

selskaber (aktier), i anpartsselskaber (anparter) samt i andre virksomheders egenkapital. I sidstnævnte tilfælde kan der f.eks. være tale om garanti- eller andelsbeviser. Begrebet garantikapital anvendes bl.a. i sparekasser.

Bestemmelsen i *stk. 3* indebærer, at de i § 30 indeholdte krav om indførelse i forhandlingsprotokollen, oplysninger i årsrapporten og erklæring i revisionsprotokollet finder anvendelse.

I følge *stk. 4* skal forsikringselskabets bestyrelse godkende forsikringsaftaler, der indgås med en erhvervsvirksomhed, hvor forsikringselskabets direktør sidder i bestyrelsen. Tilsvarende gælder for forsikringsaftaler, der indgås med virksomheder, der indgår i koncern med erhvervsvirksomheden.

Bestyrelsen skal påse, at forsikringsaftalen indgås på normale forretningsbetingelser og på markedsbaserede vilkår, hvilket skal fremgå af bestyrelsens forhandlingsprotokol. Bestemmelsen skal hindre, at der opstårabilitetsproblemer som følge af direktørens bestyrelseshverv.

I følge *stk. 5* skal ekstern revisor gennemgå og afgive erklæring om, hvorvidt forsikringsaftalen kan anses for ydet på forsikringselskabets sædvanlige forretningsbetingelser og på markedsbaserede vilkår.

Til kapitel 5

Til § 36

Bestemmelsen, som er en videreførelse af tilsvarende bestemmelser i den gældende tilsynslovgivning, tilsigter, at kapitalkravene til en finansiel koncern bliver ens, uanset hvorledes den finansielle koncern er opbygget. Bestemmelsen regulerer udelukkende finansielle koncerner, som er underlagt de danske regler. I en koncern med en udenlandsk modervirksomhed, vil således kun underkoncernen bestående af den danske dattervirksomhed og dennes dattervirksomheder være omfattet af bestemmelsen.

Det foreslås i *stk. 1*, at i koncerner, hvor modervirksomheden er et pengeinstitut eller en finansiel holdingvirksomhed, finder bank- og sparekasselovens §§ 21 og 21 a anvendelse på den finansielle holdingvirksomhed og koncernen.

Stk. 1 er en videreførelse af § 37 a, stk. 9, og § 37 b, stk. 1, i bank- og sparekasseloven, § 77 a, stk. 1, i realkreditloven, § 23, stk. 1, i lov om fondsmæglerselskaber og § 34, stk. 7, i lov om forsikringsvirksomhed. Disse bestemmelser har tidligere gennemført EF-direktiver på det finansielle område, jf. bilag 1, samt anbefalinger fra the Joint Forum on Financial Conglomerates.

Med det foreslåede stk. 1, skal kapitalkravet i bank- og sparekasselovens § 21 opfyldes af finansielle holdingvirksomheder og koncerner, hvor modervirksomheden er et pengeinstitut eller en finansiel holdingvirksomhed. Koncernen skal således efter konsolidering mellem modervirksomheden (pengeinstituttet eller den finansielle holdingvirksomhed) og de dattervirksomheder, der ikke er forsikringselskaber, dattervirksomheder af forsikringselskaber, der ikke skal medtages ved konsolideringen eller midlertidigt drives af finansielle virksomheder, jf. forslaget § 42, opfylde bank- og sparekasselovens kapitalkrav på konsolideret basis. For så vidt angår forsikringselskabets solvensmargin, som svarer til den direkte eller indirekte ejede andel af forsikringselskabets selskabskapital, fratrækkes ved opgørelsen af modervirksomhedens kapital, jf. bank- og sparekasselovens § 21 a, stk. 9. Lovforslaget indebærer således, at der i princippet stilles to kapitalkrav, et til holdingvirksomheden eller pengeinstituttet selv på 8 pct. af de vægtede aktiver, jf. bank- og sparekasselovens § 21, og et til koncernen på 8 pct. af de vægtede aktiver, jf. bank- og sparekasselovens § 21.

Da en koncern alene er en regnskabsmæssig sammenlægning af to eller flere selvstændige juridiske enheder, er det i stk. 1, 2. pkt. præciseret, at det er pengeinstituttets henholdsvis den finansielle holdingvirksomheds bestyrelse, der har ansvaret for overholdelsen af bestemmelserne på koncernbasis.

Der skal kun foretages en konsolideret opgørelse med den »øverste« modervirksomhed som moder. Hvis for eksempel en koncern, hvor en finansiel holdingvirksomhed er modervirksomhed, overholder bestemmelser om solvens m.v., stilles der ikke krav om, at underkoncernen, hvor en finansiel virksomhed er modervirksomhed, skal iagttage bestemmelserne. Finanstilsynet kan dog bestemme, at reglerne finder anvendelse på delkonsolideret niveau, jf. forslaget § 37, stk. 2, § 38, stk. 2, og § 39, stk. 2.

I tilfælde, hvor koncernen driver virksomhed i flere lande, vil spørgsmålet om, hvilke regler, konsolideringen skal gå efter, afgøres efter kreditinstitutdirektivet.

Det foreslås i stk. 1, 3. pkt., at kapital indskudt i koncernvirksomheder af virksomheder, der ikke indgår i den konsoliderede opgørelse for koncernen, fratages i den ansvarlige kapital for koncernen.

Baggrunden herfor er, at et forsikringselskab og dets dattervirksomheder og andre virksomheder, der ikke indgår i den konsoliderede opgørelse for koncernen, jf. forslaget § 42, efter de hidtil gældende regler vil kunne indskyde kapital i koncernvirksomheder og