

går i den konsoliderede opgørelse for koncernen, fradrages i den ansvarlige kapital for koncernen.

Bestemmelsen svarer til forslaget § 36, stk. 1, 3. pkt. Der henvises til bemærkningerne til denne bestemmelse.

Det foreslås i *stk. 2*, som er en videreførelse af § 23, stk. 1, i lov om fondsmæglerselskaber, at Finanstilsynet kan bestemme, at kravene om solvens m.v. finder anvendelse i andre tilfælde end de i *stk. 1* nævnte, hvor et fondsmæglerselskab alene eller i fællesskab har en sådan direkte eller indirekte tilknytning til en virksomhed, at det må anses for påkrævet at anvende de nævnte regler.

Bestemmelsen kan anvendes, hvor et fondsmæglerselskab indgår i en koncern, og hvor en eller flere af de øvrige koncernvirksomheders virksomhed har tæt tilknytning til de tjenesteydelser, fondsmæglerselskabet tilbyder investorer, og hvor koncernen ikke skal konsolideres. Bestemmelsen vil således eksempelvis kunne finde anvendelse i tilfælde, hvor et fondsmæglerselskab tilbyder formidling af værdipapirer og fondsmæglerselskabets modervirksomhed tilbyder finansiering af investorenes køb af værdipapirerne eller i tilfælde, hvor et fondsmæglerselskab indgår i koncern med en autoriseret markedsplads og udfører tjenesteydelser, der er tæt forbundet med markedspladsens virksomhed. Bestemmelsen kan endvidere anvendes til at kræve delkonsolidering i finansielle koncerner, jf. bemærkningerne til *stk. 1*.

Til § 40

Forslaget viderefører § 37 b, stk. 2, i bank- og sparekasseloven, § 77 a, stk. 2, i realkreditloven, § 23, stk. 1, i lov om fondsmæglerselskaber og § 34, stk. 7, i lov om forsikringsvirksomhed.

Efter bestemmelsen kan Finanstilsynet bestemme, at bank- og sparekasseloven § 23 og § 23 a finder anvendelse på koncerner, hvor modervirksomheden er en finansiel holdingvirksomhed, der ikke er en realkredit-, fondsmægler- eller pengeinstitut holdingvirksomhed.

Finanstilsynet får på denne måde mulighed for at forlange, at engagementsbegrænsningerne, som følger af bank- og sparekasselovens § 23 og § 23 a, skal gælde på koncernniveau, uanset hvordan den finansielle koncern er opbygget.

Til § 41

Med lovforslaget videreføres de hidtil gældende bestemmelser i bank- og sparekasselovens § 37 a, stk. 11, og § 23, stk. 1, i lov om fondsmæglerselskaber, vedrørende finansielle holdingselskaber, som

gennemførte et EF-direktiv på det finansielle område, jf. bilag 1. Bestemmelsen har ikke hidtil været gældende for realkreditinstitutter.

Med bestemmelsen foreslås, at der i visse tilfælde skal foretages en pro rata konsolidering, når et pengeinstitut, et realkreditinstitut, et fondsmæglerselskab eller en finansiel holdingvirksomhed har en kapitalinteresse i et kredit- eller finansieringsinstitut.

En forudsætning for, at en virksomhed omfattes af bestemmelsen, er, at den drives i fællesskab med en finansiel holdingvirksomhed og andre virksomheder. Der skal således foreligge en form for »joint venture«. Som et eksempel på virksomheder, der kan blive omfattet af bestemmelsen, kan nævnes tilfælde, hvor en finansiel holdingvirksomhed ejer 25 pct. af en virksomhed, og tre andre virksomheder ejer hver 25 pct. af virksomheden. En passiv besiddelse af kapitalandele vil som udgangspunkt ikke være at sammenligne med at drive virksomhed. Der skal således foretages en konkret vurdering i hvert enkelt tilfælde.

Momenter, der enkeltvis eller samlet kunne indice, at kravet er opfyldt, kan f.eks. være, at kapitalinteressen er repræsenteret i bestyrelsen, at kapitalinteressen har ret til at udpege ledelsesrepræsentanter, at der er indgået formelle eller uformelle samarbejdsaftaler mellem kapitalejerne eller at der er indgået formelle eller uformelle overenskomster mellem kapitalejerne.

De andre virksomheder, som virksomheden drives i fællesskab med, kan være såvel andre finansielle virksomheder som ikke-finansielle virksomheder.

Pro rata-konsolidering skal foretages, selvom der er en anden virksomhed, der i sin egenskab af modervirksomhed foretager fuld konsolidering.

Hvis en finansiel holdingvirksomhed, uanset at selskabets aktiebesiddelse er begrænset, må anses for at være ansvarlig for hele virksomheden, herunder særligt virksomhedens gældsforpligtelser, foreslås det i *stk. 2*, at der foretages en fuld konsolidering.

Til § 42

I *stk. 1* foreslås det, at forsikringssselskaber og disses dattervirksomheder og virksomheder, der midlertidigt drives af finansielle virksomheder, ikke skal medtages ved konsolideringen. Finanstilsynet kan dog beslutte, at bestemmelserne finder anvendelse.

Med lovforslaget videreføres § 37 a, stk. 13, i bank- og sparekasseloven, § 77, stk. 11, i realkreditloven, § 23, stk. 1, i lov om fondsmæglerselskaber og § 34, stk. 7, i lov om forsikringsvirksomhed med den forskel, at dattervirksomheder af forsikringssselskaber, der ikke er forsikringssselskaber, i henhold til de hidtil