



## Resumé

30. januar 2023

SEP/VIL

### **Resumé af anordning om ikrafttræden for Grønland af forskellige love om ændring af lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder og om ophævelse af lov om finansiel stabilitet**

#### **1. De væsentligste forhold i ændringslovene**

Med det fremsendte udkast til kongelig anordning sættes en række ændringer til lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder i kraft. Derudover ophæves lov om finansiel stabilitet for Grønland.

Ændringerne følger af lov nr. 1563 af 15. december 2015, lov nr. 666 af 8. juni 2017, lov nr. 2110 af 22. december 2020 og lov nr. 2382 af 14. december 2021. Der henvises ud over nærværende beskrivelse til lovbemærkningerne i de enkelte ændringslove. Dertil kommer tilpasningerne til grønlandske forhold, som gennemgås særskilt nederst i dette resumé.

Det bemærkes, at nærværende udkast til kongelig anordning skal ses i sammenhæng med udkast til anordning om ikrafttræden for Grønland af visse bestemmelser i forskellige love om ændring af lov om finansiel virksomhed, som er sendt i høring i Grønland den 15. december 2022 med høringsfrist den 19. januar 2023.

Med anordningsudkastets § 3, nr. 4, 5 og 7, foreslås det at indføre en række nye definitioner, herunder af begreberne afviklingsenhed og afviklingskoncern. Begreberne afviklingsenhed og afviklingskoncern skal ses i sammenhæng med de ændringer, der foreslås gennemført for Grønland i lov om finansiel virksomhed vedrørende afviklingsplanlægning. Fremover skal koncernafviklingsplaner angive, hvilke enheder som er omfattet af den pågældende *afviklingskoncern*, og planen skal angive *afviklingsenheden*, som er den enhed, der i en afvikling vil blive omfattet af afviklingstiltag i medfør af afviklingsplanen.

Med anordningsudkastet ændres § 4, stk. 1, nr. 2, så der ikke længere gælder et krav om, at Finanstilsynet skal høre Finansiel Stabilitet, før Finanstilsynet giver meddelelse til Finansiel Stabilitet i henhold til bestemmelsen. En sådan meddelelse er en af betingelserne for, at Finansiel Stabilitet kan iværksætte afviklingsforanstaltninger.

I anordningsudkastet foreslås det at ændre § 4, stk. 2, vedrørende afvikling af finansielle holdingvirksomheder. Det fremgår indledningsvis af den foreslåede bestemmelse, at Finansiel Stabilitet kan iværksætte afviklingsforanstaltninger over for en finansiel holdingvirksomhed, når den finansielle holdingvirksomhed selv opfylder betingelserne for afvikling. Derudover afgrænser bestemmelsen de tilfælde, hvor Finansiel Stabilitet kan iværksætte afviklingsforanstaltninger over for en finansiel holdingvirksomhed, selv om den finansielle holdingvirksomhed ikke selv opfylder betingelserne for afvikling. I sådanne tilfælde kan Finansiel Stabilitet iværksætte afviklingsforanstaltninger over for den finansielle holdingvirksomhed, når tre nærmere fastsatte betingelser er opfyldt. Det er således en betingelse for Finansiel Stabilitets iværksættelse af afviklingsforanstaltninger over for en finansiel holdingvirksomhed, der ikke selv opfylder betingelserne for afvikling, at en af den finansielle holdingvirksomheds dattervirksomheder er et pengeinstitut, et realkreditinstitut



eller et fondsmæglerselskab I, som opfylder betingelserne for afvikling. Det er også en betingelse, at Finanstilsynet vurderer, at et sammenbrud i en dattervirksomhed (som enten er et pengeinstitut, et realkreditinstitut eller et fondsmæglerselskab I) til den finansielle holdingvirksomhed vil medføre risiko for sammenbrud i afviklingskoncernen.

Der indsættes desuden en ny § 4, stk. 3, som indebærer, at i tilfælde, hvor dattervirksomhederne af en blandet holdingvirksomhed direkte eller indirekte ejes af en mellemliggende finansiell holdingvirksomhed, skal Finansiell Stabilitet træffe afviklingsforanstaltninger over for den finansielle holdingvirksomhed.

Med anordningsudkastet foreslås det at indsætte et nyt § 4, stk. 5, hvoraf det fremgår, at såfremt Finansiell Stabilitet vurderer, at betingelsen om at afvikling er i offentlighedens interesse ikke er opfyldt, iværksætter Finansiell Stabilitet ikke afviklingsforanstaltninger, dog med undtagelse af tilfælde omfattet af stk. 2 og § 18 a.

Med anordningsudkastet indsættes der et nyt § 4, stk. 6, hvorefter Finansiell Stabilitet kan iværksætte afviklingsforanstaltninger over for et centralt organ samt pengeinstitutter og realkreditinstitutter, som er fast tilknyttet til et sådant organ, og som indgår i samme afviklingskoncern, når den pågældende afviklingskoncern opfylder betingelserne for afvikling. Bestemmelsen skal sikre, at der kan iværksættes afviklingsforanstaltninger over for et centralt organ og tilknyttede penge- og realkreditinstitutter, når betingelserne for koncernafvikling som helhed er opfyldt, selvom der heriblandt måtte være penge- eller realkreditinstitutter, der ikke isoleret set opfylder betingelserne for afvikling, herunder ved selv at være nødlidende eller forventeligt nødlidende. Med centralt organ forstås et organ, der har flere penge- og realkreditinstitutter (kreditinstitutter) tilknyttet, hvor det centrale organs ledelse er beliggende i samme land og bemyndiget til at give instrukser til de tilknyttede kreditinstitutters ledelse. Det centrale organ og de tilsluttede institutter hæfter solidarisk for hinandens forpligtelser, eller de tilsluttede institutters forpligtelser garanteres fuldt ud af det centrale organ.

Med anordningsudkastet foreslås det at indsætte en ny § 4 a. Bestemmelsen indeholder regler om Finansiell Stabilitets suspension af betalings- og leveringsforpligtigelser før virksomheden eller enheden opfylder afviklingsbetingelserne og dermed er taget under restrukturering eller afvikling. Bestemmelsen indeholder tre betingelser, som skal være opfyldt, førend Finansiell Stabilitet kan foretage suspensionen. Suspensionen skal bl.a. vurderes nødvendig for at undgå forværring af virksomhedens økonomiske situation. Suspensionen kan omfatte enhver betaling og levering af ydelser, herunder alle ordinære ydelser i henhold til låneaftaler, obligationsudstedelser, berettigede indskud og finansielle kontrakter fra virksomheden eller enheden. Suspensionen løber indtil udløbet af den næste hverdag.

Med anordningsudkastets § 2 indsættes et nyt § 13, stk. 4, hvoraf det følger, at fordringer vedrørende kapitalgrundlag skal betales efter andre fordringer ved konkurs. Fordringer vedrørende kapitalgrundlag i et nødlidende eller forventeligt nødlidende institut vil herefter blive stillet sidst i konkursordenen og dermed tage tab først. Bestemmelsen sikrer dermed, at fordringer vedrørende kapitalgrundlag i et institut behandles i overensstemmelse med § 12, stk. 4, i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, således at princippet om, at ingen kreditorer er dårligere stillet i en afvikling end ved konkurs, overholdes.

Med anordningsudkastet indsættes der i § 13, stk. 5, en ny bestemmelse vedrørende de konkursretlige regler for kapitalgrundlagsinstrumenter. Bestemmelsen indebærer, at kapitalgrundlagsinstrumenter i en konkurssituation vil rangere ud fra den type kapital, de er medregnet som i kapitalgrundlaget, uanset hvad der i øvrigt fremgår af instrumenternes



aftalegrundlag. Det vil fremadrettet sikre kreditinstitutterne mod såkaldt infektionsrisiko, hvor en type af kapitalinstrumenter ikke kan tælles med i kapitalgrundlaget, fordi der er andre typer af kapitalinstrumenter, der i konkurs er sidestillet med dette instrument.

Det følger af § 17, stk. 1, at Finansiell Stabilitet skal nedskrive eller konvertere relevante kapitalinstrumenter i en virksomhed eller enhed til egentlige kernekapitalinstrumenter, når betingelserne for afvikling er opfyldt. Med anordningsudkastet indsættes et nyt 2. pkt. i § 17, stk. 1, som vedrører yderligere nedskrivninger eller konverteringer af forpligtelser, som Finansiell Stabilitet skal foretage i tilfælde, hvor virksomheden eller enheden er en dattervirksomhed eller -enhed til en afviklingsenhed. Det følger af bestemmelsen, at Finansiell Stabilitet i dette tilfælde endvidere skal foretage nedskrivning eller konvertering i forhold til en række nedskrivningsegne forpligtelser. Den foreslåede bestemmelse vedrører det tilfælde, hvor Finansiell Stabilitet fraviger den foretrukne afviklingsstrategi, som er fastlagt for afviklingskoncernen i koncernafviklingsplanen, og iværksætter afviklingshandlinger over for en dattervirksomhed eller -enhed i afviklingskoncernen i forbindelse med, at betingelserne for afvikling er opfyldt i relation til denne virksomhed eller enhed. Bestemmelsen indebærer, at de omfattede forpligtelser, som er forpligtelser virksomheden eller enheden kan anvende til opfyldelse af minimumskravet til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav), vil blive nedskrevet eller konverteret som noget af det første i afviklingen, dvs. enten inden eller samtidig med at Finansiell Stabilitet træffer andre afviklingsforanstaltninger. Hidtil har de omfattede forpligtelser været omfattet af anvendelsesområdet for nedskrivninger foretaget ved bail-in i § 25.

Tilføjjelsen i § 17, stk. 1, medfører en række konsekvensændringer i loven.

Derudover indsættes der i § 17 indsættes et nyt stk. 5, hvor det foreslås, at ved nedskrivning eller konvertering af relevante kapitalinstrumenter og nedskrivningsegne forpligtelser, jf. stk. 1, i en dattervirksomhed eller -enhed til en afviklingsenhed, skal Finansiell Stabilitet i de tilfælde, hvor de relevante kapitalinstrumenter og nedskrivningsegne forpligtelser er ejet af afviklingsenheden indirekte gennem andre virksomheder i samme afviklingskoncern, udøve beføjelsen til at nedskrive eller konvertere på en måde, der sikrer, at tabene videregives til afviklingsenheden. Bestemmelsen skal sikre, at tab som følge af nedskrivning eller konvertering af relevante kapitalinstrumenter og nedskrivningsegne forpligtelser reelt videregives til afviklingsenheden og dermed afviklingsenhedens kreditorer.

Med anordningsudkastet indsættes § 18 a, hvorefter §§ 17 og 18 finder anvendelse over for virksomheder eller enheder, der ikke opfylder betingelserne for afvikling, jf. § 4, når betingelserne, som er oplistet i § 18 a, nr. 1-4, er opfyldt. Betingelserne indebærer for det første, at virksomheden eller enheden indgår i en afviklingskoncern som dattervirksomhed til en afviklingsenhed, der opfylder betingelserne for afvikling, og dernæst at virksomheden eller enheden ikke ville være levedygtig, hvis ikke nedskrivningen eller konverteringen fandt sted. Bestemmelsen skal sikre, at der kan foretages de nødvendige indgreb over for en dattervirksomhed, der isoleret set er levedygtig, men som følge af forholdene i afviklingsenheden ikke vil have udsigt til at kunne opretholde den økonomiske situation. Dette skal sikre, at Finansiell Stabilitet har beføjelserne til at gennemføre afviklingsplanen for en afviklingskoncern og dermed håndtere andre enheder i afviklingskoncernen mest hensigtsmæssigt.

I § 25, stk. 1, indsættes et nyt 2. pkt., hvor det fastsættes, at opgørelsen af de ikkeefterstillede forpligtelser samt efterstillede forpligtelser, der nedskrives eller konverteres ved bail-in, foretages i henhold til principperne om modregning i konkurslovens §§ 39, 42, 44 og 45 med de nødvendige tilpasninger. Bestemmelsen skal medvirke til at sikre, at ingen



kreditor påføres større tab ved en restrukturering eller afvikling efter loven, end kreditoren ville være blevet påført, hvis virksomheden eller enheden var taget under konkursbehandling.

Med anordningsudkastet foreslås en tilføjelse til § 25, stk. 3, nr. 6. Tilføjelsen medfører, at der heller ikke kan gennemføres bail-in på forpligtelser over for CCP'er med en restløbetid på mindre end 7 dage. Det omfatter både forpligtelser over for CCP'er med hjemsted inden for EU og tredjelandes centrale modparter, der er anerkendt af Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed. I anordningsudkastet henvises ikke til det EU-retlige grundlag for anerkendelsen af den pågældende tredjeland-CCP, men bestemmelsen fortolkes efter samme principper og afgrænsning som den danske lovbestemmelse. Bestemmelsen omfatter forpligtelser, som virksomheden eller enheden under afvikling eller restrukturering har over for en CCP, og der er således ikke tale om regulering af CCP'er på Grønland.

§ 25, stk. 3, angiver en række forpligtelser, som er undtaget fra bail-in. Der indsættes med anordningsudkastet et nyt nr. 8 i § 25, stk. 3. Det følger heraf, at der ikke kan foretages bail-in på forpligtelser over for virksomheder eller enheder, som indgår i samme afviklingskoncern uden selv at være afviklingsenheder, medmindre disse er efterstillet simple fordringer i medfør af § 97 i konkursloven. Bestemmelsen har til formål at sikre, at der kan gennemføres en hensigtsmæssig afvikling eller restrukturering af en afviklingskoncern, hvor koncernen kan holdes samlet, når dette i afviklingsplanen er vurderet mest hensigtsmæssigt for at kunne opfylde afviklingsmålene. Bail-in på forpligtelser inden for en afviklingskoncern kan medføre, at andre enheder i afviklingskoncernen bliver nødlidende.

Det følger af § 31, stk. 4, at en suspension eller begrænsning efter §§ 32-34 i forhold til en virksomheds eller enheds kontrakter ikke udgør misligholdelse af den pågældende forpligtelse. Det foreslås at tilføje en henvisning til den nye § 4 a, som også indeholder en suspensionsbeføjelse. Herved sikres det, at heller ikke suspension efter § 4 a udgør misligholdelse. § 31 har generelt til formål at sikre, at Finansiell Stabilitets iværksættelse af afviklingsforanstaltninger ikke bringer virksomhedens eller enhedens drift til ophør som følge af kontraktretlige indsigelser.

Med anordningsudkastet nyaffattes § 32, stk. 4, så det herefter fremgår, at der ikke kan foretages suspension i medfør af § 32, stk. 1, i relation til kontrakter indgået med visse systemer og operatører af systemer, kontrakter indgået med centrale modparter (CCP'er) og tredjelandes centrale modparter samt centralbanker. Af hensyn til vigtigheden af, at den finansielle infrastruktur ikke forstyrres, er det hensigtsmæssigt ikke at lade suspensionsbeføjelsen efter § 32, stk. 1, gælde for de nævnte kontraktparter. Det bemærkes, at ændringen indebærer, at der fremover godt kan foretages suspension i forhold til berettigede indskud. Berettigede indskud har hidtil været omfattet af undtagelsesbestemmelsen i § 32, stk. 4. Det bemærkes i den sammenhæng, at suspension har virkning i en meget begrænset periode.

Med visse systemer og operatører af systemer forstås systemer og operatører, der er udpeget som sådan. I anordningsudkastet henvises ikke til det EU-retlige grundlag for udpegningen, men bestemmelsen fortolkes efter samme principper og afgrænsning som den danske lovbestemmelse. Bestemmelsen omfatter kontrakter, som virksomheden eller enheden under afvikling eller restrukturering har indgået med de nævnte systemer og operatører, og der er således ikke tale om regulering af disse systemer mv. på Grønland.

§ 33, stk. 2, og § 34, stk. 3, er tilsvarende nyaffattet, hvilket i begge bestemmelser på tilsvarende vis indebærer en begrænsning af Finansiell Stabilitets suspensionsbeføjelser i forhold til visse systemer og operatører af systemer, kontrakter indgået med centrale



modparter (CCP'er) og tredjelandes centrale modparter samt centralbanker.

§ 42, stk. 1, indeholder en opremsning af afviklingsbeføjelser, som Finansiel Stabilitet navnlig anvender i forbindelse med iværksættelsen og gennemførelsen af afviklingsforanstaltninger. § 42, stk. 1, nr. 5, vedrører konvertering af nedskrivningseggede passiver i en virksomhed eller enhed under afvikling til ejerskabsinstrumenter i virksomheden eller enheden, en modervirksomhed eller et broinstitut. Med anordningsudkastet nyaffattes § 42, stk. 1, nr. 5, hvorved der bl.a. sker den ændring, at konvertering efter § 18 a af passiver i en dattervirksomhed eller datterenhed også omfattes af bestemmelsen. Bestemmelsen henviser således fremadrettet til konvertering af passiver i en virksomhed eller enhed under afvikling eller en dattervirksomhed til en virksomhed eller enhed under afvikling til ejerskabsinstrumenter i virksomheden, enheden, dattervirksomheden eller -enheden, en modervirksomhed eller et broinstitut, hvortil aktiverne, rettighederne eller forpligtelserne overdrages, jf. §§ 17, 18, 18 a og 24-28.

Med anordningsudkastet indsættes §§ 46 a og 46 b. I § 46 a fastsættes det, at den dag hvor Finansiel Stabilitet træffer beslutning om at iværksætte en afviklingsforanstaltning, skal anses som "fristdag", når principperne om modregning i konkursloven anvendes i medfør af den foreslåede bestemmelse i § 25, stk. 1, 2. pkt., og der foretages omstødelse i medfør af den nyindsatte § 46 b.

I § 46 b fastsættes det, at reglerne i konkurslovens kapitel 8 om omstødelse også gælder for afvikling af virksomheder eller enheder i medfør af lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder. Baggrunden for forslaget er, at en manglende adgang til at gennemføre omstødelse efter reglerne i konkurslovens kapitel 8, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, vil kunne føre til tab for kreditorer ved en restrukturering eller afvikling sammenholdt med en konkurssituation. § 46 b er dermed med til at sikre, at ingen kreditor påføres større tab ved en restrukturering eller afvikling, end kreditoren ville være blevet påført, hvis virksomheden eller enheden var taget under konkursbehandling.

Med anordningsudkastet indsættes § 61, stk. 7 (der bliver nr. 9), der giver erhvervsministeren adgang til at fastsætte nærmere regler om Finansiel Stabilitet og virksomheder under kontrol, samt datterselskaber, herunder broinstitutter og porteføljeadministrationsselskaber. Bemyndigelsen vil bl.a. kunne anvendes til at fastsætte nærmere regler om virksomhedernes kundevilkår, herunder rentesatser, gebyrer m.v., idet disse ikke skal være attraktive og ikke skal konkurrere med de vilkår, som generelt tilbydes kunder af virksomheder med tilsvarende erhvervsaktivitet.

Med anordningsudkastet indsættes et nyt stk. 7 og 8 i § 61. Det følger heraf, at reglerne om oplysningspligt og indsigtsret efter §§ 28, 29 og 31 i lov om behandling af personoplysninger, som sat i kraft for Grønland ved anordning nr. 1238 af 14. oktober 2016, ikke finder anvendelse på oplysninger, som Finansiel Stabilitet behandler som led i sine aktiviteter. Undtagelsen finder anvendelse i situationer, hvor Finansiel Stabilitet eller dets datterselskaber er dataansvarlige og formålet med behandlingen af personoplysninger er restrukturering eller afvikling af visse finansielle virksomheder. Bestemmelsen er tilpasset til grønlandske forhold, idet den danske ændringslov henviser til EU's databeskyttelsesforordning, som ikke er sat i kraft for Grønland ved lov.

Det foreslås at indsætte et nyt stk. 2 i § 63. Det følger af bestemmelsen, at Finansiel Stabilitet afvikler aktiviteter overtaget i medfør af lov om finansiel stabilitet. Afviklingen af aktiviteterne sker på statens regning og risiko. De aktiviteter, som Finansiel Stabilitet har overtaget i forbindelse med tidligere opgaver, som endnu ikke er afviklet, skal således fortsat afvikles.



Afviklingen sker stadigvæk på statens regning og risiko. Indsættelsen af § 63, stk. 2, skal ses i sammenhæng med den foreslåede ophævelse af lov om finansiel stabilitet, jf. anordningens § 5.

Med anordningsudkastet ophæves lov om finansiel stabilitet. Ophævelsen skal ses i sammenhæng med § 63, stk. 2, som foreslås indsat i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning. Reglerne om Finansiel Stabilitets afvikling af overtagne institutter vil herefter være samlet i én lov.

## **2. Forslag til ændringer i anordningsudkastet som følge af tilpasning til grønlandske forhold**

I det fremsendte anordningsudkast er der som følge af grønlandske forhold foreslået en række tilpasninger i forhold til de danske regler.

Ændringen af fodnoten til lovens titel sættes ikke i kraft for Grønland, idet Grønland ikke er medlem af EU. Der skal derfor ikke henvises til den bagvedliggende EU-retsakt i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning.

I § 2 indsættes som nyt nummer 2 en definition af afviklingsenhed. I den danske ændringslov henvises der i definitionen til § 5, stk. 1, nr. 77, i lov om finansiel virksomhed. Bestemmelsen er tilpasset de grønlandske forhold ved at ændre henvisningen til § 5, stk. 1, nr. 73, i lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning.

I § 2 indsættes som nyt nummer 4 en definition af afviklingskoncern. I den danske ændringslov henvises der i definitionen til § 5, stk. 1, nr. 78, i lov om finansiel virksomhed. Bestemmelsen er tilpasset de grønlandske forhold ved at ændre henvisningen til § 5, stk. 1, nr. 74, i lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning.

Med anordningsudkastet foretages en konsekvensændring af § 2, nr. 14, som definerer hvad der skal forstås ved et fondsmæglerselskab I. Begrebet er defineret i lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, hvorfor der henvises til definitionen heri. Som følge af ændringer af lov om finansiel virksomhed, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, er der behov for at ændre bestemmelsen for at sikre den korrekte henvisning. Henvisningen ændres derfor som følge af de grønlandske forhold fra § 5, stk. 1, nr. 32, til § 5, stk. 1, nr. 35.

De danske ændringslove (lov nr. 2110 af 22. december 2020 og lov nr. 2382 af 14. december 2021) indsætter et nyt stk. 4 og 5 i § 13 i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder. I lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder, som sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning, findes der på nuværende tidspunkt alene et stk. 1 og 2. Som følge af de grønlandske forhold er indsættelsen af stk. 4 og 5 derfor ændret til stk. 3 og 4 i anordningen.

Lov nr. 2110 af 22. december 2020 indsætter i § 63, stk. 3, i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder, en undtagelse fra arkivloven for Finansiel Stabilitet og dens datterselskaber. Arkivloven er ikke sat i kraft Grønland. Ændringen af § 63, stk. 3, sættes derfor ikke i kraft for Grønland.

§ 63 a sættes ikke i kraft for Grønland. Bestemmelsen regulerer Finansiel Stabilitets resterende afvikling af aktiviteterne overtaget i medfør af reglerne i lov nr. 721 af 25. juni



2010 (Bankpakke III) og lov nr. 273 af 27. marts 2012 (Konsolideringspakken – model 2). Der er ikke overtaget grønlandske institutter efter de nævnte bankpakker, og bankpakkerne er i dag erstattet af reguleringen i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder.

### **3. Anordningens ikrafttræden for Grønland**

I det fremsendte udkast til kongelig anordning foreslås det, at anordningen skal træde i kraft for Grønland den 1. juli 2023.