

ner, hvis disse forbindelser vil kunne vanskeliggøre varetagelsen af tilsynets opgaver.

Dette krav om gennemsigtighed er således en betingelse for tilladelse.

Efter direktivteksten kan tilladelse nægtes, hvis snævre forbindelser vil kunne »hæmme« tilsynsfunktionen. Der er ikke tilsigtet en ændring af bestemmelsens område ved at anvende ordet vanskeliggøre. Dette er alene udtryk for en mere moderne sprogbrug.

Samtidigt foreslås, at betingelsen skal være opfyldt til enhver tid, jf. forslaget nr. 29 (§ 43, stk. 1, nr. 4).

Det er ikke muligt på forhånd at angive, hvornår en snæver forbindelse er tilstrækkelig gennemskuelig til at muliggøre et effektivt tilsyn.

Det må derfor i hvert enkelt tilfælde vurderes, om en snæver forbindelse vil kunne vanskeliggøre et effektivt tilsyn.

I denne vurdering vil blandt andet indgå en vurdering af:

- ejerstrukturen,
- den formelle og den reelle ledelsesstruktur,
- hvorvidt forbindelsen er af varig karakter eller alene midlertidig uden mulighed for at øve indflydelse på virksomheden,
- risikoen ved den virksomhed, som drives i selskaber, med hvilke den finansielle virksomhed har snævre forbindelser, og
- selskabernes geografiske placering.

For eksempel kan visse former for krydsejerskab, gensidige aktiebesiddelser og aktionæroverenskomster bevirke, at et effektivt tilsyn vanskeliggøres.

I *stk. 9* defineres snævre forbindelser som:

- 1) direkte eller indirekte forbindelser af den i årsregnskabslovens § 1, stk. 2, nr. 8, angivne art,
- 2) direkte eller indirekte besiddelse af 20 pct. eller mere af stemmerettighederne eller kapitalen i en virksomhed, eller
- 3) flere virksomheders eller personers fælles forbindelse med en virksomhed.

Snævre forbindelser foreligger således mellem et pengeinstitut og:

- a) ethvert selskab, der som moderselskab, datterselskab eller søsterselskab er forbundet til pengeinstituttet,
- b) en person, der har en tilsvarende forbindelse til pengeinstituttet eller til et selskab, som pengeinstituttet har snævre forbindelser med,
- c) ethvert selskab og enhver person, der indirekte har en tilsvarende forbindelse til pengeinstituttet eller til et selskab, som pengeinstituttet har snævre forbindelser med,

d) en flerhed af virksomheder eller personer, der er således indbyrdes forbundne, at de tilsammen har en tilsvarende forbindelse til pengeinstituttet eller til et selskab, som pengeinstituttet har snævre forbindelser med, eller

e) enhver virksomhed, hvori pengeinstituttet eller en af de under a) til d) beskrevne virksomheder eller personer direkte eller indirekte besidder 20 pct. eller mere af stemmerettighederne eller kapitalen.

En snæver forbindelse kan foreligge ved fælles forbindelse mellem en virksomhed og flere personer eller virksomheder, jf. nr. 3. En sådan fælles forbindelse forudsætter, at der foreligger et vist formaliseret samarbejde, herunder evt. en samordnet praksis, mellem en flerhed af virksomheder eller personer.

Eksempelvis vil en flerhed af aktionærer som stiftere af et selskab eller gennem en aktionæroverenskomst som udgangspunkt have fælles forbindelse.

Omfanget af den fælles forbindelse skal modsvare den forbindelse, der består mellem et selskab og dets moderselskab, datterselskab eller søsterselskab, jf. årsregnskabslovens § 1, stk. 2, nr. 8.

I *stk. 10* foreslås det, at Finanstilsynet kan nægte tilladelse eller, jf. forslaget nr. 29 (§ 43, stk. 1, nr. 4), inddrage denne, såfremt tilsynet kan vanskeliggøres på grund af lovgivningen i et land vedrørende en virksomhed eller person, som instituttet har snævre forbindelser med.

Dette vil eksempelvis være tilfældet, hvor det vurderes, at tilsynsreglerne i det land, hvor et pengeinstituts moderselskab er beliggende, er af en sådan karakter, at der ikke kan udøves et forsvarligt konsolideret tilsyn.

Til nr. 7, 8 og 10

Der henvises til de generelle bemærkninger om frister og bemærkningerne til nr. 32 (§ 48 a).

Til nr. 9

Den foreslåede affattelse indebærer ingen realitetsændringer og er alene af redaktionel karakter.

Til nr. 11

Forslaget til nyt kapitel 3 b er en følge af, at lov om visse kreditinstitutter foreslås ophævet.

*Til kapitel 3 b*

*Visse kreditinstitutter*

*Til § 7 d*

Det foreslås, at kreditinstitutter, der er omfattet af den gældende lov om visse kreditinstitutter, kan fort-