

*Til § 178*

Bestemmelsen er en videreførelse af en tilsvarende bestemmelse i den gældende lov om finansiel virksomhed.

Bestemmelsen har oprindelig baggrund i anbefalinger i en rapport fra Committee of Governors of the Central Banks of Member States of the European Economic Community af 28. april 1992.

Det foreslås, at bestemmelsen skal omfatte alle modervirksomheder. Ved etablering af en koncernstruktur, hvori der indgår både finansiel og ikke-finansiel virksomhed, vil det være muligt at undgå, at modervirksomheden bliver omfattet af bestemmelsen i § 169 om solvenskrav m.v. samt bestemmelser i lovforslagets § 63, stk. 2, jf. nr. 2, om krav til modervirksomhedernes ledelse med hensyn til egnethed og hæderlighed.

For at undgå at koncernstrukturen indrettes med dette formål, foreslås det, at Finanstilsynet skal have hjemmel til at forlange de finansielle virksomheder udskilt i en delkoncern under en anden holdingvirksomhed, hvis virksomhed udelukkende eller hovedsageligt består i et eje kapitalandele i finansielle virksomheder. Finanstilsynet kan kræve en sådan udskillelse både ved etableringen af koncernstrukturen og senere.

Hvornår udskillelse af de finansielle virksomheder er påkrævet, må vurderes i hvert enkelt tilfælde. Ved denne vurdering skal der ses på, hvorvidt koncernen er struktureret således, at modervirksomhedens ledelse ikke opfylder kravene til egnethed og hæderlighed eller koncernstrukturen i øvrigt vanskeliggør varetagelsen af tilsynets opgaver.

Ved udskillelsen opnås, at de finansielle virksomheders nye modervirksomhed bliver en finansiel holdingvirksomhed. Denne nye holdingvirksomhed vil dermed blive omfattet af reglerne om solvenskrav m.v.

*Til § 179*

Bestemmelsen er en videreførelse af en tilsvarende bestemmelse i den gældende lov om finansiel virksomhed.

Bestemmelsen har oprindeligt baggrund i anbefalinger i den under § 182 omtalte rapport fra Committee of Governors of the Central Banks of the Member States of the European Economic Community.

Finanstilsynet kan efter *nr. 1* kræve kapitalandelen afhændet, såfremt modervirksomheden eller koncernen ikke opfylder solvenskravet i § 169.

Holdingvirksomhedens ledelse skal endvidere efter *nr. 2* opfylde samme krav om egnethed og hæderlighed, som ledelserne i de finansielle virksomheder, herunder at medlemmer af bestyrelse og direktion i holdingvirksomheden skal besidde tilstrækkelig erfaring og indsigt til, at de kan varetage den overordnede ledelse og overvåge de forskelligartede virksomheders risici.

Endelig kan Finanstilsynet efter *nr. 3* kræve kapitalandelene afhændet, hvis modervirksomheden modvirker en forsvarlig og fornuftig forvaltning af den finansielle virksomhed. Begrebet »modvirker en forsvarlig og fornuftig forvaltning« kendes tillige fra den foreslåede § 61, stk. 1, hvor Finanstilsynet kan ophæve kapitalejeres stemmeret, hvis de modvirker en forsvarlig og fornuftig forvaltning af virksomheden. Begrebet er omtalt i en redegørelse af professor Erik Werlauff om Finanstilsynets indgrebsmuligheder, som er optrykt i Finanstilsynets årsberetning for 1998.

Finanstilsynet varetager ved sin administration af bestemmelsen forvaltningsrettens almindelige proportionalitetsprincip, dvs. princippet om, at der skal være forholdsmæssighed (proportionalitet) mellem det tilsigtede mål og det anvendte middel. Finanstilsynets indgreb må derfor ikke være mere vidtgående, end formålet kræver.

Bestemmelsen finder alene anvendelse på finansielle holdingvirksomheder. Andre holdingvirksomheder kan bringes ind under reglen i de tilfælde, hvor § 178 bringes i anvendelse.

*Til § 180*

Bestemmelsen er en videreførelse af en tilsvarende bestemmelse i den gældende lov om finansiel virksomhed, og gennemføres inden for rammerne af EF-direktiver på det finansielle område, jf. bilag A.

*Stk. 1* indeholder en bemyndigelse til Finanstilsynet til at fastsætte nærmere regler for, hvilke krav der skal stilles til fastsættelsen af vilkårene for koncerninterne transaktioner samt til den finansielle virksomheds ledelse og revisor i forbindelse med disse transaktioner. Den tilsvarende gældende hjemmel er brugt til at udstede bekendtgørelse nr. 1054 af 30. november 2000 om koncerninterne transaktioner.

Alle former for koncerninterne transaktioner er omfattet af bestemmelsen, herunder alle engagementer, såsom lån og garantier, køb og salg af aktiver samt aftaler om administration eller porteføljemanagement etc.

Efter *stk. 2* vil vurderingen af, hvorvidt en transaktion er indgået i strid med reglerne i bekendtgørelsen, være baseret på den erklæring, virksomhedens revisor