

## Bemærkninger til lovforslaget

### Almindelige bemærkninger

#### Indledning

Baggrunden for lovforslaget er, at der såvel nationalt som internationalt er en tendens til, at der sker en koncentration af de finansielle virksomheder med henblik på at skabe enheder, der er mere konkurrence-dygtige.

I Udvalget om den finansielle sektor efter år 2000 under Økonomiministeriet har spørgsmålet om, hvorvidt en direktør i en virksomhed under tilsyn af Finanstilsynet ligeledes kunne være direktør i et holdingselskab, som er moderselskab til den pågældende virksomhed, været drøftet som integreret del af et forslag om, at der indføres kapitalkrav til finansielle koncerner.

Lovforslaget har to hovedformål:

- 1) At indføre krav om minimumskapital til holdingselskaber i finansielle koncerner samt mulighed for at fastsætte engagementsgrænser for en finansiell koncern.
- 2) At indføre mulighed for, at direktører i finansielle virksomheder under tilsyn af Finanstilsynet kan være direktører i moderselskabet, hvis det udelukkende eller hovedsageligt ejer kapitalandele i finansielle virksomheder.

Forslaget tilsigter at undgå, at koncernopbygningen spiller en rolle for, hvordan tilsynsreglerne finder anvendelse på holdingselskaber. Indførelsen af muligheden for, at direktører i virksomheder under tilsyn af Finanstilsynet tillige kan være direktører i et holdingselskab, som udelukkende eller hovedsageligt ejer kapitalandele i finansielle virksomheder, og fastsættelse af kapitalkrav til disse holdingselskaber, er et første skridt i retning af indførelse af et egentligt tilsyn med holdingselskaber i finansielle koncerner.

#### Ad 1

Holdingselskaber i koncerner, hvori der indgår virksomheder under tilsyn af Finanstilsynet, er i dag ikke underlagt selvstændig regulering i den finansielle lovgivning. Holdingselskaberne er således ikke under

et tilsyn af Finanstilsynet, der svarer til tilsynet med de finansielle datterselskaber.

For alle holdingselskaber i koncerner, hvor der indgår virksomheder under tilsyn af Finanstilsynet, kan Finanstilsynet indhente oplysninger om holdingselskaber, som er moderselskaber for virksomheder under tilsyn, jf. lov om forsikringsvirksomhed § 240, stk. 3, bank- og sparekasseloven § 49, stk. 3, realkreditloven § 97, stk. 1, og fondsmæglerloven § 31, stk. 3.

Uanset om et moderselskab er omfattet af de gældende regler om finansielle holdingselskaber (moderselskab i en koncern, som udelukkende eller hovedsageligt består af pengeinstitutter, realkreditinstitutter eller fondsmæglerelskaber), jf. nedenfor, vil et finansielt holdingselskab kunne lånefinansiere kapitalindskud i dattervirksomheder, dog kun for så vidt angår den del, der overstiger moderselskabets forholds-mæssige andel af disse virksomheders kapitalkrav. I koncerner, som ikke er omfattet af de gældende regler om finansielle holdingselskaber, kan moderselskabet lånefinansiere sine kapitalindskud uden begrænsning. Problemet med lånefinansierede kapitalindskud i dattervirksomheder er størst i moderselskaber, som ikke selv skal opfylde et kapitalkrav. Ved at stille kapitalkrav til holdingselskaberne formindskes disse selskabers mulighed for at lånefinansiere aktiekapital i dattervirksomheder under tilsyn.

På tidspunktet for Hafniakoncernens og Balticakoncernens sammenbrud stilledes der ikke krav om en minimumskapital til holdingselskaberne, hvilket betød, at holdingselskaberne uden begrænsning kunne lånefinansiere kapitalindskud i dattervirksomheder m.v.

Ifølge den gældende lovgivning, jf. bank- og sparekasseloven § 37 a, stk. 9, realkreditloven § 77, stk. 10, og fondsmæglerloven § 23, stk. 1, indgår finansielle holdingselskaber, der er holdingselskaber i koncerner, som udelukkende eller hovedsageligt består af pengeinstitutter, realkreditinstitutter eller fondsmæglerelskaber, i et konsolideret tilsyn. At en koncern er underlagt et konsolideret tilsyn betyder, at der stilles supplerende krav til koncernen i forhold til det enkelte pengeinstitut, realkreditinstitut eller fondsmæglerels-