

skab. Disse krav er krav om, at koncernen skal opfylde kapitalkrav, og at koncernen er underlagt engagementsgrænser, jf. f.eks. bank- og sparekasselovens § 37 a, stk. 9. Holdingselskaberne som sådan er ikke omfattet af regulering, idet kapitalkravene skal opfyldes af koncernen som helhed og ikke af det finansielle holdingselskab. Når konsolideringsreglerne opfyldes af koncernen som helhed, betyder det dog i praksis, at holdingselskabets kapital vil have den tilstrækkelige størrelse.

En koncern er under konsolideret tilsyn, hvis moderselskabet er et finansielt holdingselskab, det vil sige, at dattervirksomhederne udelukkende eller hovedsageligt består af pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber. For andre holdingselskaber gælder reglerne om konsolideret tilsyn ikke. Der vil på et senere tidspunkt blive taget stilling til, om der er et behov for at revidere de nuværende terminologier vedrørende finansielle koncerner.

Erhverver et finansielt holdingselskab et forsikringselskab eller en forsikringskoncern, og erhvervelsen bevirker, at der ikke længere er tale om en kon-

cern, som udelukkende eller hovedsageligt ejer kreditinstitutvirksomheder eller finansieringsinstitutter, indgår holdingselskabet ikke længere i det konsoliderede tilsyn.

Den nuværende lovgivning betyder således, at en koncern er underlagt et konsolideret tilsyn, såfremt den består af et holdingselskab og en datterbank, uanset om datterbanken ejer et datterforsikringselskab, jf. figur a. Holdingselskabet og datterbanken konsolideres og den konsoliderede kapital reduceres derefter med forsikringsdatterselskabets kapitalkrav.

Derimod er der ikke krav om konsolideret tilsyn, når der er tale om et holdingselskab, et datterforsikringselskab og en datterbank, jf. figur b, eller når der er tale om et holdingselskab med en datterbank og et datterforsikringselskab, og holdingselskabet ikke udelukkende eller hovedsageligt ejer kapitalandele i datterbanken, jf. figur c.

Opbygningen af en koncern har således i dag stor betydning for, hvilke tilsynsregler og kapitalkrav der finder anvendelse.

Med forslaget tilsigtes det, at kapitalkravene til moderselskabet i en finansiell koncern bliver ens, uanset hvorledes den finansielle koncern sammensættes.

Ifølge artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 98/78/EF om supplerende tilsyn med forsikringselskaber i en forsikringsgruppe, EF-Tidende nr. L 330 af 5. december 1998, s. 1, (forsikringsgruppedirektivet) stilles der krav om, at holdingselskaber, hvis hovedvirksomhed er at erhverve og besidde kapitalinteresser i datterselskaber, når disse datterselskaber udelukkende eller hovedsagelig er forsikringsvirksomheder, skal have tilstrækkelig kapital til at kunne

dække den forholdsmæssige andel af kapitalkravene i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder. Lovforslaget gennemfører artikel 10. Forslaget til kapitalkrav for finansielle koncerner er udformet i overensstemmelse med denne direktivbestemmelse. Dette sker ved, at der indføres et kapitalkrav til moderselskaber, hvis virksomhed udelukkende eller hovedsageligt består i at eje kapitalandele i finansielle virksomheder.

På samme måde som holdingselskaber, der udelukkende eller hovedsageligt ejer kapitalandele i forsikringselskaber, i henhold til ovennævnte direktiv, skal