfaringskrav.

Det tiltænkes konkret, at KommuneKredits bestyrelse kan opfylde kravet i § 64 e, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, ved, at de to uafhængige medlemmer af bestyrelsen skal besidde kvalifikationer inden for regnskabsvæsen, revision, økonomi- eller risikostyring. KommuneKredit stiller allerede i dag disse kompetencekrav til de to uafhængige medlemmer i sine vedtægter. Det er derfor Finanstilsynets vurdering, at dette nye lovkrav ikke vil kræve ændringer i sammensætningen af KommuneKredits bestyrelse.

Bestemmelsen i § 65 i lov om finansiel virksomhed indeholder krav om, at bestyrelsen skal fastsætte en forretningsorden om udførelsen af sit hverv, samt en bemyndigelse for Finanstilsynet til at fastsætte nærmere regler til forretningsordenens indhold. Bemyndigelsen er udnyttet ved bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. (ledelsesbekendtgørelsen) Lovforslaget vil derfor medføre, at KommuneKredits bestyrelse vil skulle fastsætte en sådan forretningsorden for sit hverv i overensstemmelse

## UDKAST

med de regler, der vil blive fastsat for KommuneKredit i ledelsesbekendtgørelsen.

Bestemmelsen i § 70 i lov om finansiel virksomhed indeholder krav til bestyrelsens overordnede og strategiske funktion. Det gælder bl.a. krav om, at bestyrelsen skal fastlægge virksomhedens forretningsmæssige aktiviteter og risikoprofil, fastlægge politikker styringen af aktiviteterne og de tilknyttede risici, give direktionen retningslinjer om bl.a. risikostyringen, samt vurdere om direktionen varetager sine opgaver med den fastlagte risikoprofil, de fastlagte politikker og retningslinjer. Herudover indeholder § 70, stk. 6, bemyndigelse for Finanstilsynet til at fastsætte nærmere regler om de forpligtelser, der påhviler bestyrelsen. Bemyndigelsen er udnyttet ved ledelsesbekendtgørelsen. Lovforslaget vil derfor medføre, at KommuneKredits bestyrelse vil skulle efterleve kravene til bestyrelsens overordnede og strategiske funktion i § 70 i lov om finansiel virksomhed og efterleve de regler herom, der vil blive fastsat for KommuneKredit i ledelsesbekendtgørelsen.

Bestemmelsen i § 71 i lov om finansiel virksomhed indeholder krav om effektive former for virksomhedsstyring. Heri ligger bl.a. krav om, at virksomheden skal have en klar organisatorisk struktur med en veldefineret, gennemskuelig og konsekvent ansvarsfordeling, skriftlige forretningsgange for alle væsentlige aktivitetsområder samt effektive procedurer til at identificere, forvalte, overvåge og rapportere om de risici, som virksomheden er eller kan blive udsat for. Herudover indeholder § 71, stk. 2, bemyndigelse for Finanstilsynet til at fastsætte nærmere regler om de foranstaltninger, som skal træffes for at have effektive former for virksomhedsstyring. Bemyndigelsen er udnyttet ved ledelsesbekendtgørelsen. Lovforslaget vil derfor indebære, at KommuneKredit vil skulle efterleve kravene om effektiv virksomhedsstyring i § 71 i lov om finansiel virksomhed og efterleve de regler herom, der vil blive fastsat for KommuneKredit i ledelsesbekendtgørelsen. Det er som ovenfor nævnt med hjemmel i § 65, stk. 2, § 70, stk. 6, og 71, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed, at ledelsesbekendtgørelsen er udstedt. Lovforslaget vil således medføre, at KommuneKredit kan omfattes af de relevante bestemmelser i ledelsesbekendtgørelsen, som vil skulle finde anvendelse på KommuneKredit. Det er i forbindelse med lovforslaget hensigten, at sætte udvalgte dele af ledelsesbekendtgørelsen i kraft for KommuneKredit. Dette forventes at ske ved en kommende ændring af bekendtgørelsen.

Det er et grundlæggende princip i ledelsesbekendtgørelsen, at virksomhederne skal træffe foranstaltninger til en betryggende ledelse, der er propor-

tionale i forhold til virksomhedens konkrete forhold. Det gælder bl.a. i forhold til virksomhedens forretningsmodel, størrelse, struktur og ydelser. Dette proportionalitetsprincip vil også skulle gælde for KommuneKredit.

For KommuneKredit er der en række områder, hvor foreningen adskiller sig fra traditionelle kreditinstitutter, og derfor ikke behøver at blive pålagt samme krav som andre kreditinstitutter. Det skyldes, at KommuneKredit er en forening, der fungerer som indkøbsforening for medlemmerne, at medlemmerne alene er danske kommuner og regioner, at foreningen ikke indgår aftaler med forbrugere, at medlemmerne hæfter solidarisk for foreningens forpligtelser, at foreningen ikke skal udbetale udbytte eller lignende til medlemmerne, at foreningen reelt ikke påtager sig kreditrisici, og at foreningen har et relativt begrænset virksomhedsområde.

I forbindelse med det lovforberedende arbejde, har Finanstilsynet været i tæt dialog med KommuneKredit og også gennemgået KommuneKredits væsentlige politikker på governance-området. Det er på den baggrund Finanstilsynets vurdering, at KommuneKredit helt overordnet har en fornuftig og betryggende ledelsesmæssig struktur. Det er endvidere Finanstilsynets vurdering, at KommuneKredit på det overordnede plan opfylder de relevante krav i ledelsesbekendtgørelsen, som KommuneKredit forventes at blive omfattet af. Finanstilsynet forventer dog, at der vil opstå behov for mindre ændringer eller justeringer i KommuneKredits ledelsesmæssige struktur, politikker, kontroller og processer, når Finanstilsynet gennemfører sine inspektioner af KommuneKredit. Dette er ikke usædvanligt i forbindelse med inspektioner i finansielle virksomheder. Det er Finanstilsynets forventning, at sådanne mindre ændringer eller justeringer i KommuneKredits ledelsesmæssige struktur, ikke vil kræve store forandringer eller medføre væsentligt større byrder for KommuneKredit.

Bestemmelsen i § 72 a i lov om finansiel virksomhed giver i medfør af stk. 1 og 2 bl.a. kreditinstitutter mulighed for at outsource en proces, en tjenesteydelse eller en aktivitet til en leverandør, men samtidig også Finanstilsynets kompetence til at kræve en outsourcingaftale til ophør, hvis denne ikke opfylder de regler, der er fastsat i medfør af bestemmelsens stk. 3. Bestemmelsens stk. 3 indeholder en bemyndigelse til, at erhvervsministeren kan fastsætte nærmere regler om virksomhedernes outsourcing. Bemyndigelsen er udnyttet ved bekendtgørelse nr. 877 af 12. juni 2020 om outsourcing for kreditinstitutter (herefter outsourcingbekendtgørelsen). Med lovforslaget vil KommuneKredit blive omfattet af reglerne i § 72 a i lov om finansiel virk-

## UDKAST

somhed, og det er i samme forbindelse også hensigten at sætte outsourcing-bekendtgørelsen i kraft for KommuneKredit. Dette forventes at ske ved en kommende ændring af bekendtgørelsen.

Bestemmelsen i § 72 c, i lov om finansiel virksomhed medfører, at kravene til outsourcing udstedt i medfør af § 72 a, stk. 3 ikke gælder for virksomhedernes autentifikation af brugere ved anvendelse af MitID-løsningen, jf. lov om MitID og NemLog-in. Det indebærer, at outsourcingreglerne ikke skal gælde for KommuneKredits autentifikation af brugere ved anvendelse af MitID-løsningen. Det er således reglerne i lov om MitID og NemLog-in og regler udstedt i medfør heraf, der fastsætter rammerne for juridiske enheders og erhvervsbrugeres anvendelse af MitID.

Bestemmelsen i § 75, stk. 1 og 2, i lov om finansiel virksomhed indeholder bl.a. krav om, at virksomheden og de enkelte medlemmer af bestyrelsen og direktionen straks skal meddele Finanstilsynet oplysninger om forhold, der er afgørende for virksomhedens fortsatte drift. Ligeledes forpligtes virksomheden og de enkelte medlemmer af bestyrelsen og direktionen til hurtigst muligt, at meddele Finanstilsynet oplysninger, der er af væsentlig betydning for Finanstilsynets tilsyn.

Med oplysninger af væsentlig betydning for Finanstilsynets tilsyn, tænkes på oplysninger, der ikke umiddelbart truer virksomhedens fortsatte drift. Det kan f.eks. være oplysninger om nye forretningsområder, der medfører at virksomheden får en anden risikoprofil, eller oplysninger om, at virksomheden er ved at komme i økonomiske vanskeligheder.

Lovforslaget vil medføre, at KommuneKredit og de enkelte medlemmer af KommuneKredits bestyrelse og direktion vil blive pålagt en oplysningspligt tilsvarende den, der følger af § 75 i lov om finansiel virksomhed.

Bestemmelsen i § 75 a indeholder krav om, at virksomheden skal have en whistleblower ordning for sine ansatte, hvor dens ansatte via en særlig, uafhængig og selvstændig kanal kan indberette overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering begået af virksomheden, herunder af ansatte eller medlemmer af bestyrelsen i virksomheden. Bestemmelsen stiller desuden krav om, at virksomheden skal følge op på indberetninger til ordningen og skriftligt kunne dokumentere, hvordan virksomheden har fulgt op på indberetningerne. Lovforslaget vil derfor medføre, at KommuneKredit vil skulle have en whistleblower ordning, der efterlever kravene i



## UDKAST

§ 75 a i lov om finansiel virksomhed, og at KommuneKredit vil skulle følge op på og dokumentere indberetninger til ordningen.

Bestemmelsen i § 75 b indeholder krav om, at virksomheden ikke må udsætte en whistleblower for ufordelagtig behandling eller ufordelagtige følger, som følge af at denne har indberettet virksomhedens overtrædelse eller potentielle overtrædelse af den finansielle regulering til Finanstilsynet eller til virksomhedens whistleblower ordning. Endvidere fastsætter bestemmelsen en godtgørelsesret for whistleblowere, som har været udsat for ufordelagtig behandling eller ufordelagtige følger. Lovforslaget vil således medføre, at KommuneKredit pålægges en tilsvarende beskyttelsespligt og godtgørelsespligt for whistleblowere, som følger af § 75 b i lov om finansiel virksomhed.

### *Til § 11*

Det følger af § 8, stk. 1, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningens egenkapital til enhver tid skal udgøre mindst 1 pct. af foreningens samlede forpligtelser.

Det følger i forlængelse heraf af den gældende bestemmelse § 8, stk. 2, at hvis foreningens egenkapital måtte blive nedbragt under 1 pct. af foreningens samlede forpligtelser, skal der fra medlemmerne, og efter retningslinjer fastsat i foreningens vedtægter, indkræves det beløb, som behøves for at bringe egenkapitalen op på et niveau, som er i overensstemmelse med egenkapitalkravet, jf. stk. 1. Det indkrævede beløb, med tillæg af en af tilsynsmyndigheden godkendt rente, skal godtgøres de indbetalende medlemmer, så snart dette kan ske, uden at bringe egenkapitalen ned på et niveau, som ikke er overensstemmelse med egenkapitalkravet, jf. stk. 1.

Det foreslås i lovforslagets § 11, stk. 1, at KommuneKredits egenkapital til enhver tid skal udgøre mindst 1 pct. af foreningens samlede forpligtelser.

Bestemmelsen er en videreførelse af § 8, stk. 1, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark. Egenkapitalkravet for KommuneKredit vil således blive fastholdt uændret.

Det foreslås i lovforslagets § 11, stk. 2, at Finanstilsynet kan pålægge foreningen at foretage nedskrivninger af aktiver m.v.

## UDKAST

Den foreslåede bestemmelse i lovforslagets § 11, stk. 2, er ny. Der findes ikke i dag regler for, at tilsynsmyndigheden kan pålægge KommuneKredit at foretage nedskrivninger af aktiver.

Bestemmelsen vil medføre, at Finanstilsynet kan pålægge KommuneKredit at nedskrive værdien af et aktiv, som regnskabsmæssigt kan medføre en reduktion af KommuneKredits kapitalgrundlag. Nedskrivning af aktiver m.v. vil have en afsmittende effekt på egenkapitalen, da reducere af et aktivs værdi – på grund af den regnskabsmæssige balance mellem aktiver og passiver – alt andet lige vil medføre en reducere af egenkapitalen. En korrekt opgørelse af aktivernes værdi er således med til at sikre, at kapitalgrundlaget opgøres retvisende. Bestemmelsen vil i praksis kunne benyttes, hvis KommuneKredit har opgjort f. eks. et udlån eller et værdipapir til en for høj værdi.

Det foreslås i lovforslagets § 11, stk. 3, at hvis egenkapitalen bliver nedbragt under det krævede niveau, jf. stk. 1, skal foreningen indkræve det beløb, som behøves for at bringe egenkapitalen i overensstemmelse med egenkapitalkravet. Beløbet skal indkræves fra foreningens medlemmer efter retningslinjer fastsat i foreningens vedtægter. De indbetalende medlemmer skal godtgøres de indkrævede beløb med tillæg af en rente, så snart dette kan ske, dog således at foreningen fortsat opfylder kravet i stk. 1.

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende § 8, stk. 2, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, og pålægger således fortsat KommuneKredit at indkræve beløb fra sine medlemmer, hvis KommuneKredits egenkapital nedbringes under 1 pct. af foreningens samlede forpligtelser. Bestemmelsen er dog ændret derved, at der ikke længere vil være et krav om, at rentetillægget ved tilbagebetaling til medlemmerne skal godkendes af tilsynsmyndigheden. Det forudsættes dog fortsat, at renten skal fastsættes på et passende niveau i forhold til det generelle renteniveau på det pågældende tidspunkt, dvs. markedskonform rente. KommuneKredit vil kunne vælge at regulere dette forhold nærmere i sine vedtægter.

### *Til § 12*

Det følger af den gældende § 9, stk. 3, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at KommuneKredit skal udarbejde regler for styring af finansielle risici, herunder for kredit-, rente- og valutarisici, samt for brug af finansielle instrumenter. Reglerne skal sendes til Indenrigs- og

## UDKAST

Sundhedsministeriet. Indenrigs- og sundhedsministeren kan som tilsynsmyndighed pålægge foreningen at ændre disse regler.

Det foreslås i lovforslagets § 12, at foreningen skal udarbejde en politik for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter, som straks efter godkendelse af foreningens bestyrelse skal sendes til Finanstilsynet. Finanstilsynet kan pålægge foreningen at ændre i denne politik.

Den foreslåede bestemmelse i lovforslagets § 12 er en videreførelse af den gældende § 9, stk. 3, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, dog med sproglige ændringer, herunder bl.a. så udtrykket ”regler” erstattes med ”en politik”, og at Finanstilsynet indsættes i stedet for ”Indenrigs- og Sundhedsministeriet”, som følge af at Finanstilsynet fremover bliver tilsynsmyndighed for Kommunekredit.

Bestemmelsen vil medføre, at foreningen fortsat skal udarbejde en politik for styring af finansielle risici, at denne som hidtil skal godkendes af bestyrelsen og indsendes til tilsynsmyndigheden, og at tilsynsmyndigheden fortsat kan forlange ændringer i politikken.

### *Til § 13*

Det følger af den gældende § 9, stk. 2, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at tilsynsmyndigheden, jf. § 15, stk., kan fastsætte regler for foreningens likviditet.

Bestemmelsen indebærer, at tilsynsmyndigheden bl.a. kan fastsætte regler om, at KommuneKredit til enhver tid skal have en samlet positiv overskudslikviditet inden for en nærmere defineret periode, ligesom der kan fastsættes regler om den maksimale størrelse af foreningens samlede finansieringsbehov som følge af løbetidsforskelle mellem ydede og optagne lån. Den gældende lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark adresserer hverken den kortsigtede eller den langsigtede likvidetsrisiko.

Loven indeholder altså ingen konkrete regler for KommuneKredits likviditetsstyring, men giver tilsynsmyndigheden mulighed for at fastsætte sådanne regler.

Det daværende Indenrigs- og Sundhedsministerium anvendte som tilsynsmyndighed lovens bemyndigelse til at fastsætte regler ved brev af 25. januar 2007 og ændring heraf ved brev af 22. november 2012. Heri pålagde det

## UDKAST

daværende Indenrigs- og Sundhedsministerium KommuneKredit et krav om overskudslikviditet, der indebærer, at et fremtidigt likviditetsunderskud, som følge af at udbetalingerne (til investorerne) der overstiger indbetalingerne (fra låntagerne), ikke må overstige KommuneKredits egenkapital. Kravet sikrer, at der på lang sigt altid vil tilstrækkelig likviditet via indbetalinger og egenkapital til at dække KommuneKredits udbetalinger.

Desuden pålagde det daværende Indenrigs- og Sundhedsministerium KommuneKredit et krav om, at forskellen mellem den samlede finansiering og udlånet ikke må udgøre mere end 25 pct. af det samlede udlån. Samtidig har det daværende Indenrigs- og Sundhedsministeriet sat en grænse for, hvor meget renterisiko KommuneKredit må påtage sig. Grænserne for forskellen mellem den samlede finansiering og udlånet og for renterisikoen begrænser KommuneKredits mulighed for f.eks. at forhåndstudstede obligationer, men kravet begrænser ikke traditionelle likviditetsrisici.

Det foreslås i lovforslagets § 13, stk. 1, at reglerne i artikel 411, artikel 412, stk. 1-3, artikel 413, stk. 1, artikel 414, artikel 415, stk. 1 og 2, artikel 416, stk. 1-4, 6 og 7, artikel 417, 418 og 420, artikel 421, stk. 1, 2, 4 og 5, artikel 422, stk. 1-9, artikel 423 og 424, artikel 425, stk. 1-5 og 7-9, og artikel 427, artikel 428 og artikel 428 a – 428 az i del 6 i Europa- Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber om likviditet finder anvendelse på KommuneKredit.

Bestemmelsen vil medføre at KommuneKredit bliver underlagt LCR- og NSFR-kravene, som også gælder for øvrige kreditinstitutter.

LCR-kravet adresserer de kortsigtede likviditetsrisici og indebærer, at KommuneKredit skal holde en vis mængde højlikvide aktiver af høj kvalitet, som kan anvendes til at modgå kortsigtede perioder med likviditetsstress. LCR-kravet er baseret på opgørelser af hhv. højlikvide aktiver og forventede ind- og udgående pengestrømme i et stressscenarie og dækker over en 30-dages tidshorisont. KommuneKredits kortsigtede likviditetsrisici relaterer sig primært til handlen på derivatmarkeder samt byggekreditter. LCR-kravet vil for KommuneKredit derfor være et krav, der sikrer, at KommuneKredit har en tilstrækkelig mængde højlikvide aktiver til at dække de potentielle pengestrømme relateret til derivater og byggekreditter de næste 30 dage i et stressscenarie.

NSFR-kravet adresserer de langsigtede likviditetsrisici og indebærer et krav

## UDKAST

til forholdet mellem KommuneKredits tilgængelige stabile finansiering og KommuneKredits nødvendige stabile finansiering. Den tilgængelige stabile finansiering opgøres som en vægtning af poster i passivside i balancen, mens den nødvendige stabile finansiering opgøres som en vægtning af aktivside i balancen. NSFR-kravet er således baseret på regnskabstal og dækker over en 1-årig tidshorizont. KommuneKredits langsigtede likviditetsrisici relaterer sig til løbetiden på finansieringen (passivside) relativt til løbetiden på udlånet (aktivside). NSFR-kravet vil for KommuneKredit derfor være et krav, der sikrer at KommuneKredit har en forsvarlig finansiering af sine udlån det kommende år.

Artikel 412 sætter LCR-kravet i kraft. Artikel 416, stk. 1-4 og stk. 6 og 7, artikel 417, 418 og 420, artikel 421, stk. 1, 2, 4 og 5, artikel 422, stk. 1-9, artikel 423 og 424 og artikel 425, stk. 1-5 og 7-9 definerer LCR-kravet nærmere.

Artikel 413 sætter NSFR-kravet i kraft. Artiklerne artikel 427, artikel 428 og artikel 428 a – 428 az i del 6 definerer NSFR-kravet nærmere.

Artikel 414 vil pålægge KommuneKredit at underrette Finanstilsynet ved brud på et af kravene, mens artikel 415 vil pålægge KommuneKredit løbende at indberette kravene til Finanstilsynet.

Det foreslås i lovforslagets § 13, stk. 2, at Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/61 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår likviditetsdækningskrav for kreditinstitutter finder tilsvarende anvendelse på KommuneKredit.

Bestemmelsen vil medføre, at den delegerede forordning, der definerer LCR-kravet yderligere, også vil finde anvendelse for KommuneKredit.

Det foreslås i lovforslagets § 13, stk. 3, at reglerne i artiklerne 1, 2, 3, 4, 16, 17 og bilagene 12, 13, 24 og 25 i Kommissionens Gennemførelsesforordning (EU) 2021/451 af 17. december 2020 finder tilsvarende anvendelse på KommuneKredit.

Artiklerne 1, 2, 3, 4, 16, 17 specificerer de overordnede indberetningskrav (f.eks. frekvens, opgørelses standard og frister). Bilagene 12 og 13 er hhv. de indberetningsskemaerne og dertilhørende instrukser og indberetningsskemaer, der anvendes til indberetning af NSFR-kravet. Bilagene 24 og 25

## UDKAST

er hhv. de indberetningsskemaerne og dertilhørende instrukser og indberetningsskemaer, der anvendes til indberetning af LCR-kravet.

KommuneKredit opgør løbende LCR- og NSFR-kravene i overensstemmelse med CRR. Bestyrelsen har i ”Politik for finansielle risici” fastsat supplerende rammer for likviditetsrisikoen, idet både LCR og NSFR skal overholdes med 10 procentpoint over det lovkrav (100 pct.), der gælder for kreditinstitutter. Bestyrelsen har hermed sat supplerende rammer for både den kortsigtede og den langsigtede likviditetsrisiko. LCR og NSFR opgørelserne offentliggøres i KommuneKredits årsrapportering.

Den foreslåede bestemmelse i lovforslagets § 13 vil medføre, at KommuneKredit fremover vil skulle overholde LCR- og NSFR-kravene og indberette disse til Finanstilsynet, som tilsynsmyndighed for KommuneKredit.

Den foreslåede bestemmelse vil have begrænsede effekter for KommuneKredit, da KommuneKredit allerede opgør og overholder LCR og NSFR. KommuneKredit vil dog skulle tilpasse sine IT systemer, så de kan indberette via Finanstilsynets og Nationalbankens fælles indberetningssystem.

Der henvises i øvrigt til pkt. 3.4.3 i lovforslagets almindelige bemærkninger.

### *Til § 14*

Lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark § 9, stk. 3 indeholder krav om, at foreningen skal udarbejde regler for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter. Bestemmelsen videreføres i lovforslagets § 12. Bestemmelsen indeholder dog ikke krav om politikken specifikt skal forholde sig til markeds- og modpartsrisici.

Det foreslås i lovforslagets § 14, stk. 1, at foreningens bestyrelse skal fastsætte en politik for markeds- og modpartsrisici, som indeholder rammer for, hvilke typer af markeds- og modpartsrisici i og uden for handelsbeholdningen foreningen må påtage sig samt niveauet for de enkelte risici.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at det fastsættes som lovkrav, at KommuneKredit skal have en politik for styring af foreningens markeds- og modpartsrisici, og at denne politik skal angive niveauerne for de enkelte markedsrisici.

## UDKAST

KommuneKredit vil kunne vælge, at denne politik bliver en del af KommuneKredits overordnede politik for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter, som KommuneKredit vil skulle udarbejde, jf. forslaget § 12.

Markedsrisici omfatter grundlæggende renterisiko, kreditspændsrisiko, valutarisiko, aktierisiko og råvarerisiko. Rammerne for de enkelte markedsrisici i politikken vil skulle fastsættes således, at det sikres, at den samlede markedsrisiko ligger inden for lovens ramme på 25 pct. af egenkapitalen, jf. forslaget til § 15, stk. 1. Samtidig skal rammerne afspejle den risikotagning, som bestyrelsen ønsker, at direktionen kan påføre KommuneKredit som led i den daglige drift, således at politikken kan anvendes som et aktivt styringsværktøj.

Det foreslås i lovforslagets § 14, stk. 2, at det skal fremgå af foreningens politik for markeds- og modpartsrisici, hvordan markeds- og modpartsrisici identificeres, opgøres og afrapporteres.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at det stilles som et lovkrav til politikken, at denne eksplicit tager stilling til, hvordan markeds- og modpartsrisici identificeres, opgøres og afrapporteres. Bestemmelsen vil ligeledes indebære, at det som udgangspunkt vil være KommuneKredit, der skal tage stilling til, hvordan markeds- og modpartsrisici identificeres, opgøres og afrapporteres, jf. dog bestemmelsens stk. 3 nedenfor.

Det foreslås i lovforslagets § 14, stk. 3, at væsentlige ændringer, der omfatter nye markeds- og modpartsrisici, væsentlige ændringer af de gældende rammer for markeds- og modpartsrisici, væsentlige ændringer til opgørelse af markedsrisici eller væsentlige ændringer til begrænsningen af modpartsrisici, i foreningens politik for markeds- og modpartsrisici, jf. stk. 1, skal godkendes af Finanstilsynet.

Den foreslåede bestemmelse vil indebære, at Finanstilsynet skal godkende væsentlige ændringer af rammer, opgørelsesmetoder eller begrænsninger af markeds- og modpartsrisici skal godkendes af Finanstilsynet. Ved væsentlige ændringer menes ændringer i opgørelsesmetoder eller rammer, som giver anledning til nye eller ændrede risici eller opgørelse af risici. Ikke væsentlige ændringer vil kunne notificeres til Finanstilsynet, men der stilles ikke krav herom.

## UDKAST

Finanstilsynet vil vurdere, hvorvidt ændringer i opgørelsesmetoder medfører uacceptable risici for KommuneKredits finansielle stilling. Dette kan f.eks. være tilfældet, hvis metoderne ikke tager højde for væsentlige risikoparametre, eller hvis KommuneKredit ønsker at tage risici, som KommuneKredit ikke har tilstrækkelige ressourcer eller kompetencer til at håndtere. Finanstilsynet vil endvidere vurdere, hvorvidt den samlede ramme afspejler den risikotagning, som bestyrelsen ønsker, at direktionen kan påføre KommuneKredit som led i den daglige drift, og hvorvidt dette ligger indenfor lovens fastsatte rammer. Finanstilsynet vil også vurdere, hvorvidt de metoder, der anvendes for opgørelse af risici, er tilstrækkelig dækkende, for de risici der tages. Finanstilsynets stillingtagen vil ske med udgangspunkt i internationale og nationale standarder og vejledninger.

### *Til § 15*

Lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark § 9, stk. 3 indeholder krav om, at foreningen skal udarbejde regler for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter. Bestemmelsen videreføres i lovforslagets § 12. Bestemmelsen indeholder dog ikke specifikke krav om rammer for markedsrisici.

Det foreslås i lovforslaget § 15, *stk. 1*, at foreningens rammer for markedsrisici, jf. § 14, stk. 1, ikke må give anledning til, at de samlede markedsrisici overstiger 25 pct. af egenkapitalen.

Bestemmelsen vil medføre, at Kommunekredit ikke må have rammer, som muliggør en markedsrisiko der overstiger 25 pct. af egenkapitalen, når markedsrisiciene opgøres efter de metoder, der fremgår af Kommunekredits politik, jf. lovforslagets § 14.

Den foreslåede grænse for KommuneKredit for markedsrisicienes andel af den samlede egenkapital er fastsat relativt højere end det observerede niveau for andre finansielle virksomheder. Dette skal ses i lyset af, at Kommunekredits risiko næsten udelukkende består af markeds- og modpartsrisiko, idet foreningen ikke har væsentlig kreditrisiko.

Det foreslås i lovforslagets § 15, *stk. 2*, at foreningen løbende skal sammenholde de opgjorte markedsrisici med rammerne i foreningens politik for markeds- og modpartsrisici jf. § 14, stk. 1, og den lovpligtige ramme, jf. § 15, stk. 1.



## UDKAST

Bestemmelsen vil medføre, at KommuneKredit løbende vil skulle opgøre sine markedsrisici efter de metoder og opgørelsesmetoder, som fremgår af foreningens politik for markeds- og modpartsrisiko, og at KommuneKredit vil skulle sammenholde disse med de fastsatte rammer i politikken og den lovpligtige ramme på 25 pct. af egenkapitalen.

Frekvensen for opgørelse og sammenholdelse af markedsrisici vil afhænge af, hvor tæt den gældende eksponering er på den fastsatte ramme i politikken og loven. Det vil uanset eksponeringens størrelse dog forventes, at KommuneKredit foretager en månedligt opgørelse af markedsrisici og sammenholdelse. Ved eksponering tæt på politikken og lovens ramme vil der forventes en mere hyppig frekvens. I lyset af beholdningens størrelse vil det være naturligt, at fortage daglige opgørelser af markedsrisiciene og intradagopgørelser på stikprøvebasis, hvis eksponeringen er tæt på politikken og lovens ramme.

Der foreslås i lovforslaget § 15, stk. 3, at foreningen snarest skal nedbringe eller afdække markedsrisici, hvis de samlede markedsrisici på noget tidspunkt overstiger 25 pct. af egenkapitalen, jf. stk. 1. Foreningen skal straks give Finanstilsynet meddelelse om sådanne overskridelser.

Bestemmelsen vil medføre en pligt for Kommunekredit til snarest at nedbringe eller afdække markedsrisici, der overskrider den lovpligtige ramme på 25 pct. af egenkapitalen, og en pligt til straks at meddele Finanstilsynet om overskridelsen. Der gælder tilsvarende forpligtelser for øvrige finansielle virksomheder i henhold til den finansielle regulering.

Med formuleringen ”snarest” tiltænkes det, at Kommunekredit vil skulle nedbringe eller afdække sin markedsrisiko hurtigst muligt, og senest 7 dage efter overskridelsen har fundet sted. Hvis overskridelsen ikke overstiger lovens ramme, men dog overstiger den af bestyrelsen fastsatte ramme, vil Kommunekredit skulle rapportere og reagere, som beskrevet i Kommunekredits politik for markeds- og modpartsrisici.

### *Til § 16*

Lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark § 9, stk. 3 indeholder krav om, at foreningen skal udarbejde regler for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter. Bestemmelsen videreføres i lovforslagets § 12. Bestemmelsen indeholder dog ikke specifikke krav om rammer for modpartsrisici.

## UDKAST

Der foreslås i lovforslaget § 16, stk. 1, at det skal fremgå af foreningens politik for markeds- og modpartsrisici, jf. § 14, stk. 1, hvilken kreditvurdering udstedere af finansielle instrumenter, som foreningen ønsker at investere i, som minimum skal have på erhvervelsestidspunktet.

Bestemmelsen vil indebære, at KommuneKredits bestyrelse vil skulle stille krav til, hvilken kreditvurdering udstedere af finansielle instrumenter skal have, før end KommuneKredit kan investere i deres finansielle instrumenter. Disse krav vil skulle fremgå af KommuneKredits politik for markeds- og modpartsrisici. Bestyrelsen vil f. eks. kunne fastsætte, at udstederen skal have en bestemt minimums rating fra et givent ratingbureau.

Der foreslås i lovforslaget § 16, stk.2, at det skal fremgå af foreningens politik for markeds- og modpartsrisici, jf. § 14, stk. 1, hvilken kreditvurdering modpart i handler med afledte finansielle instrumenter, som foreningen ønsker at indgå aftale med, som minimum skal have på indgåelsestidspunktet.

Bestemmelsen vil indebære, at KommuneKredits bestyrelse vil skulle stille krav til, hvilken kreditvurdering modpart i handler med afledte finansielle instrumenter skal have, før end KommuneKredit kan investere i disse afledte finansielle instrumenter. Disse krav vil skulle fremgå af KommuneKredits politik for markeds- og modpartsrisici. Bestyrelsen vil f. eks. kunne fastsætte, at modparten skal have en bestemt minimums rating fra et givent ratingbureau

Forslagets § 16, stk. 1 og 2, vil betyde, at KommuneKredit vil blive underlagt lignende krav i forhold til at sikre udstederes og modparters soliditet, som også i dag kræves af for finansielle virksomheder i henhold til den finansielle lovgivning.

### *Til § 17*

Den gældende lov om KommuneKredit indeholder ikke regler om adgangen for ledelsen og ansatte mv., til at videregive og udnytte fortrolige oplysninger, som disse modtager som led i udførelsen af deres hverv for KommuneKredit.

Den gældende § 117 i lov om finansiel virksomhed indeholder hovedreglen om, at personer knyttet til en finansiel virksomhed eller dennes holdingvirksomhed, ikke uberettiget må videregive eller udnytte fortrolige oplysninger,

## UDKAST

som de under udøvelsen af deres hverv er blevet bekendt med. Bestemmelsen beskytter fortrolige oplysninger om virksomheden selv og om virksomhedens kunder, hvorved forstås både private og juridiske personer.

§ 118, stk. 1, og stk. 5-6, i lov om finansiel virksomhed indeholder en modifikation til den gældende videregivelsesregel i § 117 i lov om finansiel virksomhed. Efter § 118, stk. 1, kan en finansiel virksomhed videregive sædvanlige kundeoplysninger til brug for varetagelse af administrative opgaver. Det følger videre af § 118, stk. 5, at oplysninger modtaget efter § 118, stk. 1, er underlagt tavshedspligt efter bestemmelsen i § 117, stk. 1. § 118, stk. 6, giver bemyndigelse til at udstede nærmere regler om, hvilke oplysninger, der er sædvanlige kundeoplysninger efter § 118, stk. 1. Bemyndigelsen er anvendt til at udstede bekendtgørelse nr. 816 af 27. juni 2007 om sædvanlige kundeoplysninger i finansielle virksomheder.

Det foreslås i lovforslagets § 17, at reglerne i § 117 og § 118, stk. 1, 5 og 6, i lov om finansiel virksomhed om videregivelse af fortrolige oplysninger finder tilsvarende anvendelse på foreningen.

Formålet med bestemmelsen er at beskytte fortrolige oplysninger om KommuneKredit og dets medlemmer/kunder på tilsvarende måde, som det i dag gælder for finansielle virksomheder og deres kunder.

Bestemmelsen vil medføre, at KommuneKredit ikke må videregive eller udnytte fortrolige oplysninger, som det gennem virksomhedsudøvelsen får kendskab til. Det omfatter både oplysninger om KommuneKredit selv og om KommuneKredits medlemmer/kunder.

Bestemmelsen vil bl.a. omfatte KommuneKredits bestyrelse samt øvrige ansatte, herunder direktionen. Det er som udgangspunkt afgørende, at den pågældende person har et ansættelsesforhold med KommuneKredit eller er medlem af bestyrelsen. Personer der ikke har en ansættelsesretlig relation f.eks. konsulenter, vil kun have adgang til fortrolige oplysninger i det omfang, det er berettiget at videregive oplysninger til denne. De vil i så fald være bundet af den tavshedspligt, der følger af § 117, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

Begrebet »fortrolige oplysninger« skal forstås bredt og omfatter alle oplysninger, som ikke er offentlig tilgængelige. Hvis oplysningerne er offentlig tilgængelige, kan de ikke anses for fortrolige og er dermed ikke omfattet af bestemmelsen.

## UDKAST

Der vil foreligge en videregivelse af oplysninger, når oplysningerne overlades til andre. Det vil således være videregivelse, når oplysningerne forlader KommuneKredit. Det er ikke en forudsætning for, at der foreligger videregivelse, at disse læses af modtageren.

Det følger af § 117, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, at videregivelse eller udnyttelse kun kan ske, hvis det er berettiget. Ved vurdering af, hvorvidt en videregivelse eller udnyttelse er berettiget, skal der foretages en konkret afvejning af foreningens interesse i at kunne udnytte eller videregive oplysninger over for medlemmets/kundens berettigede forventning om, at oplysningerne hemmeligholdes.

En udnyttelse eller videregivelse vil altid være berettiget, hvis der foreligger et samtykke fra medlemmet/kunden.

En videregivelse vil endvidere være berettiget, hvis videregivelsen sker på baggrund af en retlig forpligtelse. Det vil således være berettiget at videregive oplysninger, hvis det følger af et krav i lovgivningen om at videregive de pågældende oplysninger. Det kan eksempelvis være videregivelse af fortrolige oplysninger til Finanstilsynet i henhold til denne lov. Tilsvarende gælder, hvis pligten til at give oplysningerne ikke følger direkte af lovgivningen, men hvor varetagelse af opgaver pålagt i medfør af lovgivningen forudsætter videregivelse af de pågældende oplysninger.

Videregivelse af fortrolige oplysninger vil endvidere kunne ske til brug for politimæssig efterforskning af en sag. Relevante oplysninger til brug for politimæssig efterforskning kan ske, hvis hensynet til at opklare strafferetlige forhold vejer særligt tungt. Det forudsættes i den forbindelse, at der alene videregives oplysninger af relevans for en sag, som politiet undersøger eller kan undersøge. Dette betyder bl.a., at politiet som led i almindelig politimæssig efterforskning kan få adgang til oplysning om en eller flere af KommuneKredits medlemmer/kunder.

Efter 117, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed, er den, som modtager oplysninger efter stk. 1, omfattet af tavshedspligten i stk. 1. Bestemmelsen har betydning i de situationer, hvor modtageren af oplysningerne ikke i forvejen er pålagt tavshedspligt i medfør af den finansielle lovgivning. Modtageren vil herefter alene kunne videregive oplysningerne, hvis videregivelsen er berettiget i henhold til stk. 1.

## UDKAST

Den omstændighed, at tavshedspligten følger oplysningerne ved videregivelse, indebærer ikke, at berettiget videregivelse kan ske i videre omfang end ellers.

Det vil påhvile KomunneKredit som led i en forsvarlig drift af foreningen at sikre sig, at den, der modtager fortrolige oplysninger, er bevidst om den tavshedspligt, der følger med. F.eks. kan dette ske ved, at der i en aftale om outsourcing gøres opmærksom på den nævnte tavshedspligt for modtageren.

Ved at lade § 118, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed finde tilsvarende anvendelse for KomunneKredit, foreslås det endvidere, at KommuneKredit kan videregive sædvanlige kundeoplysninger til brug for varetagelse af administrative opgaver. Videregivelsen vil kunne ske til såvel potentielle datterselskaber som til øvrige virksomheder.

Administrative opgaver skal forstås bredt. I den virksomhed, der skal løse den administrative opgave, er det dog alene de medarbejdere, som skal varetage den pågældende opgave, der må have adgang til oplysningerne.

Ved at lade § 118, stk. 5, i lov om finansiel virksomhed finde tilsvarende anvendelse for KomunneKredit foreslås det, at modtageren af sædvanlige kundeoplysninger til brug for varetagelse af administrative opgaver omfattes af samme tavshedspligt som KommuneKredit. Det vil indebære, at hvis KommuneKredit overlader varetagelsen af administrative opgaver til andre, bliver KommuneKredit ansvarlig for, at dette sker forsvarligt. Ledelsen i KommuneKredit vil derfor i givet fald skulle sikre sig, at dette er tilfældet, herunder, at modtageren af fortrolige oplysninger er bekendt med den tavshedspligt, som følger oplysningerne.

### *Til § 18*

Det følger af den gældende § 13, i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at foreningen for hvert regnskabsår udarbejder en årsrapport efter retningslinjer, fastsat i foreningens vedtægter. Der kan således fastsættes nærmere retningslinjer for udarbejdelse af årsrapporten i foreningens vedtægter.

KommuneKredits gældende vedtægter fastsætter i forlængelse heraf, at årsrapporten skal indeholde en resultatopgørelse, en balance, en ledelsespåtegning, noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis, og oversigt over bevægelserne i egenkapitalen og en revisionspåtegning. Årsregnskabet

## UDKAST

er fra og med regnskabsåret 2007 aflagt efter de internationale regnskabsstandarder (herefter "IFRS"). Endvidere fremgår det af vedtægterne, at det beløb, hvormed indtægterne ved den årlige regnskabsafslutning efter fornøden henlæggelse til pension overstiger udgifterne, henlægges efter bestyrelsens nærmere bestemmelse til foreningens reserver.

Det følger endvidere af den § 13, stk. 1, at et eksemplar af årsrapporten skal sendes til Indenrigs- og Sundhedsministeriet.

Af den gældende § 13, stk. 2, følger det, at årsrapporten skal revideres af mindst to revisorer, hvoraf mindst den ene skal være statsautoriseret.

Endelig følger det af den gældende § 14 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at bestyrelsen vælger en eller to revisorer, som skal være statsautoriserede. Tilsynsmyndigheden udpeger yderligere en revisor.

Bemærkningerne til den gældende § 14 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark uddyber, at den af tilsynsmyndigheden udpegede revisor blandt andet løbende fører tilsyn med, at foreningens långivning er i overensstemmelse med de gældende regler om kommunernes og regionernes låntagning og den afgrænsning af foreningens kundegruppe, der er fastsat i loven.

Det foreslås i lovforslagets § 18, stk. 1, at reglerne i §§ 183-200 i lov om finansiel virksomhed finder tilsvarende anvendelse på KommuneKredit.

Den foreslåede bestemmelse i lovforslaget § 18 er ny og erstatter de gældende §§ 13 og 14. Bestemmelsen vil medføre, at reglerne i kapitel 13 i lov om finansiel virksomhed om årsrapport, revision og anvendelse af årets overskud (§§ 183-200) skal finde tilsvarende anvendelse for KommuneKredit, dog således at KommuneKredit vil kunne fortsætte med at aflægge årsrapport efter de internationale regnskabsstandarder IFRS, jf. også nedenfor om lovforslagets § 18, stk. 2.

Af § 183 i lov om finansiel virksomhed fremgår det, at en årsrapport skal indeholde en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse, anden totalindkomst, noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis og en oversigt over bevægelserne i egenkapitalen. Revisionspåtegningen indgår også i årsrapporten.

## UDKAST

Bestyrelsen og direktionen skal aflægge årsrapport for virksomheden, jf. § 184, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed. Hvert enkelt ledelsesmedlem har ansvar for, at årsrapporten udarbejdes i overensstemmelse med lovgivningen og eventuelle yderligere krav til regnskaber i vedtægter eller aftale, jf. stk. 2. Desuden har hvert enkelt ledelsesmedlem ansvar for, at årsregnskabet kan revideres i tide, og for, at årsrapporten kan godkendes i tide.

Alle medlemmer af bestyrelsen og direktionen skal påtegne årsrapporten, jf. kravene hertil i § 185 i lov om finansiel virksomhed.

§ 186 i lov om finansiel stiller krav om, at årsregnskabet skal give et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Ledelsesberetningen skal indeholde en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler. § 187 uddyber indholdet af § 186.

Årsrapporten skal udarbejdes efter et antal grundlæggende forudsætninger om eksempelvis klarhed, væsentlighed, going concern, neutralitet, som anført i § 188 i lov om finansiel virksomhed.

Aktiver og forpligtelser skal som udgangspunkt måles til dagsværdi medmindre Finanstilsynet har fastsat andet i regnskabsreglerne, jf. § 189.

Supplerende beretninger skal give en retvisende redegørelse inden for rammerne af almindeligt anerkendte retningslinjer for sådanne beretninger, jf. § 190, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed. Af de supplerende beretninger skal fremgå de metoder og målegrundlag, som de er udarbejdet efter, jf. stk. 2.

Regnskabsåret skal følge kalenderåret, jf. § 190, stk. 1. Finanstilsynet kan i særlige tilfælde dispensere fra kravet, jf. stk. 4.

Indregning, måling og oplysninger i monetære enheder skal foretages i danske kroner eller euro, jf. § 192.

Årsrapporten skal revideres af virksomhedens eksterne revisorer, jf. § 193 i lov om finansiel virksomhed. Revisionen omfatter dog ikke ledelsesberetningen og eventuelle supplerende beretninger. Revisor skal dog afgive en udtalelse om, hvorvidt oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

## UDKAST

Årsrapporten skal i den form, hvori den er forelagt og godkendt af bestyrelsen, indsendes til Finanstilsynet uden ugrundet ophold efter det bestyrelsesmøde, hvor årsrapporten er endeligt godkendt, jf. § 194, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed. Ekstern revisors revisionsprotokollat vedrørende årsrapporten samt for virksomheder med intern revisor tillige intern revisionschefs revisionsprotokollat vedrørende årsrapporten skal indsendes til Finanstilsynet samtidig med indsendelse af årsrapporten efter stk. 1, jf. stk. 2.

Den godkendte årsrapport skal indsendes til Erhvervsstyrelsen uden ugrundet ophold efter endelig godkendelse og senest fire måneder efter regnskabsårets afslutning. Virksomheder, der har pligt til at udarbejde årsrapport, skal ligeledes indsende den udarbejdede delårsrapport til Erhvervsstyrelsen senest tre måneder efter delårsperiodens afslutning, jf. § 195, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

§ 196, stk. 1, hjemler, at Finanstilsynet fastsætter nærmere regler for årsrapporten, herunder regler om indregning og måling af aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger, opstilling af resultatopgørelse og balance samt krav til noter og ledelsesberetning. Finanstilsynet fastsætter desuden regler for koncernregnskaber samt delårsrapporter, jf. § 196, stk. 2 og 3.

Med henblik på at sikre at årsrapporter er i overensstemmelse med regnskabsreglerne i lov om finansiel virksomhed, Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelser og IFRS kan Finanstilsynet yde vejledning, påtale overtrædelser og påbyde, at fejl skal rettes, og at overtrædelser skal bringes til ophør, jf. § 197 i lov om finansiel virksomhed.

Endelig bliver KommuneKredit omfattet af krav om at foretage regelmæssige regnskabsindberetninger til Finanstilsynet, jf. § 198 i lov om finansiel virksomhed.

Det foreslås i lovforslagets § 18, stk. 2, at foreningen dog altid skal udarbejde årsrapport efter de af Kommissionen vedtagne internationale regnskabsstandarder, uanset bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed § 183, stk. 4.

Bestemmelsen i § 18, stk. 2, vil medføre, at revisionen og regnskabsafleggelsen i højere grad vil blive fastsat i lovgivningen i stedet for i KommuneKredits vedtægter.



## UDKAST

Derudover foreslår Erhvervsministeriet, at Kommunekredit, i lighed med andre finansielle virksomheder som udarbejder årsrapport efter IFRS, også bliver omfattet af de dele af regnskabsbekendtgørelsen, som bl.a. medfører, at årsrapporten skal indeholde en femårsoversigt med hoved- og nøgletal og en ledelsesberetning. Det fremgår af § 4 i bekendtgørelse om anvendelse af internationale regnskabsstandarder for virksomheder omfattet af lov om finansiell virksomhed (IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder), at virksomheder, der udarbejder årsrapport efter de af Kommissionen vedtagne internationale regnskabsstandarder, skal opfylde §§ 2, 3, 87 a, 118, 120-122, 125, 129, 131-135 og 144 i regnskabsbekendtgørelsen. For at Kommunekredit kan blive omfattet af § 4 i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder, er det nødvendigt, at tilføje KommuneKredit til listen over de virksomheder, som er omfattet af regnskabsbekendtgørelsen, jf. dennes § 1, stk. 1. Dette skyldes, at § 4 i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder henviser til virksomheder omfattet af regnskabsbekendtgørelsen.

§ 2 i regnskabsbekendtgørelsen indeholder krav om, at virksomheder skal udarbejde en års- og halvårsrapport, som skal være affattet på dansk eller engelsk.

Et regnskab, som en virksomhed udelukkende udarbejder til eget brug, er ikke en årsrapport eller en halvårsrapport efter regnskabsbekendtgørelsen, og det må ikke betegnes som sådan, jf. § 3 i regnskabsbekendtgørelsen.

Der skal gives en femårsoversigt med hoved- og nøgletal i overensstemmelse med bilag 7 i regnskabsbekendtgørelsen, jf. § 87 a.

Det samlede honorar for regnskabsåret og det foregående regnskabsår til den revisionsvirksomhed og dennes eventuelle datterselskaber, der udfører den lovpligtige revision, skal oplyses, jf. § 118, stk. 1, i regnskabsbekendtgørelsen. Oplysningen skal specificeres i honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet, honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed, honorar for skatterådgivning og honorar for andre ydelser.

Størrelsen af lån til samt pant, kaution eller garanti stillet for medlemmerne af virksomhedens direktion eller bestyrelse skal angives for hver kategori med oplysning om de væsentligste vilkår, herunder rentefod, jf. § 120 i regnskabsbekendtgørelsen.

## UDKAST

Der skal gives oplysning om det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret, jf. § 121 i regnskabsbekendtgørelsen. Personaleudgifterne skal desuden oplyses og specificeres. Virksomheden skal give oplysninger om vederlag til direktion, bestyrelse og væsentlige risikotagere, jf. § 121, stk. 2 og 3, i regnskabsbekendtgørelsen.

KommuneKredit bliver omfattet af §§ 122, 125 og 129, i regnskabsbekendtgørelsen, som Erhvervsministeriet dog vurderer, ikke får betydning for KommuneKredit.

§ 131 i regnskabsbekendtgørelsen indeholder krav til indholdet af ledelsesberetningen. Ledelsesberetningen skal bl.a. beskrive hovedaktiviteter, redegøre for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold samt beskrive virksomhedens forventede udvikling.

Ledelsesberetningen skal beskrive årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling ifølge den senest offentliggjorte årsrapport, eller de seneste offentliggjorte forventninger, og begrunde afvigelser i resultatet i forhold hertil, jf. § 132 i regnskabsbekendtgørelsen.

Ledelsesberetningen skal indeholde oplysninger om de ledelseshverv, som virksomhedens bestyrelses- og direktionsmedlemmer beklæder i andre erhvervsdrivende virksomheder, jf. § 132 a i regnskabsbekendtgørelsen.

Erhvervsministeriet vurderer, at § 132 b i regnskabsbekendtgørelsen ikke er relevant for KommuneKredit.

Ledelsesberetningen skal indeholde bestyrelsens forslag til udbytte. Beløbet anføres som en særlig post i egenkapitalen, jf. § 133 i regnskabsbekendtgørelsen.

§ 133 a i regnskabsbekendtgørelsen er ligeledes ikke relevant for KommuneKredit.

KommuneKredit bliver omfattet af kravet i § 134 i regnskabsbekendtgørelsen om at medtage en redegørelse for virksomhedsledelse i sin ledelsesberetning eventuelt blot via en henvisning til virksomhedens hjemmeside, hvor redegørelsen er offentliggjort. En virksomhed kan dog undlade at give de fleste af oplysningerne, hvis den alene har andre værdipapirer end aktier optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land.

## UDKAST

Virksomheder, som har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, skal supplere ledelsesberetningen med en redegørelse for samfundsansvar, jf. § 135, stk. 1, i regnskabsbekendtgørelsen. Kravene til indholdet af denne redegørelse fremgår af stk. 2 og 3. Redegørelsen skal gives i tilknytning til ledelsesberetningen, i en supplerende beretning til årsrapporten eller på virksomhedens hjemmeside, hvortil der henvises i ledelsesberetningen, jf. stk. 4. En virksomhed, der oplyser om samfundsansvar efter internationale retningslinjer eller standarder som fastlagt i Erhvervsstyrelsens bekendtgørelse om redegørelse for samfundsansvar efter internationale retningslinjer eller standarder, kan undlade at give de oplysninger, som er anført i stk. 1-3 under de betingelser, som er fastlagt i den nævnte bekendtgørelse fra Erhvervsstyrelsen, jf. stk. 8.

§ 144 i regnskabsbekendtgørelsen er ikke relevant for KommuneKredit, så længe KommuneKredit ikke udarbejder koncernregnskab.

Kravene til revisionen fremgår af §§ 199-200 i lov om finansiel virksomhed, som foreslås anvendt tilsvarende for KommuneKredit. De krav, der gælder for revisionen i §§ 199-200 lov om finansiel virksomhed, har tæt tilknytning, til de krav, der i kapitel 13 lov om finansiel virksomhed gælder om årsrapport, og det er naturligt, at årsrapport- og revisionsreglerne følges ad. Som følge heraf foreslås § 13, stk. 2, og § 14 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark ikke videreført. Efter § 199 i lov om finansiel virksomhed skal foreningen have mindst én statsautoriseret revisor. Vælger KommuneKredit mere end én revisor, skal begge være statsautoriserede. KommuneKredit kan således fremadrettet fortsat selv beslutte, om de vil vælge én eller flere revisorer. Da KommuneKredit hverken er et pengeinstitut, et realkreditinstitut eller et forsikringselskab, omfattes KommuneKredit ikke af kravet i § 199 i lov om finansiel virksomhed om, at revisor tillige skal være certificeret af Finanstilsynet.

Finanstilsynet har i henhold til § 199, stk. 12, i lov om finansiel virksomhed udstedt bekendtgørelse nr. 1912 af 22. december 2015 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner med senere ændringer (herefter ”revisionsbekendtgørelsen”). Kommunekredit bør blive omfattet af de generelle dele af revisionsbekendtgørelsen, som gælder for alle finansielle virksomheder, som er omfattet af revisionsbekendtgørelsen. Efterfølgende er det derfor hensigten at sætte de relevante dele af revisionsbekendtgørelsen i kraft for KommuneKredit. Dette forventes at ske ved en kommende ændring af bekendtgørelsen.

## UDKAST

KommuneKredit bør omfattes af de generelle krav i revisionsbekendtgørelsen til revisionen og revisionsprotokollaterne, men ikke af de specifikke krav, som gælder for f.eks. pengeinstitutter og realkreditinstitutter mv. i revisionsbekendtgørelsens kapitel 6-11. Dette skyldes, at KommuneKredit i modsætning til pengeinstitutter og realkreditinstitutter kun i begrænset omfang er udsat for kreditrisiko, hvorfor de specifikke krav i revisionsbekendtgørelsen til penge- og realkreditinstitutter ikke er relevante for KommuneKredit.

KommuneKredits bestyrelse vil mindst én gang om året skulle drøfte behovet for at oprette en intern revision under hensyntagen til KommuneKredits kompleksitet, jf. § 17, stk. 1, i revisionsbekendtgørelsen. Det følger dog af revisionsbekendtgørelsens § 17, stk. 3, at virksomheder, der i de seneste to regnskabsår på balancetidspunktet i gennemsnit har haft 125 eller flere fuldtidsansatte, skal oprette en intern revision. KommuneKredit havde pr. 31. december 2020 82 fuldtidsansatte.

En ekstern revisor og en eventuel intern revisionschef skal straks meddele Finanstilsynet oplysninger om forhold, der er af afgørende betydning for virksomhedens fortsatte aktivitet, herunder forhold, som revisorerne måtte være gjort bekendt med som led i hvervet som revisor i virksomheder, som virksomheden har snævre forbindelser med, jf. § 200 i lov om finansiel virksomhed.

Det foreslås i lovforslagets § 18, stk. 3, at ud over den revision, der vælges i overensstemmelse med reglerne i § 199 i lov om finansiel virksomhed, udpeger erhvervsministeren efter indstilling fra foreningen yderligere en revisor. Den udpegede revisor påser blandt andet, at foreningens långivning er i overensstemmelse med de gældende regler om kommunernes og regionernes låntagning, jf. § 3, stk. 1, 1. pkt., og den afgrænsning af foreningens kundegruppe, der er fastsat i § 4.

Bestemmelsens 1. pkt., er i hovedtræk en videreførelse af den gældende § 14, 2. pkt., idet revisoren dog fremover udpeges af erhvervsministeren efter indstilling fra foreningen. Erhvervsministeren kan vælge at høre Finanstilsynet i forbindelse med udpegningen af denne revisor. Herudover præciseres det i 2. pkt., at den udpegede revisor blandt andet påser, at foreningens långivning er i overensstemmelse med de gældende regler om kommunernes og regionernes låntagning, jf. § 3, stk. 1, 1. pkt., og den afgrænsning af foreningens kundegruppe, der er fastsat i § 4. Dette svarer til de opgaver den

## UDKAST

udpegede revisor hidtil har udført. Der er ikke med den foreslåede bestemmelse tiltænkt nogen ændringer af materiel betydning.

Det foreslås i lovforslagets § 18, stk. 4, at revisoren udpeget i henhold til stk. 3, 1. pkt., skal orientere erhvervsministeren samt Finanstilsynet om sine observationer og konklusioner.

Det er for kreditinstitutter et krav, at revisorerne skal indsende deres revisionsprotokoller til Finanstilsynet, jf. lov om finansiel virksomhed § 194, stk. 2, som sættes i kraft for foreningen, jf. lovforslagets § 18, stk. 1. Hvis Finanstilsynet herved modtager oplysninger om KommuneKredits overholdelse af § 4 om hvem KommuneKredit må yde lån og finansiel leasing til eller § 3, stk. 1, 1. pkt., ifølge hvilken foreningen skal yde lån og finansiel leasing inden for rammerne af de regler, som indenrigs- og boligministeren fastsætter om kommunernes og regionernes låntagning, kan Finanstilsynet videregive disse til Indenrigs- og Boligministeriet.

### *Til § 19*

Det følger af den gældende § 20, at såfremt kreditorernes sikkerhed, som skønnet af tilsynsmyndigheden, jf. § 15, stk. 1, væsentligt forringes, og foreningen ikke inden udløbet af en af tilsynsmyndigheden stillet frist har foretaget det fornødne til imødegåelse heraf, er tilsynsmyndigheden berettiget til at standse foreningens virksomhed eller foranstalte dens bo taget under skiftebehandling.

Det foreslås i lovforslagets § 19, at vurderer Finanstilsynet, at kreditorernes sikkerhed væsentligt forringes, og har foreningen ikke foretaget fornødne træk til at imødegå dette inden for en frist, som fastsættes af Finanstilsynet, kan Finanstilsynet standse foreningens virksomhed eller foranstalte, at dens bo bliver taget under skiftebehandling.

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende bestemmelse, idet ordet ”tilsynsmyndigheden” dog ændres til ”Finanstilsynet”. Herudover foreslås sproglige forbedringer af bestemmelsen. Ændringerne tiltænkes ikke materiel betydning.

Den foreslåede bestemmelse skal gælde, uanset på hvilken måde Finanstilsynet er kommet i besiddelse af de oplysninger, der efter Finanstilsynets skøn beviser, at kreditorernes sikkerhed er væsentligt forringet.

## UDKAST

### *Til § 20*

Det følger af den gældende § 21, at såfremt foreningen ophører med at drive virksomhed, anvendes reserverne, bortset fra hensættelser til pension, og efter at alle krav på foreningen er afviklet, efter bestyrelsens nærmere bestemmelse. Anvendelsesmåden skal godkendes af tilsynsmyndigheden, jf. § 15, stk. 1.

Det foreslås i lovforslagets § 20, at såfremt foreningen ophører med at drive virksomhed, anvendes reserverne bortset fra hensættelser til pension, og efter at alle krav på foreningen er afviklet, efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.

Bestemmelsen er en videreførelse af den gældende bestemmelses 1. punkt. Den gældende bestemmelses 2. pkt., foreslås ikke videreført, da det ikke vurderes hensigtsmæssigt, at Finanstilsynet skal godkende anvendelsen af reserverne ved foreningens ophør. En sådan opgave ligger uden for Finanstilsynets normale tilsynsområde. Det indebærer, at bestyrelsen fremover, ved foreningens ophør, vil skulle bestemme hvorledes reserverne, efter hensættelser til pension og efter at alle krav på foreningen er afviklet, skal anvendes, uden at dette vil skulle godkendes af Finanstilsynet eller nogen anden myndighed. Bestemmelsen vil gælde, uanset om foreningen ophører med at drive virksomhed på eget initiativ eller som følge af, at Finanstilsynet har standset foreningens virksomhed i medfør af § 19.

### *Til § 21*

Det fremgår af § 15, stk. 1, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at indenrigs- og sundhedsministeren som tilsynsmyndighed påser overholdelsen af denne lov og af de regler, der er udstedt i medfør af loven.

Det foreslås med lovforslagets § 21, at Finanstilsynet påser overholdelsen af denne lov og de regler, der er udstedt i medfør af loven, bortset fra § 3, stk. 1, § 4 og § 20.

Bestemmelsen vil medføre, at det fremover vil være Finanstilsynet, der skal føre tilsyn med KommuneKredit i stedet for indenrigs- og sundhedsministeren. Konsekvensen af dette bliver, at KommuneKredit grundlæggende vil underlægges de samme tilsynsrammer som øvrige kreditinstitutter, Finans-

## UDKAST

tilsynet fører tilsyn med. Finanstilsynet vil dog ikke føre tilsyn med lovforslaget § 3, stk. 1, 1. pkt., § 4 og § 20. Disse bestemmelser vedrører rammerne for foreningens långivning og finansiel leasing til kommuner og regioner m.v. samt anvendelse af foreningens reserver ved evt. ophør. Disse områder vil fortsat påses af indenrigs- og boligministeriet, da reglerne ligger udenfor Finanstilsynets kompetenceområde.

§ 16 i den gældende lov giver tilsynsmyndigheden ret til at kræve oplysninger af foreningen. Efter bestemmelsen skal foreningen sende de af tilsynsmyndigheden, jf. § 15, stk. 1, ønskede oplysninger til Indenrigs- og Sundhedsministeriet inden udløbet af en af tilsynsmyndigheden stillet frist.

Som det fremgår nedenfor, foreslås det i § 23, at lov om finansiel virksomhed § 347, stk. 1-6, skal gælde for foreningen. Det følger af lov om finansiel virksomhed § 347, stk. 1, at virksomhederne skal give Finanstilsynet de oplysninger, der er nødvendige for tilsynets virksomhed. På denne baggrund er der ikke behov for, at videreføre den gældende § 16.

Der henvises i øvrigt til pkt. 3.8 i lovforslagets almindelige bemærkninger.

### *Til § 22*

Den gældende lov om Kreditforeningen af Kommuner og Regioner i Danmark indeholder ikke bestemmelser, der regulerer tilsynsmyndighedens virksomhed.

For så vidt angår Finanstilsynets tilsynsvirksom reguleres denne i kapitel 21 i lov om finansiel virksomhed.

Som konsekvens af, at KommuneKredit fremover skal underlægges Finanstilsynet tilsyn, er det nødvendigt, at udvalgte bestemmelser i kapitel 21 i lov om finansiel virksomhed, finder tilsvarende anvendelse i forhold til tilsynet med Kommunekredt.

Det foreslås derfor i lovforslagets § 22, at reglerne i § 346, stk. 1-3, § 347, stk. 1-6, og §§ 347 a, 354, 354 a, 354 g og 355, og § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal finde tilsvarende anvendelse på foreningen.

Bestemmelserne fastlægger regler om Finanstilsynets tilsyn.

## UDKAST

Det fremgår af § 346, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, at Finanstilsynet skal undersøge de finansielle virksomheders forhold, herunder ved gennemgang af løbende indberetninger og ved inspektioner i den enkelte virksomhed. Den foreslåede bestemmelse vil derfor medføre, at dette også gælder i relation til KommuneKredit.

En tilsvarende anvendelse af § 346, stk. 2 betyder for KommuneKredit, at der efter en inspektion af KommuneKredit skal afholdes et møde med deltagelse af foreningens bestyrelse, direktion og eksterne revisor, medmindre inspektionen alene vedrører afgrænsede aktivitetsområder i KommuneKredit. For KommuneKredits vedkommende vil der ikke, som forudsat i bestemmelsen, være krav om deltagelse fra en intern revisionschef eller ansvarshavende aktuar, da foreningen ikke benytter sådanne funktioner. På mødet skal Finanstilsynet meddele sine konklusioner vedrørende inspektionen.

En tilsvarende anvendelse af § 346, stk. 3, vil medføre, at væsentlige konklusioner efter et inspektionsbesøg fremsendes i form af en skriftlig rapport til foreningens bestyrelse, direktion og eksterne revisor.

§ 347 i lov om finansiel virksomhed giver generelt Finanstilsynet adgang til at kræve oplysninger fra finansielle virksomheder mv. samt adgang til at møde op på virksomheden for at undersøge om virksomheden overholder den finansielle lovgivning.

En tilsvarende anvendelse af § 347, stk. 1, vil medføre, at foreningen samt dennes eventuelle leverandører og underleverandører skal give Finanstilsynet de oplysninger, der er nødvendige for tilsynets virksomhed.

En tilsvarende anvendelse af § 347, stk. 2, vil medføre, at foreningen samt dennes eventuelle leverandører og underleverandører, der har afgivet oplysninger efter stk. 1, har pligt til hurtigst muligt at berigtige oplysningerne over for Finanstilsynet, hvis denne efterfølgende konstaterer, at oplysningerne ikke har været korrekte på tidspunktet for afgivelsen, eller at oplysningerne på et senere tidspunkt er blevet misvisende.

En tilsvarende anvendelse af § 347, stk. 3, vil medføre, at Finanstilsynet til enhver tid mod behørig legitimation uden retskendelse kan få adgang til foreningen med henblik på indhentelse af oplysninger, herunder ved inspektioner.



## UDKAST

En tilsvarende anvendelse § 347, stk. 4, vil medføre, at Finanstilsynet kan indhente oplysninger og til enhver tid mod behørig legitimation uden retskendelse få adgang til de virksomheder, med hvilke foreningen har særlig direkte eller indirekte forbindelse, i det omfang det er nødvendigt for bedømmelse af foreningens økonomiske stilling.

En tilsvarende anvendelse § 347, stk. 5, vil medføre, at Finanstilsynet kan kræve alle oplysninger, herunder regnskaber og regnskabsmateriale, udskrift af bøger, andre forretningspapirer og elektronisk lagrede data, som skønnes nødvendige for Finanstilsynets virksomhed eller til afgørelse af, om en fysisk eller juridisk person er omfattet af bestemmelserne i denne lov.

En tilsvarende anvendelse § 347, stk. 6, vil medføre, at Finanstilsynet til enhver tid mod behørig legitimation uden retskendelse kan få adgang til en leverandør eller underleverandør med henblik på indhentelse af oplysninger om den outsourcete aktivitet.

Med en tilsvarende anvendelse af § 347, stk. 1-6, i lov om finansiel virksomhed, i forhold til KommuneKredit, er der ikke påtænkt nogen praksisændring ift. de nuværende regler i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, idet bestemmelsen erstatter den gældende § 16 i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, som pålægger foreningen en tilsvarende oplysningspligt til tilsynsmyndigheden. Oplysningspligten i henhold til § 347, i lov om finansiel virksomhed er i øvrigt en anden end pligten til at foretage løbende indberetninger i henhold til lovforslagets § 22, stk. 2. De oplysninger, Finanstilsynet kan kræve efter § 347, stk. 1-6, er både løbende indberetninger og specifikke oplysninger f.eks. statistiske oplysninger, oplysninger vedrørende virksomhedernes overholdelse af reglerne om god skik m.v. samt oplysninger til brug for tilsynet med likviditeten.

En tilsvarende anvendelse af § 347 a i lov om finansiel virksomhed vil medføre, at erhvervsministeren kan fastsætte regler om foreningens pligt til at offentliggøre oplysninger om Finanstilsynets vurdering af foreningen og om, at Finanstilsynet har mulighed for at offentliggøre oplysningerne før foreningen. Ministeren har med hjemmel i bestemmelsen udstedt bekendtgørelse nr. 1567 af 23. december 2014 om finansielle virksomheders m.v. pligt til at offentliggøre Finanstilsynets vurdering af virksomheden. Bekendtgørelsen fastsætter virksomhedens og Finanstilsynets pligt til at offentliggøre en redegørelse om Finanstilsynets væsentligste konklusioner, efter en inspektion i virksomheden. Efterfølgende er det hensigten at sætte denne

## UDKAST

bekendtgørelse i kraft for KommuneKredit. Dette forventes at ske ved en kommende ændring af bekendtgørelsen.

En tilsvarende anvendelse af § 354 i lov om finansiel virksomhed vil medføre, at Finanstilsynet underlægges samme skærpede tavshedspligt i forhold til tilsynet med KommuneKredit som for andre finansielle virksomheder. Bestemmelsen fastsætter, at Finanstilsynets ansatte under ansvar efter straffelovens §§ 152-152 e er forpligtet til at hemmeligholde fortrolige oplysninger, som de får kendskab til gennem tilsyns- og afviklingsvirksomheden, og fortrolige oplysninger, som de får kendskab til fra Finansiell Stabilitet, jf. stk. 1. Det samme gælder personer, der udfører serviceopgaver som led i Finanstilsynets drift, samt eksperter, der handler på tilsynets vegne. Der følger en række undtagelser og modifikationer til udgangspunktet i § 354, stk. 1 i § 354, stk. 2-16, som sættes i kraft for foreningen, herunder bl.a., at fortrolige oplysninger kan videregives til administrative myndigheder og domstole, som behandler afgørelser, der er truffet af Finanstilsynet, jf. § 354, stk. 6, nr. 4.

En tilsvarende anvendelse af § 354 a i lov om finansiel virksomhed vil medføre, at reaktioner givet efter § 345, stk. 12, nr. 4 (reaktioner besluttet af Finanstilsynets bestyrelse i sager af principiel karakter og i sager, der har videregående betydelige følger), eller af Finanstilsynet efter delegation fra Finanstilsynets bestyrelse til foreningen skal offentliggøres med angivelse af foreningens navn. KommuneKredit vil skulle offentliggøre oplysningerne på sin hjemmeside på et sted, hvor de naturligt hører hjemme, hurtigst muligt, og senest 3 hverdage efter at virksomheden har modtaget underretning om reaktionen, jf. stk. 1. Der følger en række undtagelser og modifikationer til dette udgangspunkt i § 354 a, stk. 2-6, som ligeledes vil finde anvendelse for foreningen.

En tilsvarende anvendelse af § 354 g i lov om finansiel virksomhed vil i forhold til KommuneKredit medføre, at Finanstilsynets ansatte ikke må videregive oplysninger om en person, hvis vedkommende har indberettet foreningen eller en person til Finanstilsynet for overtrædelse eller potentiel overtrædelse af den finansielle regulering, som Finanstilsynet fører tilsyn med. Der følger enkelte undtagelser og modifikationer til dette udgangspunkt i § 354 g, stk. 2-4, som ligeledes vil finde anvendelse for foreningen.

En tilsvarende anvendelse af § 355 i lov om finansiel virksomhed vil medføre, at foreningen anses som part i forhold til Finanstilsynet, når Finanstilsynet har truffet eller vil træffe afgørelse over for foreningen i medfør af lov

## UDKAST

om finansiel virksomhed eller forskrifter fastsat i medfør af lov om finansiel virksomhed. § 355, stk. 2-7, vil legeledes skulle finde anvendelse for foreningen, og vedrører, hvem der tillige kan opnå partsstatus i forhold til Finanstilsynets afgørelser.

En tilsvarende anvendelse af § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed vil medføre, at afgørelser truffet af Finanstilsynet i henhold til lov om finansiel virksomhed og regler udstedt i medfør af lov om finansiel virksomhed og Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber (CRR), samt forordninger og regler udstedt i medfør af (CRR), , kan indbringes for Erhvervsankenævnet senest 4 uger efter, at afgørelsen er meddelt KommuneKredit.

Det er grundlæggende tiltænkt, at de ovenstående regler i lov om finansiel virksomhed skal forstås på sammevis for foreningen end for de øvrige omfattede kreditinstitutter, om end reglerne skal tilpasses foreningens konkrete forhold, således at det f.eks. ikke bliver et krav, at foreningen skal have en intern revisionschef eller ansvarshavende aktuar ifølge § 346, stk. 2.

Der henvises i øvrigt til pkt. 3.8 i lovforslagets almindelige bemærkninger.

### *Til § 23*

Det følger af den gældende § 18 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at tilsynsmyndigheden, jf. § 15, stk. 1, på foreningens bekostning kan foranledige, at der foretages en undersøgelse af forhold, som vedrører foreningen.

Det foreslås i lovforslagets § 23, at Finanstilsynet på foreningens bekostning kan foranledige, at der foretages en undersøgelse af forhold, som vedrører foreningen.

Bestemmelsen viderefører den gældende bestemmelse i 18 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i danmark. Bestemmelsen foreslås dog ændret således, at ”Finanstilsynet” indsættes i stedet for ”Tilsynsmyndigheden”, og at ”jf. § 15, stk. 1” udgår.

Ændringen er en konsekvens af, at tilsynet med KommuneKredit foreslås at overgå til Finanstilsynet.

### *Til § 24*

Den gældende lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark ingen regler om skriftlig kommunikation mellem KommuneKredit og tilsynsmyndigheden.

Det foreslås i lovforslagets § 25, at kapitel 2 a i lov om finansiel virksomhed om kommunikation skal finde tilsvarende anvendelse på foreningen.

Kapitlet omfatter §§ 6, 6 a og 6 b.

Ifølge § 6 i lov om finansiel virksomhed kan erhvervsministeren fastsætte regler om, at skriftlig kommunikation til og fra Finanstilsynet, erhvervsministeren og Erhvervsstyrelsen om forhold, som er omfattet af lov om finansiel virksomhed eller regler udstedt i medfør af lov om finansiel virksomhed, skal foregå digitalt, jf. stk. 1. Erhvervsministeren kan fastsætte nærmere regler om digital kommunikation, herunder om anvendelse af bestemte it-systemer, særlige digitale formater og digital signatur el. lign., jf. stk. 2. Erhvervsministeren har udnyttet denne bemyndigelse til at udstede bekendtgørelse nr. 677 af 21. juni 2011 om digital kommunikation mellem borgere og virksomheder på den ene side og Finanstilsynet på den anden side. Efterfølgende er det hensigten at sætte denne bekendtgørelse i kraft for KommuneKredit. Dette forventes at ske ved en kommende ændring af bekendtgørelsen.

Ifølge § 6 a anses en digital meddelelse for at være kommet frem, når den er tilgængelig for adressaten for meddelelsen.

Det fremgår af § 6 b, at hvor det i lov om finansiel virksomhed eller i regler udstedt i medfør af lov om finansiel virksomhed er krævet, at et dokument, som er udstedt af andre end en myndighed, jf. § 6, stk. 1, skal være underskrevet, kan dette krav opfyldes ved anvendelse af en teknik, der sikrer entydig identifikation af den, som har udstedt dokumentet, jf. dog stk. 2. Sådanne dokumenter sidestilles med dokumenter med personlig underskrift, jf. stk. 1. Erhvervsministeren kan fastsætte nærmere regler om fravigelse af underskriftskrav. Det kan herunder bestemmes, at krav om personlig underskrift ikke kan fraviges for visse typer af dokumenter, jf. stk. 2.

### *Til § 25*

## UDKAST

Det følger af den gældende § 15, stk. 2, i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at tilsynsmyndigheden kan pålægge medlemmer af foreningens bestyrelse og direktion daglige eller ugentlige tvangsbøder, hvis de undlader at overholde deres forpligtelser efter § 8, § 9, § 10, stk. 2 og 3, § 13, stk. 1, og § 16 i denne lov eller regler udstedt i medfør af disse bestemmelser. Det fremgår dog af bemærkningerne til bestemmelsen, at tvangsbøder ikke er en straf for en forseelse. Gældende ret indeholder således ikke regler om straf for KommuneKredit eller dets ledelsesmedlemmer, udover hvad der ellers følger af straffeloven m.v.

Den foreslåede § 25 fastsætter, hvilke bestemmelser, der kan strafpålægges. Straf efter *stk. 1* forudsætter, at der er begået en overtrædelse af en af de bestemmelser, der er nævnt i bestemmelsen. Bestemmelsen fastsætter, at overtrædelse af § 3, stk. 1, 2. pkt., § 11, stk. 1 og 3, og § 15 i denne lov, samt § 64, stk. 2. jf. stk. 1, nr. 3 og 4, § 65, stk. 1, § 75, stk. 1, 1. pkt. og stk. 2, § 117, § 118, stk. 5, § 194, § 195, stk. 1 og 2, og § 200, stk. 1 og 2, i lov om finansiel virksomhed straffes med bøde eller fængsel indtil 4 måneder, medmindre højere straf er forskyldt efter den øvrige lovgivning.

Indsættelsen af straffehjemmel for overtrædelse af § 3, stk. 1, 2. pkt., i denne lov medfører, at der vil kunne pålægges strafansvar, hvis foreningen tilbyder finansielle ydelser til andre end sine låntagere, eller hvis foreningen tilbyder sine låntagere finansielle ydelser, som ikke er nærmere bestemt i foreningens vedtægter. Ansvarssubjektet for overtrædelsen er foreningen. Det betyder, at foreningen og/eller dets ledelse kan straffes med bøde eller fængsel indtil fire måneder.

Indsættelsen af straffehjemlen for overtrædelse af § 11, stk. 1 og 3, i denne lov medfører, at der vil kunne pålægges strafansvar, hvis foreningens egenkapital ikke mindst udgør 1 pct. af foreningens samlede forpligtelser mv. Bestemmelsen svarer til § 373, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, hvorefter pengeinstitutter kan straffes, hvis instituttet overtræder § 124, stk. 1, 2 og 5, om kapitalgrundlagskravet i lov om finansiel virksomhed. Ansvarssubjektet for overtrædelsen er foreningen. Det betyder, at foreningen og/eller dets ledelse kan straffes med bøde eller fængsel indtil fire måneder.

Indsættelsen af straffehjemlen for overtrædelse af § 15 i denne lov medfører, at der vil kunne pålægges strafansvar, hvis foreningens rammer for markedsrisici giver anledning til, at foreningens samlede markedsrisici overstiger 25 pct. af egenkapitalen mv., eller hvis foreningen undlader snarest at

## UDKAST

nedbringe eller afdække markedsrisici, hvis de samlede markedsrisici på noget tidspunkt overstiger 25 pct. af egenkapitalen, Ansvarssubjektet for overtrædelsen er foreningen. Det betyder, at foreningen eller dets ledelse kan straffes med bøde eller fængsel indtil fire måneder.

Bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed, som foreslås strafbelagte ved § 25, stk. 1, svarer til de bestemmelser, som sættes i kraft for KommuneKredit med lovforslaget, og som er strafbelagte ifølge § 373, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed. Konsekvensen af bestemmelsen bliver således, at strafferammen for KommuneKredits overtrædelse af de ovennævnte bestemmelser svarer til strafferammen for øvrige virksomheder, der er omfattet af bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed. For en nærmere beskrivelse af de enkelte bestemmelsers ansvarssubjekter og handlepligter/forbud henvises til bemærkningerne til de enkelte bestemmelser.

Straf efter *stk. 2* forudsætter, at der er begået en overtrædelse af en af de bestemmelser, der er nævnt i bestemmelsen. Bestemmelsen fastsætter, at overtrædelse af §§ 12, 14 og 16 i denne lov, samt § 64 e, stk. 1, § 70, stk. 1-4, § 71, stk. 1 og 2, § 183 stk. 1, 1. pkt., og stk. 5, § 184, stk. 1, § 185, stk. 1 og 3, og stk. 4, 1. pkt., §§ 186 og 187, § 188, stk. 1, og stk. 2, 1. pkt., §§ 189 og 190, § 191, stk. 1-3, § 192, 1. pkt., § 193, 1. pkt., § 198, stk. 1, § 199, stk. 2 og 6, i lov om finansiel virksomhed, og artikel 412, stk. 1 og 2 og artikel 415, stk. 1 og 2, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber straffes med bøde.

Indsættelsen af straffehjemmel ift. §§ 12, 14 og 16 i lovforslaget betyder bl.a., at der vil kunne pålægges strafansvar for overtrædelse af reglerne om, at foreningen skal udarbejde en politik for styring af finansielle risici og brug af finansielle instrumenter, jf. § 12. Bestyrelsen skal godkende den politik, som foreningen skal udarbejde. Strafansvar kan også pålægges for overtrædelse af § 14, hvorefter foreningens bestyrelse skal fastsætte en politik for markeds- og modpartsrisici og af foreningens politik for markeds- og modpartsrisici, skal fremgå rammer for modpartsrisici, samt hvordan markeds- og modpartsrisici identificeres, opgøres og afrapporteres. Væsentlige ændringer hertil kræver Finanstilsynets godkendelse, jf. stk. 3. § 16 stiller konkrete krav til indholdet af politikken. Dette svarer i praksis til, at der straffes for de samme forhold, som der efter den gældende retsstilling kan gives tvangsbøder for, jf. § 15, stk. 2, i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, dvs. for overtrædelse af § 9, stk. 3, i lov om Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark. Ansvarssubjektet

## UDKAST

for overtrædelsen af bestemmelserne er foreningen. Det betyder, at foreningen og/eller dets ledelse kan straffes med bøde.

Bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed og i CRR, som foreslås strafbelagte ved § 25, stk. 2, svarer til de bestemmelser, som sættes i kraft for KommuneKredit med lovforslaget, og som er strafbelagte ifølge § 373, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed. Konsekvensen af bestemmelsen bliver således, at strafferammen for KommuneKredits overtrædelse af de ovennævnte bestemmelser svarer til strafferammen for øvrige virksomheder, der er omfattet af bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed. For en nærmere beskrivelse af de enkelte bestemmelsers ansvarssubjekter og handlepligter/forbud henvises til bemærkningerne til de enkelte bestemmelser.

§ 25, stk. 1 og 2, er subsidiære i forhold til straffelovens regler. Bestemmelserne får derfor betydning ved overtrædelser, der ikke er strafsanktioneret i øvrigt. Bestemmelsen får derudover den betydning, at også overtrædelser, der sker ved uagtsomhed, der ikke straffes efter straffeloven, med mindre det er særskilt anført, jf. straffelovens § 19, kan straffes.

De strafbelagte bestemmelser er enten bestemmelser, som indeholder konkrete handlepligter for foreningen eller fysiske personer, eller bestemmelser, som indeholder forbud for eksempelvis foreningens og foreningens ledelse, ansatte eller rådgivere.

Da det ikke vurderes at være påkrævet at indføre særlige bestemmelser, der hjemler straf for forsøg, er forsøg ikke specifikt anført som en strafbar handling, og kan således ikke straffes efter loven, jf. straffelovens § 21, stk. 3.

Det foreslås i § 25, *stk. 3*, at der kan pålægges selskaber m.v. (juridiske personer) strafansvar efter reglerne i straffelovens 5. kapitel. Det følger af § 27, stk. 1, 1. pkt., i straffeloven, at strafansvar for en juridisk person forudsætter, at der inden for dens virksomhed er begået en overtrædelse, der kan tilregnes en eller flere personer, knyttet til den juridiske person, eller den juridiske person som sådan.

I de tilfælde, hvor de strafbelagte bestemmelser omhandler pligter og forbud for foreningen, er de mulige ansvarssubjekter ved overtrædelse af bestemmelserne foreningen og/eller en eller flere personer med tilknytning til foreningen - oftest ledelsen. Der vil kunne rejses tiltale mod foreningen alene eller mod både foreningen og en eller flere personer med tilknytning til foreningen. Ved valg af ansvarssubjekt er det udgangspunktet, at tiltalen rejses

## UDKAST

mod den juridiske person. Der kan i en række tilfælde være anledning til – ud over tiltalen mod den juridiske person - tillige at rejse tiltale mod en eller flere fysiske personer, såfremt den eller de pågældende har handlet forsættligt eller udvist grov uagtsomhed. Der bør som udgangspunkt ikke rejses tiltale mod underordnede ansatte.

Det foreslås i § 25, *stk. 4*, at forældelsesfristen for overtrædelse af lovens bestemmelser eller bestemmelser i forordninger, hvor der i denne lov er fastsat regler om strafansvar, skal være fem år, jf. dog *stk. 5*.

Det følger af straffelovens § 93, *stk. 1*, at forældelsesfristen, når der ikke er hjemlet højere straf end fængsel i et år for overtrædelsen, er to år, og at forældelsesfristen, når der ikke er hjemlet højere straf end fængsel i fire år, er fem år.

Det følger af lovforslaget, at strafferammen for overtrædelse af bestemmelserne er foreslået til bøde eller fængsel i indtil fire måneder, jf. § 25, *stk. 1*, og bøde, jf. § 25, *stk. 2*. Den foreslåede forældelsesfrist er længere end den generelle forældelsesfrist, der følger af straffelovens § 93, *stk. 1, nr. 1*.

Den forlængede forældelsesfrist er begrundet i, at en række overtrædelser først opdages ved undersøgelser, og at Finanstilsynets undersøgelser ofte sker med mere end to års intervaller, og der derfor kan være indtruffet forældelse ved opdagelsen af disse overtrædelser.

Det foreslås i § 25, *stk. 5*, at forældelsesfristen skal være 10 år for overtrædelse af § 70, *stk. 1-4*, § 71, *stk. 1*, 75, *stk. 1, 1. pkt.*, § 183, *stk. 5*, §§ 186 og 187, § 188, *stk. 1 og 2, 1. pkt.*, § 193, *1. pkt.*, § 199, *stk. 2 og 6*, og § 200, *stk. 1 og 2*, i lov om finansiel virksomhed og artikel 412, *stk. 1 og 2*, og artikel 415, *stk. 1 og 2*, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013/EU om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter.

Fælles for de anførte bestemmelser i bestemmelsen er, at de enten er grove derved, at deres overtrædelse kan have alvorlige økonomiske konsekvenser for foreningen eller medlemmerne m.v., eller at bestemmelserne er karakteriseret ved, at de er alvorlige og vanskelige for Finanstilsynet af føre et effektivt tilsyn med. En konstatering af en overtrædelse vil ofte kræve gennemgang af omfattende materiale og længerevarende undersøgelser,

Det er således hensigten, at den foreslåede forældelsesfrist skal medvirke til at sikre en øget og styrket håndhævelses- og sanktioneringsmulighed over for både grove overtrædelser, men også overtrædelser, som isoleret set ikke



## UDKAST

nødvendigvis er meget alvorlige, men som kan være vanskelige for Finanstilsynet at føre et effektivt tilsyn med.

Der henvises i øvrigt til pkt. 3.9 i lovforslagets almindelige bemærkninger.

### *Til § 26*

Det foreslås i lovforslagets § 26, stk. 1, at loven træder i kraft den 1. juli 2022.

Det foreslås i lovforslagets § 26, stk. 2, at lov om nr. 383 af 3. maj 2006 om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, som ændret ved lov nr. 285 af 29. marts 2017, ophæves.

Det foreslås i lovforslagets § 26, stk. 3, at § 18 har virkning for regnskabsåret 2023. For regnskabsåret 2022 finder de hidtil gældende regler anvendelse.

Forslaget om den senere virkningsdato for § 18 skyldes, at denne vedrører regnskabsforhold. I henhold til § 18 skal §§ 183-200 i lov om finansiel virksomhed om årsrapport og revision finde tilsvarende anvendelse på foreningen. Da årsrapporten følger kalenderåret, vil det være uhensigtsmæssigt, hvis KommuneKredit ikke er omfattet af de samme regnskabsregler hele 2022.

Bestemmelsen vil medføre, at regnskabsreglerne i lov om finansiel virksomhed først skal have virkning for KommuneKredit fra og med 2023. For 2022 vil KommuneKredits regnskab og revision fortsat skulle ske efter reglerne i §§ 13 og 14 i den gældende lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark.

### *Til § 27*

Til nr. 1

Det følger af lov om finansiel virksomhed § 354, stk. 1, at Finanstilsynets ansatte er forpligtet til at hemmeligholde fortrolige oplysninger, som de får kendskab til gennem tilsyns- og afviklingsvirksomheden. § 354, stk. 6, indeholder en række undtagelser til bestemmelsen, som giver Finanstilsynets ansatte mulighed for at videregive oplysninger til de i bestemmelsens nr. 1-45 nævnte myndigheder og personer mv.

## UDKAST

Det foreslås, at der i § 354, stk. 6, i lov om finansiel virksomhed efter nr. 45 indsættes et nyt nr. 46, der affattes således: »46) Indenrigs- og Boligministeriet vedrørende oplysninger om KommuneKredits overholdelse af § 3, stk. 1, 1. pkt. i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark. «

Bestemmelsen vil medføre, at Finanstilsynet får mulighed for, at videregive oplysninger, som Finanstilsynets ansatte får kendskab til gennem tilsynsvirksomheden med KommuneKredit om KommuneKredits overholdelse af § 3, stk. 1, 1. pkt., til Indenrigs- og Boligministeriet. § 3, stk. 1, 1. pkt., vedrører, at foreningen skal yde lån og finansiel leasing inden for rammerne af de regler, som indenrigs- og boligministeren fastsætter om kommunernes og regionernes låntagning. Finanstilsynet påser ikke overholdelsen af lovens § 3, stk. 1, 1. pkt., jf. § 22, stk. 1. Finanstilsynet vil typisk få kendskab til oplysninger herom, gennem modtagelse af rapportering fra den udpegede revisor, som særligt påser overholdelsen af, at foreningen yder lån og finansiel leasing inden for rammerne af de regler, som indenrigs- og boligministeren fastsætter om kommunernes og regionernes låntagning.

Til nr. 2

Det følger af den gældende § 19 i lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at tilsynsmyndigheden, jf. § 15, stk. 1, kan pålægge foreningen at betale et bidrag til afholdelse af udgifter forbundet med tilsynet.

Den gældende § 361, stk. 1-10, i lov om finansiel virksomhed fastsætter, hvilke virksomheder under Finanstilsynets tilsyn der skal betale et årligt grundbeløb til Finanstilsynet, samt størelsen på de grundbeløb de enkelte virksomheder skal betale.

Den gældende § 361, stk. 11, i lov om finansiel virksomhed fastsætter, at grundbeløb, jf. stk. 1-10, er angivet i 2016-niveau og reguleres årligt svarende til udviklingen i Finanstilsynets bevilling på finansloven.

I forbindelse med at tilsynet med KommuneKredit overgår til Finanstilsynet er det hensigten med lovforslaget, at KommuneKredit skal betale tilsynsafgift på samme måde som øvrige virksomheder under Finanstilsynet tilsyn.

Det foreslås derfor i § 361 i lov om finansiel virksomhed, at der efter stk. 10 indsættes et nyt stk. 11, der fastsætter, at KommuneKredit årligt skal betale et grundbeløb til Finanstilsynet på 850.000 kr. Det foreslås også, at det gældende stk. 11 herefter bliver stk. 12.

## UDKAST

Bestemmelsen vil medføre, at tilsynsmyndigheden ikke længere har mulighed for at pålægge KommuneKredit at betale et bidrag til afholdelse af udgifter forbundet med tilsynet, men at afgiften, som betales til tilsynsmyndigheden, fremover vil være lovfastsat som et grundbeløb, der skal betales årligt til Finanstilsynet. Det årlige grundbeløb angivet i 2016-niveau foreslås for KommuneKredit at udgøre 850.000kr. Beløbet indeksreguleres hvert år. Reguleret til 2021-niveau forventes det at udgøre ca. 1.200.000 kr. KommuneKredit vil første gang blive opkrævet bidrag efter loven er trådt i kraft, dvs. for 2. halvår 2022.

Til nr. 3

Den gældende § 361, stk. 11, i lov om finansiel virksomhed fastsætter, at grundbeløb, jf. stk. 1-10, er angivet i 2016-niveau og reguleres årligt svarende til udviklingen i Finanstilsynets bevilling på finansloven.

Det foreslås, at henvisningen i § 361, stk. 11, i lov om finansiel virksomhed, der bliver stk. 12, ændres fra »1-10« til »1-11«.

Ændringen foreslås som en konsekvens af lovforslagets § 27, nr. 2, hvorefter det foreslås, at indsætte en ny afgiftsbestemmelse for KommuneKredit og samtidig rykke den gældende § 361, stk. 11.

Ændringen vil medføre, at det grundbeløb som KommuneKredit foreslås at skulle betale vil være angivet i 2016-niveau og årligt skal reguleres svarende til udviklingen i Finanstilsynets bevilling på finansloven.

### *Til § 28*

Det følger af den gældende § 24 ilov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, at loven ikke gælder for Færøerne og Grønland.

Det foreslås i lovforslagets § 28, at Loven gælder ikke for Færøerne og Grønland.

Bestemmelsen er en videreførsel af den gældende § 24.