

Baggrunden for bestemmelsen er, at ejerkredsen bag en finansiel virksomhed eller en finansiel holdingvirksomhed øver væsentlig indflydelse på virksomhedens drift. Fysiske eller juridiske personer, som myndighederne ikke har tilstrækkelig tillid til, skal forhindres i at eje en finansiel virksomhed eller en finansiel holdingvirksomhed, fordi der er risiko for, at de ikke vil medvirke til at sikre en forsvarlig drift af virksomheden.

Ifølge *stk. 1* skal Finanstilsynet på forhånd underrettes om og godkende, når nogen direkte eller indirekte erhverver en kvalificeret andel i en finansiel virksomhed eller finansiel holdingvirksomhed. Først når Finanstilsynets godkendelse foreligger, er den pågældende berettiget til at erhverve andele. En kvalificeret andel defineres i forslagens § 5, stk. 3.

Finanstilsynet skal ligeledes på forhånd underrettes om og godkende enhver efterfølgende forøgelse af kvalificerede andele, der bringer den samlede ejerandel op på eller over en grænse på 20 pct., 33 pct., 50 pct., eller medfører, at den finansielle virksomhed bliver en dattervirksomhed.

Tilsvarende gælder finansielle holdingvirksomheder.

Hvis erhvervelse af en kvalificeret andel i holdingvirksomheden medfører, at aktionæren får en sådan dominerende indflydelse på holdingvirksomheden, at aktionæren derved indirekte kommer til at besidde en kvalificeret andel af den finansielle virksomhed således, at erhvervelsen både vedrører den finansielle virksomhed og den finansielle holdingvirksomhed, skal der alene indgives én ansøgning til Finanstilsynet.

En godkendelse fra Finanstilsynet af, at en bestemt aktionær erhverver 10 pct., udelukker ikke, at Finanstilsynet kan afvise at godkende denne aktionærs erhvervelse af f.eks. yderligere 10 pct., hvorved den samlede andel bringes op på 20 pct. Finanstilsynet vil i lyset af erfaringerne med den pågældende aktionær kunne afvise at godkende denne forøgelse af andelen.

Såfremt en finansiel virksomhed eller finansiel holdingvirksomhed i et andet medlemsland inden for EU eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, ønsker at erhverve en kvalificeret andel i en dansk finansiel virksomhed, skal Finanstilsynet altid, inden en afgørelse træffes, konsultere tilsynsmyndighederne i den pågældende finansielle virksomheds eller finansielle holdingvirksomheds hjemland. Det samme gælder, hvis erhververen er en modervirksomhed til en finansiel virksomhed i et andet medlemsland eller en fysisk eller juri-

disk person, der kontrollerer en finansiel virksomhed i et andet medlemsland.

*I stk. 2* er «forsvarlig drift» ændret til «forsvarlig og fornuftig forvaltning». Baggrunden herfor er, at professor, dr.jur. Erik Werlauff, på foranledning af Finanstilsynet har udarbejdet en redegørelse om »Indgrebsmulighederne for betydende kapitalejere i finansielle virksomheder«. Denne redegørelse er optrykt i beretning om Finanstilsynets virksomhed i 1998.

I redegørelsen peges på, at når der i de danske regler, der gennemfører EF-direktiverne på området, anvendes udtrykket »modvirker en forsvarlig drift«, anvender de relevante direktiver i den danske oversættelse udtrykket »en forsigtig og sund ledelse« af virksomheden. Denne formulering har en retning, der tyder på strengere krav end, hvad den danske tekst generelt lader formode.

Ændringen har alene til formål at bringe ordlyden af bestemmelsen nærmere direktivets ordlyd, idet ordvalget »forsvarlig og fornuftig forvaltning« er valgt frem for en »sund og fornuftig ledelse«. Bestemmelsen ændrer dog ikke ved den måde, Finanstilsynet hidtil har fortolket bestemmelsen på.

Finanstilsynet kan efter bestemmelsen kun godkende, at en aktionær erhverver andele eller forøger disse, hvis den pågældende aktionær ikke kan forventes at modvirke en forsvarlig og fornuftig forvaltning af den finansielle virksomhed eller den finansielle holdingvirksomhed. Adgangen til at godkende den nævnte aktionær vil eksempelvis kunne benyttes til at afvise aktionærer, som har medvirket til en uforsvarlig og ufornuftig forvaltning af andre finansielle virksomheder.

Ifølge *stk. 3* har Finanstilsynet en frist på 3 måneder til at træffe beslutning om, hvorvidt en erhvervelse af en andel kan godkendes. Fristen regnes fra Finanstilsynets modtagelse af en fyldestgørende underretning om den påtænkte erhvervelse af andelen.

Såfremt en underretning er så mangelfuld, at Finanstilsynet ikke kan træffe afgørelse, begynder fristen først at løbe fra det tidspunkt, hvor Finanstilsynet har modtaget supplerende oplysninger, og underretningen derved kan anses for fyldestgørende.

I henhold til *stk. 4* kan Finanstilsynet i sin godkendelse fastsætte en gennemførelsesfrist for erhvervelsen af påtænkte andele. Overholdes fristen ikke, er godkendelsen bortfaldet.

*I stk. 5* åbnes mulighed for, at Finanstilsynet kan suspendere behandlingen af ansøgninger efter *stk. 1*, hvis erhververen er en virksomhed med hjemsted uden Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område.