

med gennemførelse af EF-direktiver på det finansielle område, jf. bilag A.

Bestemmelsen angiver de fradrag, der skal foretages i kernekapitalen.

I kernekapitalen skal der foretages fradrag af den finansielle virksomheds eventuelle beholdning af egne aktier, aktiverede skatteaktiver samt immaterielle aktiver, f.eks. i form af goodwill. For pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber skal årets løbende underskud også fradrages.

Ved egne kapitalandele i *nr. 1* skal forstås egne aktier i overensstemmelse med aktieselskabslovens § 48.

Efter *nr. 2* fratrækkes immaterielle aktiver ved opgørelsen af basiskapitalen. Immaterielle aktiver skal forstås som begrebet defineres i årsregnskabsloven, og indbefatter bl.a. goodwill, software, tilslutningsafgifter til fondsbørser og Futop clearingscentralen, samt andre tilslutningsafgifter. Baggrunden for denne regel er, at immaterielle aktiver ofte mister deres værdi, hvis den finansielle virksomhed kommer i økonomiske vanskeligheder.

Efter *nr. 3* fratrækkes skatteaktiver. Skatteaktiver har kun værdi, hvis den finansielle virksomhed realiserer en positiv skattepligtig indkomst i fremtiden, hvori det opsparede skattemæssige underskud kan modregnes. Hvis den finansielle virksomhed kommer i økonomiske vanskeligheder og ikke realiserer overskud, mister skatteaktivet sin værdi. På den baggrund skal skatteaktiver - i lighed med immaterielle aktiver - fratrækkes ved opgørelse af en finansiel virksomheds basiskapital.

Efter de gældende regnskabsregler skal finansielle virksomheder i deres regnskab indregne et såkaldt skatteaktiv. Et skatteaktiv opstår typisk, hvis den finansielle virksomhed har haft negativ skattepligtig indkomst. Aktivet består i den skattemæssige fordel, som den finansielle virksomhed har i kraft af, at den negative skattepligtige indkomst efter regler i skatte-lovgivningen kan bringes til modregning i fremtidig skattepligtig indkomst. Aktivet skal kun modregnes, hvis der er realistisk mulighed for, at der faktisk kan opstå et overskud i fremtiden.

For livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser gælder særlige skatteregler, hvorefter en del af skatteaktivet i en administrationssituation kan udbetales. Dette beløb er derfor foreslået medtaget i opgørelsen af basiskapitalen.

For forsikringsselskaber skal der desuden foretages fradrag i henhold til stk. 2, hvilket viderefører bekendtgørelse om kapitalgrundlag.

*Stk. 2, nr. 1*, indebærer, at der skal ske fradrag for den andel af kapitalkravet i et datterforsikringsselskab eller et associeret forsikringsselskab, svarende til den direkte eller indirekte ejede andel. Fradraget svarer til kapitalkravet i henhold til § 125 i datterforsikringsselskabet eller det associerede forsikringsselskab uanset om datterforsikringsselskabet eller det associerede forsikringsselskab opfylder kapitalkravet eller ej. En tilsvarende regel er gældende for pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber, jf. § 138, efter hvilken fradraget foretages i basiskapitalen.

*Nr. 2* vedrører ejerandele i kredit- eller finansieringsinstitutter. Bestemmelsen er udvidet i forhold til bekendtgørelse om kapitalgrundlag, idet den ikke længere alene vedrører danske banker under Finanstilsynets tilsyn, men også at omfatter internationale banker.

*Nr. 3* vedrører et fradrag i basiskapitalen for et stort engagement med en enkelt virksomhed. Bestemmelsen er en videreførelse af en tilsvarende regel udstedt af Finanstilsynet i bekendtgørelse om kapitalgrundlag.

Bestemmelsen har baggrund i, at de kvantitative investeringsregler blev begrænset til kun at gælde en del af aktiverne ved en lovændring af Lov om forsikringsvirksomhed i 1994, nemlig de der dækker de forsikringsmæssige hensættelser.

I de kvantitative investeringsgrænser efter § 158-165, herunder særligt § 163, stk. 1, nr. 5, og stk. 4 og 5, er der fastlagt begrænsninger på en del af aktiverne. F.eks. om højst at placere 2-4 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser i en virksomhed. Hvis et forsikringsselskab eller en tværgående pensionskasse har store engagementer i forhold til kapitalkravet, vil bestemmelsen give et fradrag i basiskapitalen.

Frdraget i basiskapitalen opgøres på koncernbasis således, at f.eks. aktiebeholdninger i et datterselskab medregnes i opgørelsen af engagementet.

Det engagement, som skal fradrages i basiskapitalen, opgøres som forskellen imellem på den ene side: Egne og datterselskabers aktiver i en anden virksomhed eller virksomheder i samme koncern, som ikke allerede indgår i de aktiver, der er omfattet af de guld-randede aktiver, jf. § 161, stk. 1, nr. 1-8, eller som er aktiver i datterselskaber, og på den anden side:

For livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser: En sum af 75 pct. af kapitalkravet, 75 pct. af fradraget efter nr. 1 for datterlivsforsikringsselskaber (disses kapitalkrav) samt 100 pct. af fradraget efter nr. 1 og 2 for andre datterselskaber (disses kapitalkrav).