

Lovforslag nr. L 215. Fremsat den 25. marts 1999 af økonomiministeren (Marianne Jelved)

## Forslag

til

# Lov om ændring af lov om forsikringsvirksomhed<sup>1)</sup>, lov om banker og sparekasser m.v., realkreditloven og lov om fondsmæglerselskaber

(Kapitalkrav og ledelsesbestemmelser)

### § 1

I lov om forsikringsvirksomhed, jf. lovbe- kendtgørelse nr. 746 af 6. august 1996, som ændret ved § 1 i lov nr. 475 af 10. juni 1997, § 2 i lov nr. 278 af 13. maj 1998, § 5 i lov nr. 414 af 26. juni 1998, § 1 i lov nr. 490 af 1. juli 1998, § 2 i lov nr. 1051 af 23. december 1998 og § 1 i lov nr. 1052 af 23. december 1998, foretages følgende ændringer:

1. Overskriften til *kapitel 4* affattes således:

»*Kapitalgrundlaget i forsikringsaktieselskaber og deres moderselskaber*«

2. I § 34 indsættes som stk. 7 og 8:

»Stk. 7. I en koncern, som består af et moderselskab, hvis virksomhed udelukkende eller hovedsageligt består i at eje kapitalandele i finansielle virksomheder, og hvoraf mindst en dattervirksomhed er et forsikringsselskab, skal moderselskabet have en egenkapital, som mindst udgør summen af den andel af direkte ejede dattervirksomheders og direkte ejede associerede virksomheders kapitalkrav, som svarer til den ejede andel af virksomhedernes selskabskapital. Såfremt den direkte ejede virksomhed er et pengeinstitut, et realkreditinstitut eller et fondsmæglerselskab, indgår alene disse virksomheders

konsoliderede kapitalkrav i beregningen. Har en dattervirksomhed, hvor moderselskabet ikke ejer hele aktiekapitalen, ikke tilstrækkelig basis- kapital, forøges moderselskabets kapitalkrav med det manglende beløb.

Stk. 8. Finanstilsynet kan i særlige tilfælde dispensere fra kravet i stk. 7. Dispensation kan gives i op til 6 måneder ad gangen. «.

3. § 92 f, stk. 2, affattes således:

»Stk. 2. Bestyrelsen kan tillade, at en direktør i et forsikringsselskab kan være direktør i forsikringsselskabets moderselskab, hvis moderselskabets aktiviteter udelukkende eller hovedsageligt består i at være moderselskab for finansielle virksomheder.«.

### § 2

I lov om banker og sparekasser m.v., jf. lovbe- kendtgørelse nr. 829 af 25. november 1998, som ændret ved §§ 1 og 2 i lov nr. 1051 af 23. december 1998 og § 10 i lov nr. 1056 af 23. december 1998, foretages følgende ændringer:

1. § 19 g, stk. 1, affattes således:

§ 19 g Bestyrelsen kan tillade, at en direktør i et pengeinstitut kan være direktør i pengeinsti- tutets moderselskab, hvis moderselskabets akti- viteter udelukkende eller hovedsageligt består i

1) Loven indeholder bestemmelser, der gennemfører art. 10 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 98/78/EF af 27. oktober 1998 om supplerende tilsyn med forsikringsselskaber i en forsikringsgruppe, EF-Tidende nr. L 330 af 5. december 1998, s. 1.

at være moderselskab for finansielle virksomheder.«.

2. I § 21 a, stk 9, 1. pkt., indsættes efter »datterselskab«: »eller en associeret virksomhed«.

3. I § 37 a, stk. 9, indsættes som 3. og 4. pkt.  
»I en koncern, som består af et moderselskab, hvis virksomhed udelukkende eller hovedsageligt består i at eje kapitalandele i finansielle virksomheder, og hvoraf mindst en dattervirksomhed er et pengeinstitut, skal moderselskabet have en egenkapital, som mindst udgør summen af den andel af direkte ejede dattervirksomheders og direkte ejede associerede virksomheders kapitalkrav, som svarer til den ejede andel af virksomhedernes selskabskapital. Såfremt den direkte ejede virksomhed er et pengeinstitut, et realkreditinstitut eller et fondsmæglerselskab, indgår alene disse virksomheders konsoliderede kapitalkrav i beregningen.«.

4. I § 37 a, indsættes efter stk. 9 som nyt stykke:  
»Stk. 10. Finanstilsynet kan i særlige tilfælde dispensere fra kravet i stk. 9, 3. og 4. pkt. Dispensation kan gives i op til 6 måneder ad gangen.«.

Stk. 10-14 bliver herefter stk. 11-15.

5. I § 37 a, indsættes efter stk. 13, der bliver stk. 14, som nyt stykke:

»Stk. 15. Finanstilsynet kan bestemme, at §§ 23-23 a finder anvendelse på koncerner, hvori der indgår et pengeinstitut, og hvor moderselskabet ikke er et finansielt holdingselskab eller et pengeinstitut.«.

Stk. 14, der bliver stk. 15, bliver herefter stk. 16.

### § 3

I realkreditloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 708 af 8. september 1997, som ændret ved § 6 i lov nr. 414 af 26. juni 1998, § 2 i lov nr. 491 af 1. juli 1998, § 2 i lov nr. 1051 af 23. december 1998 og § 1 i lov nr. 1054 af 23. december 1998, foretages følgende ændringer:

1. § 18 h, stk. 2, affattes således:

»Stk. 2. Bestyrelsen kan tillade, at en direktør i et realkreditinstitut kan være direktør i realkreditinstituttets moderselskab, hvis moderselskabets aktiviteter udelukkende eller hovedsageligt består i at være moderselskab for finansielle virksomheder.«.

2. I § 53 d, stk. 4, 1. pkt., indsættes efter »datterselskab«: »eller en associeret virksomhed«.

3. I § 77, stk. 10, indsættes som 3. og 4. pkt.:  
»I en koncern, som består af et moderselskab, hvis virksomhed udelukkende eller hovedsageligt består i at eje kapitalandele i finansielle virksomheder, og hvoraf mindst en dattervirksomhed er et realkreditinstitut, skal moderselskabet have en egenkapital, som mindst udgør summen af den andel af direkte ejede dattervirksomheders og direkte ejede associerede virksomheders kapitalkrav, som svarer til den ejede andel af virksomhedernes selskabskapital. Såfremt den direkte ejede virksomhed er et pengeinstitut, et realkreditinstitut eller et fondsmæglerselskab, indgår alene disse virksomheders konsoliderede kapitalkrav i beregningen.«.

4. I § 77, indsættes efter stk. 10 som nyt stykke:  
»Stk. 11. Finanstilsynet kan i særlige tilfælde dispensere fra kravet i stk. 10, 3. og 4. pkt. Dispensation kan gives i op til 6 måneder ad gangen.«.

Stk. 11-13 bliver herefter stk. 12-14.

### § 4

I lov om fondsmæglerselskaber, jf. lovbekendtgørelse nr. 741 af 9. oktober 1998, som ændret ved § 2 i lov nr. 1051 af 23. december 1998, § 1 i lov nr. 1053 af 23. december 1998 og § 11 i lov nr. 1056 af 23. december 1998 foretages følgende ændringer:

1. I § 11 d, indsættes efter stk. 2 som nyt stykke:

»Stk. 3. Bestyrelsen kan endvidere tillade, at en direktør i et fondsmæglerselskab kan være direktør i fondsmæglerselskabets moderselskab, hvis moderselskabets aktiviteter udelukkende eller hovedsageligt består i at være moderselskab for finansielle virksomheder.«.

Stk. 3 bliver herefter stk. 4.

2. I § 24 indsættes som stk. 3:

»Stk. 3. Opfylder en koncern, jf. § 37 a i lov om banker og sparekasser m.v., ikke solvenskravet i § 16, og har den ikke tilvejebragt den foreskrevne kapital inden for den i medfør af § 16, stk. 3, fastsatte frist, kan Finanstilsynet inddrage tilladelsen til fondsmæglerselskabet.«.

### § 5

Stk. 1. Loven træder i kraft den 1. juni 1999.

*Stk. 2.* § 34, stk. 7, i lov om forsikringsvirksomhed, som affattet ved denne lovs § 1, nr. 2, § 37 a, stk. 9, 3. og 4. pkt., i lov om banker og sparekasser m.v., som affattet ved denne lovs § 2, nr. 3, og § 77, stk. 10, 3. og 4. pkt., i realkreditloven, som affattet ved denne lovs § 3, nr. 3, har virkning fra den 1. august 1999.

*Stk. 3.* Moderselskaber, der inden den 1. august 1999 har indgivet ansøgning til Finanstilsynet om dispensation fra kravene i henholdsvis § 34, stk. 7, i lov om forsikringsvirksomhed, som affattet ved denne lovs § 1, nr. 2, § 37 a, stk. 9, 3. og 4. pkt., i lov om banker og sparekasser m.v., som affattet ved denne lovs § 2, nr. 3, og § 77, stk. 10, 3. og 4. pkt., i realkreditloven, som

affattet ved denne lovs § 3, nr. 3, er fritaget for at opfylde de i bestemmelserne indeholdte kapitalkrav indtil Finanstilsynet har truffet afgørelse om dispensation.

## § 6

*Stk. 1.* Loven gælder ikke for Færøerne og Grønland, jf. dog stk. 2.

*Stk. 2.* § 3 gælder for Færøerne og Grønland.

*Stk. 3.* § 1, § 2 og § 4 kan ved kongelig anordning sættes i kraft for Grønland med de afvigelser, som de særlige grønlandske forhold tilsiger.

*Stk. 4.* § 2 og 4 kan ved kongelig anordning sættes i kraft for Færøerne med de afvigelser, som de særlige færøske forhold tilsiger.

## Bemærkninger til lovforslaget

### Almindelige bemærkninger

#### Indledning

Baggrunden for lovforslaget er, at der såvel nationalt som internationalt er en tendens til, at der sker en koncentration af de finansielle virksomheder med henblik på at skabe enheder, der er mere konkurrence-dygtige.

I Udvalget om den finansielle sektor efter år 2000 under Økonomiministeriet har spørgsmålet om, hvorvidt en direktør i en virksomhed under tilsyn af Finanstilsynet ligeledes kunne være direktør i et holdingselskab, som er moderselskab til den pågældende virksomhed, været drøftet som integreret del af et forslag om, at der indføres kapitalkrav til finansielle koncerner.

Lovforslaget har to hovedformål:

- 1) At indføre krav om minimumskapital til holdingselskaber i finansielle koncerner samt mulighed for at fastsætte engagementsgrænser for en finansiell koncern.
- 2) At indføre mulighed for, at direktører i finansielle virksomheder under tilsyn af Finanstilsynet kan være direktører i moderselskabet, hvis det udelukkende eller hovedsageligt ejer kapitalandele i finansielle virksomheder.

Forslaget tilsligter at undgå, at koncernopbygningen spiller en rolle for, hvordan tilsynsreglerne finder anvendelse på holdingselskaber. Indførelsen af muligheden for, at direktører i virksomheder under tilsyn af Finanstilsynet tillige kan være direktører i et holdingselskab, som udelukkende eller hovedsageligt ejer kapitalandele i finansielle virksomheder, og fastsættelse af kapitalkrav til disse holdingselskaber, er et første skridt i retning af indførelse af et egentligt tilsyn med holdingselskaber i finansielle koncerner.

#### Ad 1

Holdingselskaber i koncerner, hvori der indgår virksomheder under tilsyn af Finanstilsynet, er i dag ikke underlagt selvstændig regulering i den finansielle lovgivning. Holdingselskaberne er således ikke under

et tilsyn af Finanstilsynet, der svarer til tilsynet med de finansielle datterselskaber.

For alle holdingselskaber i koncerner, hvor der indgår virksomheder under tilsyn af Finanstilsynet, kan Finanstilsynet indhente oplysninger om holdingselskaber, som er moderselskaber for virksomheder under tilsyn, jf. lov om forsikringsvirksomhed § 240, stk. 3, bank- og sparekasseloven § 49, stk. 3, realkreditloven § 97, stk. 1, og fondsmæglerloven § 31, stk. 3.

Uanset om et moderselskab er omfattet af de gældende regler om finansielle holdingselskaber (moderselskab i en koncern, som udelukkende eller hovedsageligt består af pengeinstitutter, realkreditinstitutter eller fondsmæglerelskaber), jf. nedenfor, vil et finansielt holdingselskab kunne lånefinansiere kapitalindskud i dattervirksomheder, dog kun for så vidt angår den del, der overstiger moderselskabets forholds-mæssige andel af disse virksomheders kapitalkrav. I koncerner, som ikke er omfattet af de gældende regler om finansielle holdingselskaber, kan moderselskabet lånefinansiere sine kapitalindskud uden begrænsning. Problemet med lånefinansierede kapitalindskud i dattervirksomheder er størst i moderselskaber, som ikke selv skal opfylde et kapitalkrav. Ved at stille kapitalkrav til holdingselskaberne formindskes disse selskabers mulighed for at lånefinansiere aktiekapital i dattervirksomheder under tilsyn.

På tidspunktet for Hafniakoncernens og Balticakoncernens sammenbrud stilledes der ikke krav om en minimumskapital til holdingselskaberne, hvilket betød, at holdingselskaberne uden begrænsning kunne lånefinansiere kapitalindskud i dattervirksomheder m.v.

Ifølge den gældende lovgivning, jf. bank- og sparekasseloven § 37 a, stk. 9, realkreditloven § 77, stk. 10, og fondsmæglerloven § 23, stk. 1, indgår finansielle holdingselskaber, der er holdingselskaber i koncerner, som udelukkende eller hovedsageligt består af pengeinstitutter, realkreditinstitutter eller fondsmæglerelskaber, i et konsolideret tilsyn. At en koncern er underlagt et konsolideret tilsyn betyder, at der stilles supplerende krav til koncernen i forhold til det enkelte pengeinstitut, realkreditinstitut eller fondsmæglerels-

skab. Disse krav er krav om, at koncernen skal opfylde kapitalkrav, og at koncernen er underlagt engagementsgrænser, jf. f.eks. bank- og sparekasselovens § 37 a, stk. 9. Holdingselskaberne som sådan er ikke omfattet af regulering, idet kapitalkravene skal opfyldes af koncernen som helhed og ikke af det finansielle holdingselskab. Når konsolideringsreglerne opfyldes af koncernen som helhed, betyder det dog i praksis, at holdingselskabets kapital vil have den tilstrækkelige størrelse.

En koncern er under konsolideret tilsyn, hvis moderselskabet er et finansielt holdingselskab, det vil sige, at dattervirksomhederne udelukkende eller hovedsageligt består af pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber. For andre holdingselskaber gælder reglerne om konsolideret tilsyn ikke. Der vil på et senere tidspunkt blive taget stilling til, om der er et behov for at revidere de nuværende terminologier vedrørende finansielle koncerner.

Erhverver et finansielt holdingselskab et forsikringselskab eller en forsikringskoncern, og erhvervelsen bevirker, at der ikke længere er tale om en kon-

cern, som udelukkende eller hovedsageligt ejer kreditinstitutvirksomheder eller finansieringsinstitutter, indgår holdingselskabet ikke længere i det konsoliderede tilsyn.

Den nuværende lovgivning betyder således, at en koncern er underlagt et konsolideret tilsyn, såfremt den består af et holdingselskab og en datterbank, uanset om datterbanken ejer et datterforsikringselskab, jf. figur a. Holdingselskabet og datterbanken konsolideres og den konsoliderede kapital reduceres derefter med forsikringsdatterselskabets kapitalkrav.

Derimod er der ikke krav om konsolideret tilsyn, når der er tale om et holdingselskab, et datterforsikringselskab og en datterbank, jf. figur b, eller når der er tale om et holdingselskab med en datterbank og et datterforsikringselskab, og holdingselskabet ikke udelukkende eller hovedsageligt ejer kapitalandele i datterbanken, jf. figur c.

Opbygningen af en koncern har således i dag stor betydning for, hvilke tilsynsregler og kapitalkrav der finder anvendelse.

Med forslaget tilsigtes det, at kapitalkravene til moderselskabet i en finansiell koncern bliver ens, uanset hvorledes den finansielle koncern sammensættes.

Ifølge artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 98/78/EF om supplerende tilsyn med forsikringselskaber i en forsikringsgruppe, EF-Tidende nr. L 330 af 5. december 1998, s. 1, (forsikringsgruppedirektivet) stilles der krav om, at holdingselskaber, hvis hovedvirksomhed er at erhverve og besidde kapitalinteresser i datterselskaber, når disse datterselskaber udelukkende eller hovedsagelig er forsikringsvirksomheder, skal have tilstrækkelig kapital til at kunne

dække den forholdsmæssige andel af kapitalkravene i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder. Lovforslaget gennemfører artikel 10. Forslaget til kapitalkrav for finansielle koncerner er udformet i overensstemmelse med denne direktivbestemmelse. Dette sker ved, at der indføres et kapitalkrav til moderselskaber, hvis virksomhed udelukkende eller hovedsageligt består i at eje kapitalandele i finansielle virksomheder.

På samme måde som holdingselskaber, der udelukkende eller hovedsageligt ejer kapitalandele i forsikringselskaber, i henhold til ovennævnte direktiv, skal

medregne den forholdsmæssige andel af et associeret forsikringssselskabs solvenskrav, foreslås det at indføre et tilsvarende krav til finansielle holdingselskaber. Ved associerede virksomheder forstås ifølge årsregnskabslovens § 1, stk. 2, nr. 5: »Virksomheder, der ikke er dattervirksomheder, men i hvilke selskabet og dets dattervirksomheder besidder kapitalandele og udøver en betydelig indflydelse på virksomhedernes driftsmæssige og finansielle ledelse. Et selskab formodes at udøve betydelig indflydelse, hvis selskabet og dets dattervirksomheder besidder 20 pct. eller mere af stemmerettighederne.«

Som eksempel kan nævnes et holdingselskab, der

ejer 100% af et pengeinstitut, 80% af et realkreditinstitut, 60% af et forsikringssselskab I og 25% af et forsikringssselskab II (associeret virksomhed). I denne situation ganges pengeinstitutdatterselskabets solvenskrav med 100%, efterfølgende ganges realkreditdatterselskabets solvenskrav med 80% o.s.v. Det samlede kapitalkrav til holdingselskabet bliver i dette tilfælde det sammenlagte beløb, det vil sige 100 mill. kr. + 80 mill. kr. + 60 mill. kr. + 25 mill. kr. = 265 mill. kr. Solvenskravene til dattervirksomhederne er for eksemplets skyld fastsat til 100 mill. kr. Dette er ikke ensbetydende med, at dattervirksomhederne har lige store balancer eller egenkapitaler.

		Solvenskrav (mill. kr.)	Ejerandel	Kapitalkrav til Holding (mill. kr.)
Bank	Dattervirksomhed	100	100%	100
Real	Dattervirksomhed	100	80%	80
Forsikring I	Dattervirksomhed	100	60%	60
Forsikring II	Associeret virksomhed	100	25%	25
I alt				265

The Joint Forum on Financial Conglomerates har udarbejdet en række anbefalinger om tilsyn med finansielle koncerner. En af disse anbefalinger er, at moderselskaber, herunder holdingselskaber, skal have tilstrækkelig kapitalstyrke til at dække alle de kapitalkrav, som stilles til selskaber under tilsyn i en koncern. En anden anbefaling fra Joint Forum går ud på vigtigheden af at vurdere store engagementer på koncernbasis. The Joint Forum består af repræsentanter fra Baselkomiteen om Banktilsyn (G 10-landene), Den internationale Sammenslutning af Forsikringstilsynsmyndigheder og Den Internationale Organisation for Børstilsynsmyndigheder. Lovforslaget tager højde for disse anbefalinger.

#### Ad 2

Bestyrelsen i et pengeinstitut, realkreditinstitut, fondsmæglerselskab eller forsikringssselskab kan efter de gældende regler tillade, at direktører ligeledes kan være direktører i selskabets moderselskab, hvis moderselskabets aktivitet udelukkende eller hovedsageligt består i at besidde kapitalandele i det pågældende selskab.

Ved lov nr. 491 af 1. juli 1998 om ændring af lov om banker og sparekasser m.v. og realkreditloven blev der endvidere givet mulighed for, at direktører i et datterrealkreditinstitut og i et datterpengeinstitut kan være direktører i moderselskabet, hvis moderselskabets aktiviteter udelukkende eller hovedsageligt

består i at være moderselskab for pengeinstitutter og realkreditinstitutter. I det nævnte tilfælde skal moderselskabet og datterselskaberne opfylde et kapitalkrav på konsolideret grundlag.

Ifølge de nugældende regler kan hverken forsikringsdirektører, kreditinstitutdirektører eller fondsmæglerdirektører være direktører i et moderselskab, der ejer en datterbank, et datterforsikringsselskab og/eller et datterfondsmæglerelskab. Forslaget om at give forsikringsdirektører, kreditinstitutdirektører og fondsmæglerdirektører mulighed for at være direktør i et moderselskab, der har flere finansielle datterselskaber, skal ses i sammenhæng med forslaget om at indføre krav om minimumskapital til moderselskaber i finansielle koncerner. Der vil alene være tale om at give mulighed for at være direktør i et moderselskab, hvor moderselskabet har andre finansielle datterselskaber.

### Høring

Lovforslaget er sendt i høring i følgende ministerier og organisationer:

Advokatrådet, Andelskasseforeningen, Arbejderbevægelsens Erhvervsråd, Arbejdsmarkedets Tillægspension, Børsmæglerforeningen, Danmarks Nationalbank, Danmarks Rederiforening, Dansk Aktionærforening, Dansk Handel & Service, Dansk Industri, Dansk Portefølje Fondsmæglerselskab A/S, Danske Finansieringsselskabers Forening, Den Danske Finansanalytikerforening, Den danske Fondsmæglerforening, Det Danske Handelskammer, Erhvervsministeriet, Finansforbundet, Finansieringsinstituttet for Industri og Håndværk A/S, Finansministeriet, Finansrådet, Finansstyrelsen, Finanssektorens Arbejdsgiverforening, Fondsrådet, Forbrugerrådet, Foreningen af J.A.K. Andelskasser, Foreningen af Registrerede Revisorer, Foreningen af Statsautoriserede Revisorer, Forsikring & Pension, Garantifonden for indskydere og investorer, Grønlands Hjemmestyre, Håndværksrådet, InvesteringsForeningsRådet, Justitsministeriet, Københavns Fondsbørs A/S, Lokale Pengeinstitutter,

Lønmodtagernes Dyrtdidsfond, Realkreditrådet, Rigsombudsmanden på Færøerne, Sammenslutningen Danske Andelskasser, Skatteministeriet og Værdiparcentralen.

### *Administrative, og økonomiske konsekvenser for det offentlige samt miljømæssige konsekvenser*

Lovforslaget skønnes at medføre behov for 1 AC-årsværk og 1 kontorfunktionær-årsværk i Finanstilsynet. De samlede udgifter hertil skønnes årligt at være 600.000 kr. Hertil kommer driftsudgifter på 200.000 kr. årligt. De samlede udgifter til Finanstilsynets tilsyn dækkes af selskaber under Finanstilsynets tilsyn.

Lovforslaget vurderes ikke at have miljømæssige konsekvenser.

### *Erhvervsmæssige konsekvenser*

Ændringerne forventes at skabe de nødvendige rammer for strukturtilpasning og bidrager derved til øget konkurrence.

Forslaget vurderes ikke at have administrative konsekvenser for erhvervslivet.

Forslaget indfører minimumskapitalkrav til alle moderselskaber, som udelukkende eller hovedsageligt besidder kapitalandele i finansielle virksomheder. For finansielle holdingselskaber er der tale om en formalisering af kravet, som dog forøges med kravet fra associerede forsikringsvirksomheder. Kapitalkravet til pengeinstitutter og realkreditinstitutter øges på tilsvarende måde.

Det vurderes, at der ikke er moderselskaber i de nuværende finansielle koncerner, der i dag vil være ude af stand til at opfylde kapitalkravene.

### *Forholdet til EU-retten*

Forslaget gennemfører artikel 10 i forsikringsgruppedirektivet. Der vil senere blive taget stilling til, hvorvidt det er nødvendigt med yderligere gennemførelsesforanstaltninger, idet det bemærkes, at direktivet skal være gennemført senest den 5. juni 2000.

### Sammenfatning af økonomiske og administrative konsekvenser

	Positive konsekvenser/mindre udgifter	Negative konsekvenser/merudgifter
Økonomiske konsekvenser for stat, kommuner og amtskommuner	Ingen.	600.000 kr. i lønmkostninger.
Administrative konsekvenser for stat, kommuner og amtskommuner	Ingen.	200.000 kr. i administrationsomkostninger.
Økonomiske konsekvenser for erhvervslivet	Forslaget skaber de nødvendige rammer for strukturtilpasninger.	Forslaget indfører minimumskapitalkrav til alle moderselskaber, som udelukkende eller hovedsageligt besidder kapitalandele i finansielle virksomheder.
Administrative konsekvenser for erhvervslivet	Ingen.	Ingen.
Miljømæssige konsekvenser	Ingen.	Ingen.
Administrative konsekvenser for borgerne	Ingen.	Ingen.
Forholdet til EU-retten	Forslaget gennemfører artikel 10 i forsikringsgruppedirektivet.	

#### Bemærkninger til lovforslagets enkelte bestemmelser

##### Til § 1

Til nr. 1

Ændringen er af redaktionel karakter.

Til nr. 2

I dag findes der ikke regler, der fastsætter kapitalkrav til moderselskaber, som udelukkende eller hovedsageligt besidder kapitalandele i finansielle virksomheder. Der findes heller ikke sådanne regler for finansielle holdingselskaber.

Med lovforslaget tilsigtes det, at kapitalkravene til en finansiel concern bliver ens, uanset hvorledes den finansielle concern er opbygget.

Forslaget til bestemmelsen er en gennemførelse af artikel 10 i forsikringsgruppedirektivet. Der henvises i øvrigt til de almindelige bemærkninger.

I overensstemmelse med de tidligere nævnte anbefalinger fra The Joint Forum on Financial Conglomerates foreslås det endvidere, at der stilles krav til kapitalgrundlaget for moderselskaber, hvis aktivitet består i udelukkende eller hovedsageligt at eje kapitalandele i finansielle virksomheder. Forslaget medfører endvidere, at lånefinansiering af kapitalindskud i finansielle dattervirksomheder og associerede virksomheder begrænses.

Ved »udelukkende eller hovedsageligt« forstås, at enten hele aktiviteten (balancen) eller langt størstedelen af aktiviteten består i at eje kapitalandele i finansielle virksomheder.

Ved finansiell virksomhed forstås forsikringsvirksomhed, pengeinstitutvirksomhed og virksomhed, som finansieringsinstitut, som defineret i 2. banksamordningsdirektiv artikel 1, nr. 6, realkreditvirksomhed, fondsmæglervirksomhed samt virksomhed, der er accessorisk til disse virksomheder.

Kravet om, at et forsikringssselskabs eventuelle solvensunderskud skal tillægges moderselskabets kapitalkrav, fremgår af bilag 1 til forsikringsgruppedirektivet. Hvis et forsikringssselskab har et solvensunderskud, vil lov om forsikringsvirksomheds kapitel 27 »Genoprettelsesplaner og andre foranstaltninger« finde anvendelse.

Efter bestemmelsen i stk. 8, kan Finanstilsynet dispensere fra kravet i stk. 7. Moderselskaber, der ønsker dispensation fra kravet i stk. 7, skal indgive ansøgning herom til Finanstilsynet. Det er moderselskabet, der skal dokumentere et behov for dispensation efter stk. 8.

Bestemmelsen kan efter sin ordlyd kun anvendes i særlige tilfælde. Formålet med dispensationsadgangen er at sikre, at indførelse af kapitalkrav for moderselskaber ikke rammer atypisk hårdt, samt at give mulighed for en kortvarig lånefinansiering i forbindelse med fremtidige strukturtilpasninger.



Dispensation i henhold til stk. 8 kan kun gives for 6 måneder ad gangen. Herefter må fornyet dispensation søges.

#### Til nr. 3

I dag kan en forsikringsdirektør også være direktør i forsikringsselskabets moderselskab, hvis det udelukkende eller hovedsageligt besidder kapitalandele i forsikringsvirksomheder.

Med forslaget gives der mulighed for, at en direktør i et forsikringsselskab samtidig kan være direktør i forsikringsselskabets moderselskab, hvis moderselskabets aktivitet udelukkende eller hovedsageligt består i at være moderselskab for finansielle virksomheder. Forslaget medfører en ligestilling mellem direktører i forsikringsselskaber, pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber med hensyn til også at kunne være direktør i et moderselskab, som har dattervirksomheder, der driver forskellig form for finansiell virksomhed. Der henvises til bemærkningerne til § 2, nr. 1, § 3, nr. 1, og § 4, nr. 1. Forslaget indebærer ikke, at en direktør i et forsikringsselskab samtidig kan være direktør i et pengeinstitut, realkreditinstitut eller fondsmæglerselskab i koncernen.

#### Til § 2

#### Til nr. 1

I dag kan en pengeinstitutdirektør også være direktør i pengeinstitutets moderselskab, hvis det udelukkende eller hovedsageligt besidder kapitalandele i kreditinstitutter.

Med forslaget gives der mulighed for, at en direktør i et pengeinstitut samtidig kan være direktør i pengeinstitutets moderselskab, hvis moderselskabets aktivitet udelukkende eller hovedsageligt består i at være moderselskab for finansielle virksomheder. Forslaget medfører en ligestilling mellem direktører i forsikringsselskaber, pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber med hensyn til også at kunne være direktør i et moderselskab, som har dattervirksomheder, der driver forskellig form for finansiell virksomhed. Der henvises til bemærkningerne til § 1, nr. 3, § 3, nr. 1, og § 4, nr. 1. Forslaget indebærer ikke, at en direktør i et pengeinstitut samtidig kan være direktør i et forsikringsselskab, pengeinstitut, realkreditinstitut eller fondsmæglerselskab i koncernen.

#### Til nr. 2

Forslaget indebærer, at der foruden fradrag for forsikringsdattervirksomhed tillige skal ske fradrag for associerede virksomheder i den ansvarlige kapital. Dette betyder, at der skal ske fradrag i et pengeinsti-

tuts ansvarlige kapital, når der ejes kapitalandele i et forsikringsselskab i et omfang, så forsikringsvirksomheden må betegnes som associeret virksomhed. En tilsvarende regel vil blive indført for forsikringsselskaber i kapitalgrundlagsbekendtgørelserne.

#### Til nr. 3

Efter reglerne om opfyldelse af kapitalkrav på konsolideret grundlag for koncerner bestående af pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber, skal kapitalkravene opfyldes for koncernen som helhed og ikke af det finansielle holdingselskab. I praksis betyder det, at moderselskabet skal have en kapital, som svarer til det konsoliderede kapitalkrav for koncernen.

#### Til nr. 4

Efter forslaget til stk. 10, kan Finanstilsynet dispensere fra kravet i stk. 9, 3. og 4. pkt. Moderselskaber, der ønsker dispensation fra kravet i stk. 9, 3. og 4. pkt., skal indgive ansøgning herom til Finanstilsynet. Det er moderselskabet, der skal dokumentere et behov for dispensation efter stk. 10.

Bestemmelsen kan efter sin ordlyd kun anvendes i særlige tilfælde. Formålet med dispensationsadgangen er at sikre, at indførelse af kapitalkrav for moderselskaber ikke rammer atypisk hårdt, samt at give mulighed for en kortvarig lånefinansiering i forbindelse med fremtidige strukturtilpasninger.

Dispensation i henhold til stk. 10 kan kun gives for 6 måneder ad gangen. Herefter må fornyet dispensation søges.

#### Til nr. 5

Ifølge bank- og sparekasselovens § 37 a, stk. 9, skal engagementer i koncerner, hvor moderselskabet er et finansielt holdingselskab, opgøres på koncernniveau.

Efter bank- og sparekasseloven skal der i koncerner, som er omfattet af konsolideret tilsyn, foretages en konsolideret opgørelse af engagementer. Indgår der i en sådan koncern et forsikringsselskab, kan Finanstilsynet bestemme, at dette skal indgå i grundlaget. Denne mulighed kan bl.a. tænkes anvendt, hvis der er risiko for omgåelse af bank- og sparekasselovens §§ 23-23 a.

Denne risiko kan også være til stede i koncerner, hvor moderselskabet ikke er et finansielt holdingselskab eller et pengeinstitut, blot der indgår et pengeinstitut i koncernen. Det foreslås derfor, at Finanstilsynet får samme mulighed for at forlange, at engagementerne opgøres i henhold til bank- og sparekasselovens §§ 23-23 a på koncernniveau, uanset hvordan den finansielle koncern er opbygget. The Joint Forum

on Financial Conglomerates har også peget på vigtigheden af at vurdere store engagementer på koncernbasis.

### Til § 3

Til nr. 1

I dag kan en realkreditdirektør være direktør i realkreditinstitutts moderselskab, hvis det udelukkende eller hovedsageligt besidder kapitalandele i kreditinstitutter.

Med forslaget gives der mulighed for, at en direktør i et realkreditinstitut samtidig kan være direktør i realkreditinstitutts moderselskab, hvis moderselskabets aktivitet udelukkende eller hovedsageligt består i at være moderselskab for finansielle virksomheder. Forslaget medfører en ligestilling mellem direktører i forsikringsselskaber, pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber med hensyn til også at kunne være direktør i et moderselskab, som har dattervirksomheder, der driver forskellig form for finansiel virksomhed. Der henvises til bemærkningerne til § 1, nr. 3, § 2, nr. 1, og § 4, nr. 1. Forslaget indebærer ikke, at en direktør i et realkreditinstitut samtidig kan være direktør i et forsikringsselskab, pengeinstitut, realkreditinstitut eller fondsmæglerselskab i koncernen.

Til nr. 2

Se bemærkningerne til § 2, nr. 2.

Til nr. 3

Med forslaget sker der en lovmæssig ligestilling af finansielle holdingselskaber vedrørende kapitalkrav med moderselskaber i koncerner, som udelukkende eller hovedsageligt ejer kapitalandele i forsikringsdatterselskaber eller i finansielle dattervirksomheder i øvrigt, jf. den foreslåede bestemmelse til ny § 34, stk. 7, i lov om forsikringsvirksomhed. Se endvidere bemærkningerne til § 1, nr. 2.

Til nr. 4

Efter bestemmelsen i stk. 11, kan Finanstilsynet dispensere fra kravet i stk. 10, 3. og 4. pkt. Moderselskaber, der ønsker dispensation fra kravet i stk. 10, 3. og 4. pkt., skal indgive ansøgning herom til Finanstilsynet. Det er moderselskabet, der skal dokumentere et behov for dispensation efter stk. 11.

Bestemmelsen kan efter sin ordlyd kun anvendes i særlige tilfælde. Formålet med dispensationsadgangen er at sikre, at indførelse af kapitalkrav for moderselskaber ikke rammer atypisk hårdt, samt at give mulighed for en kortvarig lånefinansiering i forbindelse med fremtidige strukturtilpasninger.

Dispensation i henhold til stk. 11 kan kun gives for 6 måneder ad gangen. Herefter må fornyet dispensation søges.

### Til § 4

Til nr. 1

I dag kan en direktør i et fondsmæglerselskab være direktør i fondsmæglerselskabets moderselskab, hvis det udelukkende eller hovedsageligt besidder kapitalandele i fondsmæglervirksomheder, jf. lov om fondsmæglerselskaber § 11 d, stk. 2.

Med forslaget gives der mulighed for, at en direktør i et fondsmæglerselskab samtidig kan være direktør i fondsmæglerselskabets moderselskab, hvis moderselskabets aktivitet udelukkende eller hovedsageligt består i at være moderselskab for finansielle virksomheder, herunder virksomheder, der administrerer investeringsforeninger og specialforeninger. Forslaget medfører en ligestilling mellem direktører i forsikringsselskaber, pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber med hensyn til også at kunne være direktør i et moderselskab, som har dattervirksomheder, der driver forskellig form for finansiel virksomhed. Der henvises til bemærkningerne til § 1, nr. 3, § 2, nr. 1, og § 3, nr. 1. Forslaget indebærer ikke, at en direktør i et fondsmæglerselskab samtidig kan være direktør i et forsikringsselskab, pengeinstitut, realkreditinstitut eller fondsmæglerselskab i koncernen.

Til nr. 2

Det foreslåede stk. 3 svarer til § 43, stk. 3 i lov om banker og sparekasser m.v., som giver Finanstilsynet hjemmel til at inddrage fondsmæglerselskabets tilladelse, såfremt en koncern ikke opfylder det konsoliderede solvenskrav i § 16 og ikke har tilvejebragt den foreskrevne kapital inden for den i § 16, stk. 3 fastsatte frist. Der henvises til bemærkningerne til denne bestemmelse.

### Til § 5

#### *Ikrafttrædelses- og overgangsbestemmelser*

Det foreslås, at loven træder i kraft fra den 1. juni 1999. Ifølge stk. 2 træder bestemmelserne om kapitalkrav til holdingselskaber i finansielle koncerner dog først i kraft den 1. august 1999.

Moderselskaber, der inden den 1. august 1999 har indgivet ansøgning til Finanstilsynet om dispensation fra kapitalkravene, jf. lovens § 1, nr. 2, § 2, nr. 4, og § 3, nr. 4, er fritaget for at opfylde de i bestemmelserne indeholdte kapitalkrav, indtil Finanstilsynet har truffet afgørelse om dispensation.

*Til § 6**Færøerne og Grønland*

Det foreslås, at loven ikke skal gælde for Færøerne og Grønland. Loven kan dog sættes i kraft for disse landsdele med de afvigelser, som landsdelenes særlige forhold tilsiger.

Forslagets § 3 gælder dog for Færøerne og Grønland, idet realkreditloven gælder for disse landsdele, jf. realkreditlovens § 105, stk. 1.

## Lovforslaget sammenholdt med gældende lov

## Gældende formulering

## Lovforslaget

## § 1

I lov om forsikringsvirksomhed, jf. lovbe- kendtgørelse nr. 746 af 6. august 1996, som ændret ved § 1 i lov nr. 475 af 10. juni 1997, § 2 i lov nr. 278 af 13. maj 1998, § 5 i lov nr. 414 af 26. juni 1998, § 1 i lov nr. 490 af 1. juli 1998, § 2 i lov nr. 1051 af 23. december 1998 og § 1 i lov nr. 1052 af 23. december 1998, foretages følgende ændringer:

1. Overskriften til *kapitel 4* affattes således:

»*Kapitalgrundlaget i forsikringsaktieselskaber og deres moderselskaber*«

## Kapitel 4

*Kapitalgrundlaget i forsikringsaktieselskaber*

2. I § 34 indsættes som stk. 7 og 8:

»*Stk. 7. I en koncern, som består af et moderselskab, hvis virksomhed udelukkende eller hovedsageligt består i at eje kapitalandele i finansielle virksomheder, og hvoraf mindst en dattervirksomhed er et forsikringsselskab, skal moderselskabet have en egenkapital, som mindst udgør summen af den andel af direkte ejede dattervirksomheders og direkte ejede associerede virksomheders kapitalkrav, som svarer til den ejede andel af virksomhedernes selskabskapital. Såfremt den direkte ejede virksomhed er et pengeinstitut, et realkreditinstitut eller et fondsmæglerselskab, indgår alene disse virksomheders konsoliderede kapitalkrav i beregningen. Har en dattervirksomhed, hvor moderselskabet ikke ejer hele aktiekapitalen, ikke tilstrækkelig basiskapital, forøges moderselskabets kapitalkrav med det manglende beløb.*

*Stk. 8. Finanstilsynet kan i særlige tilfælde dispensere fra kravet i stk. 7. Dispensation kan gives i op til 6 måneder ad gangen. «.*

## Bilag til f. t. l. vedr. forsikringsvirksomhed m.v.

## Gældende formulering

## Lovforslaget

## § 92 f. ---

*Stk. 2.* Bestyrelsen kan tillade, at en direktør i et forsikringsselskab kan være direktør i et moderselskab, hvis aktivitet udelukkende eller hovedsagelig består i at besidde kapitalandele i forsikringsselskabet.

---

**§ 19 g.** Bestyrelsen kan tillade, at en direktør i et pengeinstitut kan være direktør i pengeinstitutts moderselskab, hvis moderselskabets aktiviteter udelukkende eller hovedsagelig består i at være moderselskab for pengeinstituttet og realkreditinstitutter.

---

## § 21 a. ---

*Stk. 9.* Et pengeinstitut, der ejer kapitalandele i et datterselskab, der driver forsikringsvirksomhed, skal ved beregning af pengeinstitutts ansvarlige kapital fradrage et beløb svarende til den andel af forsikringsselskabets solvensmargen, som svarer til den direkte eller indirekte ejede andel af forsikringsselskabets selskabskapital. Har forsikringsselskabet ikke vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, anvendes ved beregningen den solvensmargen, der fremkommer efter hjemlandets regler, dog mindst den solvensmargen, der fremkommer ved anvendelsen af de her i landet gældende regler for forsikringsselskaber med vedtægtsmæssigt hjemsted her i landet.

---

## 3. § 92 f, stk. 2, affattes således:

»*Stk. 2.* Bestyrelsen kan tillade, at en direktør i et forsikringsselskab kan være direktør i forsikringsselskabets moderselskab, hvis moderselskabets aktiviteter udelukkende eller hovedsageligt består i at være moderselskab for finansielle virksomheder.«.

## § 2

I lov om banker og sparekasser m.v., jf. lov bekendtgørelse nr. 829 af 25. november 1998, som ændret ved §§ 1 og 2 i lov nr. 1051 af 23. december 1998 og § 10 i lov nr. 1056 af 23. december 1998, foretages følgende ændringer:

## 1. § 19 g, stk. 1, affattes således:

»§ 19 g Bestyrelsen kan tillade, at en direktør i et pengeinstitut kan være direktør i pengeinstitutts moderselskab, hvis moderselskabets aktiviteter udelukkende eller hovedsageligt består i at være moderselskab for finansielle virksomheder.«.

## 2. I § 21 a, stk 9, 1. pkt., indsættes efter »datterselskab«: »eller en associeret virksomhed«.

## Gældende formulering

## Lovforslaget

## § 37 a. ---

*Stk. 9.* I koncerner, hvor moderselskabet er et finansielt holdingselskab eller et pengeinstitut, finder §§ 21, 21 a, 23-25, 27 og 28 også anvendelse på koncernen. Moderselskabet påser overholdelsen af disse bestemmelser.

---

3. I § 37 a, stk. 9, indsættes som 3. og 4. pkt. »I en koncern, som består af et moderselskab, hvis virksomhed udelukkende eller hovedsageligt består i at eje kapitalandele i finansielle virksomheder, og hvoraf mindst en dattervirksomhed er et pengeinstitut, skal moderselskabet have en egenkapital, som mindst udgør summen af den andel af direkte ejede dattervirksomheders og direkte ejede associerede virksomheders kapitalkrav, som svarer til den ejede andel af virksomhedernes selskabskapital. Såfremt den direkte ejede virksomhed er et pengeinstitut, et realkreditinstitut eller et fondsmæglerselskab, indgår alene disse virksomheders konsoliderede kapitalkrav i beregningen.«.

4. I § 37 a, indsættes efter stk. 9 som nyt stykke:

»*Stk. 10.* Finanstilsynet kan i særlige tilfælde dispensere fra kravet i stk. 9, 3. og 4. pkt. Dispensation kan gives i op til 6 måneder ad gangen.«.

Stk. 10-14 bliver herefter stk. 11-15.

5. I § 37 a, indsættes efter stk. 13, der bliver stk. 14, som nyt stykke:

»*Stk. 15.* Finanstilsynet kan bestemme, at §§ 23-23 a finder anvendelse på koncerner, hvori der indgår et pengeinstitut, og hvor moderselskabet ikke er et finansielt holdingselskab eller et pengeinstitut.«.

Stk. 14, der bliver stk. 15, bliver herefter stk. 16.

## § 3

I realkreditloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 708 af 8. september 1997, som ændret ved § 6 i lov nr. 414 af 26. juni 1998, § 2 i lov nr. 491 af 1. juli 1998, § 2 i lov nr. 1051 af 23. december 1998 og § 1 i lov nr. 1054 af 23. december 1998, foretages følgende ændringer:

1. § 18 h, stk. 2, affattes således:

»*Stk. 2.* Bestyrelsen kan tillade, at en direktør i et realkreditinstitut kan være direktør i realkreditinstitutets moderselskab, hvis moderselskabets aktiviteter udelukkende eller hovedsageligt består i at være moderselskab for finansielle virksomheder.«.

## § 18 h. ---

*Stk. 2.* Bestyrelsen kan tillade, at en direktør i et realkreditinstitut kan være direktør i realkreditinstitutets moderselskab, hvis moderselskabets aktivitet udelukkende eller hovedsageligt består i at være moderselskab for pengeinstitutter og realkreditinstitutter.

---

*Gældende formulering**Lovforslaget***§ 53. - - -**

*Stk. 4.* Et realkreditinstitut, der ejer kapitalandele i et datterselskab, der driver forsikringsvirksomhed, skal ved beregning af realkreditinstituttets ansvarlige kapital fradrage et beløb svarende til den andel af forsikringsselskabets solvensmargen, som svarer til den direkte eller indirekte ejede andel af forsikringsselskabets selskabskapital. Har forsikringsselskabet ikke vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, anvendes ved beregningen den solvensmargen, der fremkommer efter hjemlandets regler, dog mindst den solvensmargen, der fremkommer ved anvendelsen af de her i landet gældende regler for forsikringsselskaber med vedtægtsmæssigt hjemsted her i landet.

**§ 77. - - -**

*Stk. 10.* I koncerner, hvor moderselskabet er et finansielt holdingselskab eller et realkreditinstitut, finder kapitel 9, 11 a og 15 samt § 61, stk. 3, § 63, stk. 1 og 3, og § 97 også anvendelse på koncernen. Moderselskabet påser overholdelsen af disse bestemmelser.

- - -

2. I § 53 d, stk. 4, 1. pkt., indsættes efter »datterselskab«: »eller en associeret virksomhed«.

3. I § 77, stk. 10, indsættes som 3. og 4. pkt.:  
 »I en koncern, som består af et moderselskab, hvis virksomhed udelukkende eller hovedsageligt består i at eje kapitalandele i finansielle virksomheder, og hvoraf mindst en dattervirksomhed er et realkreditinstitut, skal moderselskabet have en egenkapital, som mindst udgør summen af den andel af direkte ejede dattervirksomheders og direkte ejede associerede virksomheders kapitalkrav, som svarer til den ejede andel af virksomhedernes selskabskapital. Såfremt den direkte ejede virksomhed er et pengeinstitut, et realkreditinstitut eller et fondsmæglerselskab, indgår alene disse virksomheders konsoliderede kapitalkrav i beregningen.«.

4. I § 77, indsættes efter stk. 10 som nyt stykke:  
 »Stk. 11. Finanstilsynet kan i særlige tilfælde dispensere fra kravet i stk. 10, 3. og 4. pkt. Dispensation kan gives i op til 6 måneder ad gangen.«.

Stk. 11-13 bliver herefter stk. 12-14.

**§ 4**

I lov om fondsmæglerselskaber, jf. lovbeholdtgørelse nr. 741 af 9. oktober 1998, som ændret ved § 2 i lov nr. 1051 af 23. december 1998, § 1 i lov nr. 1053 af 23. december 1998 og § 11 i lov nr. 1056 af 23. december 1998, foretages følgende ændringer:

## Gældende formulering

## Lovforslaget

I § 11 d, indsættes efter stk. 2 som nyt stykke:  
 »Stk. 3. Bestyrelsen kan endvidere tillade, at en direktør i et fondsmæglerselskab kan være direktør i fondsmæglerselskabets moderselskab, hvis moderselskabets aktiviteter udelukkende eller hovedsageligt består i at være moderselskab for finansielle virksomheder.«  
 Stk. 3 bliver herefter stk. 4.

2. I § 24 indsættes som stk. 3:

»Stk. 3. Opfylder en koncern, jf. § 37 a i lov om banker og sparekasser m.v., ikke solvenskravet i § 16, og har den ikke tilvejebragt den foreskrevne kapital inden for den i medfør af § 16, stk. 3, fastsatte frist, kan Finanstilsynet inddrage tilladelsen til fondsmæglerselskabet.«.

## § 5

Stk. 1. Loven træder i kraft den 1. juni 1999.

Stk. 2. § 34, stk. 7, i lov om forsikringsvirksomhed, som affattet ved denne lovs § 1, nr. 2, § 37 a, stk. 9, 3. og 4. pkt., i lov om banker og sparekasser m.v., som affattet ved denne lovs § 2, nr. 3, og § 77, stk. 10, 3. og 4. pkt., i realkreditloven, som affattet ved denne lovs § 3, nr. 3, har virkning fra den 1. august 1999.

Stk. 3. Moderselskaber, der inden den 1. august 1999 har indgivet ansøgning til Finanstilsynet om dispensation fra kravene i henholdsvis § 34, stk. 7, i lov om forsikringsvirksomhed, som affattet ved denne lovs § 1, nr. 2, § 37 a, stk. 9, 3. og 4. pkt., i lov om banker og sparekasser m.v. som affattet ved denne lovs § 2, nr. 3, og § 77, stk. 10, 3. og 4. pkt., i realkreditloven, som affattet ved denne lovs § 3, nr. 3, er fritaget for at opfylde de i bestemmelserne indeholdte kapitalkrav indtil Finanstilsynet har truffet afgørelse om dispensation.

## § 6

Stk. 1. Loven gælder ikke for Færøerne og Grønland, jf. dog stk. 2.

Stk. 2. § 3 gælder for Færøerne og Grønland.

Stk. 3. § 1, § 2 og § 4 kan ved kongelig anordning sættes i kraft for Grønland med de afvigelser, som de særlige grønlandske forhold tilsiger.



*Gældende formulering*

*Lovforslaget*

*Stk. 4. § 2 og 4 kan ved kongelig anordning sættes i kraft for Færøerne med de afvigelser, som de særlige færøske forhold tilsiger.*

## I

*(Retsakter hvis offentliggørelse er obligatorisk)*

## EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS DIREKTIV 98/78/EF

af 27. oktober 1998

om supplerende tilsyn med forsikringsselskaber i en forsikringsgruppe

EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET  
FOR DEN EUROPÆISKE UNION HAR —under henvisning til traktaten om oprettelse af Det  
Europæiske Fællesskab, særlig artikel 57, stk. 2,under henvisning til forslag fra Kommissionen <sup>(1)</sup>,under henvisning til udtalelse fra Det Økonomiske og  
Sociale Udvalg <sup>(2)</sup>,i henhold til fremgangsmåden i traktatens artikel  
189 B <sup>(3)</sup>, og

ud fra følgende betragtninger:

(1) Rådets første direktiv (73/239/EØF) af 24. juli 1973 om samordning af de administrativt eller ved lov fastsatte bestemmelser om adgang til udøvelse af direkte forsikringsvirksomhed bortset fra livsforsikring <sup>(4)</sup> og Rådets første direktiv (79/267/EØF) af 5. marts 1979 om samordning af de administrativt eller ved lov fastsatte bestemmelser om adgang til udøvelse af direkte livsforsikringsvirksomhed <sup>(5)</sup> bestemmer, at forsikringsselskaber skal råde over en solvensmargen;

<sup>(1)</sup> EFT C 341 af 19.12.1995, s. 16 og  
EFT C 108 af 7.4.1998, s. 48.

<sup>(2)</sup> EFT C 174 af 17.6.1996, s. 16.

<sup>(3)</sup> Europa-Parlamentets udtalelse af 23. oktober 1997 (EFT C 339 af 10.11.1997, s. 130), Rådets fælles holdning af 30. marts 1998 (EFT C 204 af 30.6.1998, s. 1) og Europa-Parlamentets afgørelse af 16. september 1998 (EFT C 313 af 12.10.1998). Rådets afgørelse af 13. oktober 1998.

<sup>(4)</sup> EFT L 228 af 16.8.1973, s. 3. Direktivet er senest ændret ved direktiv 95/26/EF (EFT L 168 af 18.7.1995, s. 7).

<sup>(5)</sup> EFT L 63 af 13.3.1979, s. 1. Direktivet er senest ændret ved direktiv 95/26/EF.

(2) ifølge Rådets direktiv 92/49/EØF af 18. juni 1992 om samordning af de administrativt eller ved lov fastsatte bestemmelser om adgang til udøvelse af direkte forsikringsvirksomhed bortset fra livsforsikring og om ændring af direktiv 73/239/EØF og 88/357/EØF <sup>(6)</sup> og Rådets direktiv 92/96/EØF af 10. november 1992 om samordning af de administrativt eller ved lov fastsatte bestemmelser om adgang til udøvelse af direkte livsforsikringsvirksomhed og om ændring af direktiv 79/267/EØF og direktiv 90/619/EØF <sup>(7)</sup> er adgang til og udøvelse af forsikringsvirksomhed betinget af en enkelt administrativ tilladelse udstedt af de kompetente myndigheder i den medlemsstat, hvor forsikringsselskabet har sit vedtægtsmæssige hjemsted (hjemlandet); med denne tilladelse kan selskabet påbegynde virksomhed overalt i Fællesskabet i henhold til enten reglerne om fri etableringsret eller reglerne om fri udveksling af tjenesteydelser; det påhviler de kompetente myndigheder i hjemlandet at føre tilsyn med forsikringsselskabers økonomiske soliditet, navnlig deres solvens;

(3) foranstaltninger vedrørende supplerende tilsyn med forsikringsselskaber i en forsikringsgruppe skal gøre det muligt for de myndigheder, der fører tilsyn med et forsikringsselskab, at danne sig et mere pålideligt billede af dets finansielle situation; supplerende tilsyn bør også omfatte visse virksomheder, der på nuværende tidspunkt ikke er underkaster tilsyn i henhold til fællesskabsdirektiver; dette direktiv indebærer på ingen måde, at medlemsstaterne har pligt til at føre tilsyn med det enkelte selskab;

<sup>(6)</sup> EFT L 228 af 11.8.1992, s. 1. Direktivet er ændret ved direktiv 95/26/EF.

<sup>(7)</sup> EFT L 360 af 9.12.1992, s. 1. Direktivet er ændret ved direktiv 95/26/EF.

- (4) på et fælles forsikringsmarked konkurrerer forsikringsselskaberne direkte med hinanden, og de regler, der gælder for kapitalkravene, bør derfor være ensartede; med henblik herpå må kriterierne for supplerende tilsyn ikke fastlægges af de nationale myndigheder alene; Fællesskabets interesser varetages således bedst ved vedtagelse af fælles kriterier, da dette vil forhindre konkurrenceforvriddning; det er vigtigt at fjerne visse forskelle i medlemsstaternes lovgivning med hensyn til de tilsynsregler, der gælder for forsikringsselskaber i en forsikringsgruppe;
- (5) den valgte fremgangsmåde består i at gennemføre en harmonisering på de vigtigste punkter, i det omfang det er nødvendigt og tilstrækkeligt for at nå frem til gensidig anerkendelse af de tilsynsmæssige kontrolmetoder på dette område; dette direktiv har bl.a. til formål at beskytte de forsikredes interesser;
- (6) visse bestemmelser i dette direktiv fastsætter minimumsregler; hjemlandet kan foreskrive strengere regler for de forsikringsselskaber, der har fået deres tilladelse af dets egne kompetente myndigheder;
- (7) dette direktiv indeholder bestemmelser om supplerende tilsyn med ethvert forsikringsselskab, som er et deltagende selskab i mindst ét forsikringsselskab, genforsikringsselskab eller tredjelandforsikringsselskab, samt om forskellige former for supplerende tilsyn med ethvert forsikringsselskab, hvis moderselskab er et forsikringsholdingselskab, genforsikringsselskab, tredjelandforsikringsselskab eller blander forsikringsholdingselskab; de kompetente myndigheders tilsyn med de enkelte forsikringsselskaber forbliver dog det grundlæggende princip for tilsynet med forsikringsselskaber;
- (8) det er nødvendigt at beregne en korrigeret solvens for forsikringsselskaber i en forsikringsgruppe; de kompetente myndigheder i Fællesskabet anvender forskellige metoder ved vurderingen af de finansielle virkninger for et forsikringsselskab af, at det indgår i en forsikringsgruppe; i dette direktiv opstilles tre metoder for denne beregning; det er i princippet accepteret, at disse forskellige metoder tilsynsmæssigt giver samme resultat;
- (9) solvenssituationen for et forsikringsselskab, der er et datterselskab under et forsikringsholdingselskab, genforsikringsselskab eller tredjelandforsikringsselskab, kan påvirkes af de finansielle midler i den forsikringsgruppe, forsikringsselskabet er en del af, og af fordelingen af de finansielle midler inden for gruppen; det er vigtigt, at de kompetente myndigheder får mulighed for at føre supplerende tilsyn med og træffe passende foranstaltninger over for forsikringsselskabet, hvis dets solvenssituation er kritisk eller i fare for at blive det;
- (10) de kompetente myndigheder bør have adgang til alle de oplysninger, der er relevante for at føre supplerende tilsyn; der bør etableres et samarbejde mellem de myndigheder, der er ansvarlige for tilsyn med forsikringsselskaber, samt mellem disse myndigheder og de myndigheder, der er ansvarlige for tilsyn med de øvrige finansielle sektorer;
- (11) transaktioner inden for gruppen kan påvirke et forsikringsselskabs finansielle situation; de kompetente myndigheder bør kunne føre generelt tilsyn med visse typer af sådanne transaktioner og træffe passende foranstaltninger over for forsikringsselskabet, hvis dets solvenssituation er kritisk eller i fare for at blive det —

## UDSTEDT FØLGENDE DIREKTIV:

## Artikel 1

## Definitioner

I dette direktiv forstås ved:

- a) »Forsikringsselskab«: et selskab, som har opnået administrativ tilladelse i overensstemmelse med artikel 6 i direktiv 73/239/EØF eller artikel 6 i direktiv 79/267/EØF.
- b) »Tredjelandforsikringsselskab«: et selskab, som, hvis det havde sit vedtægtsmæssige hjemsted i Fællesskabet, skulle have en tilladelse i overensstemmelse med artikel 6 i direktiv 73/239/EØF eller artikel 6 i direktiv 79/267/EØF.
- c) »Genforsikringsselskab«: et selskab, bortset fra et forsikringsselskab eller tredjelandforsikringsselskab, hvis hovedvirksomhed er at overtage risici, der afgives af et forsikringsselskab, et tredjelandforsikringsselskab eller af andre genforsikringsselskaber.

- d) »Moderselskab«: en modervirksomhed som beskrevet i artikel 1 i direktiv 83/349/EØF<sup>(1)</sup> samt enhver virksomhed, der efter de kompetente myndigheders opfattelse faktisk udøver en bestemmende indflydelse på en anden virksomhed.
- e) »Datterselskab«: en dattervirksomhed som beskrevet i artikel 1 i direktiv 83/349/EØF samt enhver virksomhed, på hvilken et moderselskab efter de kompetente myndigheders opfattelse faktisk udøver en bestemmende indflydelse. Ethvert datterselskab af et datterselskab betragtes ligeledes som et datterselskab af det moderselskab, som er det øverste af disse selskaber.
- f) »Kapitalinteresse«: en kapitalinteresse som beskrevet i artikel 17, første punktum, i direktiv 78/660/EØF<sup>(2)</sup> eller direkte eller indirekte besiddelse af 20 % eller mere af stemmerettighederne eller kapitalen i en virksomhed.
- g) »Deltagende selskab«: en virksomhed, som enten er et moderselskab eller en anden virksomhed, der besidder en kapitalinteresse.
- h) »Tilknyttet selskab«: en virksomhed, som enten er et datterselskab eller en anden virksomhed, hvori der besiddes en kapitalinteresse.
- i) »Forsikringsholdingselskab«: et moderselskab, hvis hovedvirksomhed er at erhverve og besidde kapitalinteresser i datterselskaber, når disse datterselskaber udelukkende eller hovedsagelig er forsikringselskaber, genforsikringselskaber eller tredjelandsforsikringselskaber, og mindst ét af disse datterselskaber er et forsikringselskab.
- j) »Blandet forsikringsholdingselskab«: et moderselskab, som ikke er et forsikringselskab, tredjelandsforsikringselskab, genforsikringselskab eller forsikringsholdingselskab, og som har mindst ét datterselskab, der er et forsikringselskab.
- k) »Kompetente myndigheder«: de nationale myndigheder, der ved lov eller anden forskrift er bemyndiget til at føre tilsyn med forsikringselskaber.

<sup>(1)</sup> Rådets syvende direktiv (83/349/EØF) af 13. juni 1983 på grundlag af traktatens artikel 54, stk. 3, litra g), om konsoliderede regnskaber (EFT L 193 af 18.7.1983, s. 1). Direktivet er senest ændret ved tilrædelsesakten af 1994.

<sup>(2)</sup> Rådets fjerde direktiv (78/660/EØF) af 25. juli 1978 på grundlag af traktatens artikel 54, stk. 3, litra g), om årsregnskaberne for visse selskabsformer (EFT L 222 af 14.8.1978, s. 11). Direktivet er senest ændret ved tilrædelsesakten af 1994.

## Artikel 2

### Anvendelse af supplerende tilsyn med forsikringselskaber

1. Foruden de bestemmelser i direktiv 73/239/EØF og direktiv 79/267/EØF, som indeholder reglerne for tilsyn med forsikringselskaber, fastsætter medlemsstaterne, at der skal føres supplerende tilsyn med ethvert forsikringselskab, som er et deltagende selskab i mindst ét forsikringselskab, genforsikringselskab eller tredjelandsforsikringselskab, som foreskrevet i artikel 5, 6, 8 og 9.
2. Ethvert forsikringselskab, hvis moderselskab er et forsikringsholdingselskab, genforsikringselskab eller tredjelandsforsikringselskab, skal underkastes supplerende tilsyn som foreskrevet i artikel 5, stk. 2, samt i artikel 6, 8 og 10.
3. Ethvert forsikringselskab, hvis moderselskab er et blandet forsikringsholdingselskab, skal underkastes supplerende tilsyn som foreskrevet i artikel 5, stk. 2, samt i artikel 6 og 8.

## Artikel 3

### Omfanget af det supplerende tilsyn

1. Udøvelse af supplerende tilsyn i overensstemmelse med artikel 2 indebærer på ingen måde, at de kompetente myndigheder har pligt til at udøve en tilsynsfunktion over for det enkelte tredjelandsforsikringselskab, forsikringsholdingselskab, blandede forsikringsholdingselskab eller genforsikringselskab.
2. Det supplerende tilsyn omfatter:
  - tilknyttede selskaber under forsikringselskabet
  - deltagende selskaber i forsikringselskabet
  - tilknyttede selskaber under et deltagende selskab i forsikringselskabet

som omhandlet i artikel 5, 6, 8, 9 og 10.

3. Medlemsstaterne kan beslutte, at det i artikel 2 omhandlede supplerende tilsyn ikke skal omfatte selskaber med vedrægtsmæssigt hjemsted i tredjeland, hvor der er retlige hindringer for fremskaffelse af de nødvendige oplysninger, jf. dog bilag I, punkt 2.5, og bilag II, punkt 4.

Desuden kan de kompetente myndigheder, der skal føre supplerende tilsyn, i hvert enkelt tilfælde beslutte, at et selskab ikke skal være omfattet af det i artikel 2 omhandlede supplerende tilsyn i følgende tilfælde:

- når det pågældende selskab kun er af ringe betydning set ud fra formålene med det supplerende tilsyn med forsikringsselskaber
- når det henset til formålene med det supplerende tilsyn med forsikringsselskaber ville være uhensigtsmæssigt eller vildledende at medtage det pågældende selskabs finansielle situation.

#### Artikel 4

##### Kompetente myndigheder, som skal føre supplerende tilsyn

1. Supplerende tilsyn føres af den kompetente myndighed i den medlemsstat, der har givet forsikringsselskaber den i artikel 6 i direktiv 73/239/EØF eller i artikel 6 i direktiv 79/267/EØF omhandlede administrative tilladelse.
2. Hvis forsikringsselskaber, der har opnået tilladelse i to eller flere medlemsstater, har det samme forsikringsholdingselskab, genforsikringsselskab, tredjelandsforsikringsselskab eller blandede forsikringsholdingselskab som moderselskab, kan de kompetente myndigheder i de berørte medlemsstater aftale, hvem af dem der skal udøve det supplerende tilsyn.
3. Hvis der i en medlemsstat er mere end én myndighed, der er bemyndiget til at føre tilsyn med forsikringsselskaber og genforsikringsselskaber, træffer denne medlemsstat de fornødne foranstaltninger til etablering af en samordning mellem disse myndigheder.

#### Artikel 5

##### Oplysningernes tilgængelighed og kvalitet

1. Medlemsstaterne pålægger de kompetente myndigheder at kræve, at ethvert forsikringsselskab, som er underkastet supplerende tilsyn, har fyldestgørende interne kontrolprocedurer for fremlæggelse af de data og oplysninger, der er relevante for at føre supplerende tilsyn.
2. Medlemsstaterne træffer passende foranstaltninger for at sikre, at der ikke inden for deres ansvarsområde er retlige hindringer for, at de selskaber, der er underkastet supplerende tilsyn, og deres tilknyttede selskaber og deltagende selskaber indbyrdes udveksler oplysninger, der er relevante for udøvelsen af det supplerende tilsyn.

#### Artikel 6

##### Adgang til oplysninger

1. Medlemsstaterne fastsætter, at deres kompetente myndigheder, der skal føre supplerende tilsyn, skal have adgang til alle oplysninger, som er relevante for at føre tilsyn med et forsikringsselskab, der er underkastet supplerende tilsyn. De kompetente myndigheder må kun henvende sig direkte til de berørte selskaber, som er omhandlet i artikel 3, stk. 2, for at få de nødvendige oplysninger, hvis forsikringsselskabet er blevet anmodet om disse oplysninger og ikke har udleveret dem.
2. Medlemsstaterne sørger inden for deres område for, at deres kompetente myndigheder selv eller ved personer, de bemyndiger dertil, på stedet kan verificere de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, hos:
  - det forsikringsselskab, der er underkastet supplerende tilsyn
  - dette forsikringsselskabs datterselskaber
  - dette forsikringsselskabs moderselskaber
  - datterselskaber af et af dette forsikringsselskabs moderselskaber.
3. Ønsker de kompetente myndigheder i en medlemsstat i forbindelse med anvendelsen af denne artikel i bestemte tilfælde at kontrollere vigtige oplysninger om et selskab, der er beliggende i en anden medlemsstat, og som er et tilknyttet forsikringsselskab under, datterselskab af, moderselskab for eller datterselskab af et moderselskab for det forsikringsselskab, der er underkastet supplerende tilsyn, anmoder de de kompetente myndigheder i den anden medlemsstat om, at denne kontrol foretages. De myndigheder, som modtager anmodningen, skal inden for rammerne af deres beføjelser efterkomme denne, enten ved selv at foretage kontrollen, eller ved at tillade, at de myndigheder, der har fremsat anmodningen, foretager kontrollen, eller ved at lade en revisor eller en anden sagkyndig foretage den.

#### Artikel 7

##### Samarbejde mellem de kompetente myndigheder

1. Når forsikringsselskaber, der direkte eller indirekte er tilknyttet hinanden eller har et fælles deltagende selskab, er etableret i forskellige medlemsstater, skal de kompetente myndigheder i disse medlemsstater på anmodning udveksle alle de oplysninger, der er relevante for at muliggøre eller for at gøre det lettere at føre tilsyn i henhold til dette direktiv, og skal på eget initiativ meddele eventuelle oplysninger, der forekommer dem at være af betydning for de øvrige kompetente myndigheder.

2. Er et forsikringselskab og enten et kreditinstitut som defineret i direktiv 77/780/EØF <sup>(1)</sup> eller et investeringselskab som defineret i direktiv 93/22/EØF eller både et kreditinstitut og et investeringselskab direkte eller indirekte tilknyttet hinanden, eller har de et fælles deltagende selskab, etableres der et nært samarbejde mellem de kompetente myndigheder og de myndigheder, der varetager det offentlige tilsyn med disse andre selskaber. Uden at det i øvrigt berører disse myndigheders respektive beføjelser, udveksler de alle oplysninger, der kan lette udøvelsen af deres hverv, især i forbindelse med dette direktiv.

3. Oplysninger, der indhentes i henhold til dette direktiv, navnlig enhver udveksling af oplysninger mellem kompetente myndigheder i henhold til dette direktiv, er undergivet tavshedspligt, jf. artikel 16 i direktiv 92/49/EØF og artikel 15 i direktiv 92/96/EØF.

#### Artikel 8

##### Transaktioner inden for en gruppe

1. Medlemsstaterne pålægger de kompetente myndigheder at føre generelt tilsyn med transaktioner mellem:

- a) et forsikringselskab og:
  - i) et tilknyttet selskab under forsikringselskabet
  - ii) et deltagende selskab i forsikringselskabet
  - iii) et tilknyttet selskab under et deltagende selskab i forsikringselskabet
- b) et forsikringselskab og en fysisk person, der har en kapitalinteresse i:
  - i) forsikringselskabet eller et tilknyttet selskab under forsikringselskabet
  - ii) et deltagende selskab i forsikringselskabet
  - iii) et tilknyttet selskab under et deltagende selskab i forsikringselskabet.

Disse transaktioner omfatter navnlig:

- lån
- garantier og anden ikke-balanceført virksomhed
- elementer, som kan indgå i solvensmargenen
- investeringer
- genforsikringsforretninger
- aftaler om omkostningsfordeling.

2. Medlemsstaterne kræver med henblik herpå, at forsikringselskaberne mindst en gang om året indberetter de væsentlige transaktioner, som er anført i stk. 1, til de kompetente myndigheder.

Hvis det på grundlag af disse oplysninger viser sig, at et forsikringselskabs solvenssituation er kritisk eller i fare for at blive det, træffer den kompetente myndighed passende foranstaltninger over for dette forsikringselskab.

#### Artikel 9

##### Korrigeret solvenskrav

1. I det i artikel 2, stk. 1, nævnte tilfælde kræver medlemsstaterne, at der foretages en beregning af den korrigerede solvens i overensstemmelse med bilag I.

2. Tilknyttede selskaber, deltagende selskaber i og tilknyttede selskaber under et deltagende selskab medtages i den i stk. 1 omhandlede beregning.

3. Hvis den i stk. 1 omhandlede beregning viser, at den korrigerede solvens er negativ, træffer de kompetente myndigheder passende foranstaltninger over for det pågældende forsikringselskab.

#### Artikel 10

##### Genforsikringselskaber, forsikringsholdingselskaber og tredjelandsforsikringselskaber

1. I det i artikel 2, stk. 2, omhandlede tilfælde kræver medlemsstaterne anvendelse af den supplerende tilsynsmetode i overensstemmelse med bilag II.

2. I det i stk. 1 omhandlede tilfælde skal alle tilknyttede selskaber under forsikringsholdingselskabet, genforsikringselskabet eller tredjelandsforsikringselskabet medtages i beregningen som foreskrevet i bilag II.

3. Hvis de kompetente myndigheder på grundlag af denne beregning skønner, at solvenssituationen for et forsikringselskab, der er et datterselskab under forsikringsholdingselskabet, genforsikringselskabet eller tredjelandsforsikringselskabet, er kritisk eller i fare for at blive

<sup>(1)</sup> Rådets første afgørelse (77/780/EØF) af 12. december 1977 om samordning af lovgivningen om adgang til at optage og udøve virksomhed som kreditinstitut (EFT L 322 af 17.12.1977, s. 30). Direktivet er senest ændret ved direktiv 96/13/EF (EFT L 66 af 16.3.1996, s. 15).

<sup>(2)</sup> Rådets direktiv 93/22/EØF af 10. maj 1993 om investeringservice i forbindelse med værdipapirer (EFT L 141 af 11.6.1993, s. 27). Direktivet er senest ændret ved direktiv 97/9/EF (EFT L 84 af 26.3.1997, s. 22).

det, træffer de passende foranstaltninger over for dette forsikringselskab.

### Artikel 11

#### Gennemførelse

1. Medlemsstaterne vedtager senest den 5. juni 1000 de nødvendige love og administrative bestemmelser for at efterkomme dette direktiv. Medlemsstaterne underretter straks Kommissionen herom.
2. Medlemsstaterne sørger for, at bestemmelserne i stk. 1 første gang finder anvendelse på tilsynet med regnskaber for det regnskabsår, der begynder den 1. januar 2001 eller i løbet af dette kalenderår.
3. De i stk. 1 nævnte love og bestemmelser skal ved vedtagelsen indeholde en henvisning til dette direktiv eller skal ved offentliggørelsen ledsages af en sådan henvisning. De nærmere regler for henvisningen fastsættes af medlemsstaterne.
4. Medlemsstaterne meddeler Kommissionen teksten til de vigtigste nationale retsforskrifter, som de udsteder på det område, der er omfattet af dette direktiv.

5. Senest den 1. januar 2006 forelægger Kommissionen Forsikringskomitéen en rapport om anvendelsen af dette direktiv og i givet fald om behovet for yderligere harmonisering.

### Artikel 12

#### Ikrafttrædelse

Dette direktiv træder i kraft på dagen for offentliggørelsen i *De Europæiske Fællesskabers Tidende*.

### Artikel 13

#### Adressater

Dette direktiv er rettet til medlemsstaterne.

Udfærdiget i Luxembourg, den 27. oktober 1998.

På Europa-Parlamentets vegne

J. M. GIL-ROBLES

Formand

På Rådets vegne

E. HOSTASCH

Formand

## BILAG I

## BEREGNING AF DEN KORRIGEREDE SOLVENS FOR FORSIKRINGSSKABER

## 1. VALG AF BEREGNINGSMETODE OG GENERELLE PRINCIPPER

A. Medlemsstaterne fastsætter, at beregningen af den korrigerede solvens for de forsikringsselskaber, der er omhandlet i artikel 2, stk. 1, sker efter en af de i punkt 3 beskrevne metoder. En medlemsstat kan dog fastsætte, at de kompetente myndigheder kan tillade eller kræve, at der anvendes en anden af de i punkt 3 beskrevne metoder end den metode, medlemsstaten har valgt.

## B. Proportionalitet

Ved beregningen af den korrigerede solvens for et forsikringsselskab medtages den forholdsmæssige andel, som det deltagende selskab besidder i sine tilknyttede selskaber.

Ved »forholdsmæssig andel« forstår enten, hvis metode 1 eller 2 i punkt 3 anvendes, den del af den tegnede kapital, som direkte eller indirekte besiddes af det deltagende selskab, eller, hvis metode 3 i punkt 3 anvendes, de procentdele, der anvendes ved opstillingen af de konsoliderede regnskaber.

Er der tilknyttede selskaber et datterselskab, som har et solvensunderskud, skal dog, uanset hvilken metode der anvendes, datterselskabets samlede solvensunderskud medregnes.

Hvis de kompetente myndigheder imidlertid mener, at et moderselskab, der har en kapitalandel, helt klart udelukkende hæfter for denne kapitalandel, kan disse kompetente myndigheder tillade, at datterselskabets solvensunderskud medregnes forholdsmæssigt.

## C. Eliminering af dobbelt anvendelse af solvensmargenelementer

C.1. *Generel behandling af solvensmargenelementer*

Uanset hvilken metode der anvendes ved beregningen af den korrigerede solvenssituation for et forsikringsselskab, skal dobbelt anvendelse af elementer, der kan indgå i solvensmargenen for de forskellige forsikringsselskaber, som medtages i denne beregning, elimineres.

Med henblik herpå skal ved beregningen af den korrigerede solvens for et forsikringsselskab, såfremt anvendelsen af metoderne i punkt 3 ikke resulterer heri, følgende beløb elimineres:

- værdien af ethvert aktiv tilhørende forsikringsselskabet, der udgør finansierede elementer, som kan indgå i solvensmargenen for et tilknyttet forsikringsselskab under forsikringsselskabet
- værdien af ethvert aktiv tilhørende et tilknyttet forsikringsselskab under forsikringsselskabet, der udgør finansierede elementer, som kan indgå i solvensmargenen for forsikringsselskabet
- værdien af ethvert aktiv tilhørende et tilknyttet forsikringsselskab under forsikringsselskabet, der udgør finansierede elementer, som kan indgå i solvensmargenen for ethvert andet tilknyttet forsikringsselskab under forsikringsselskabet.

C.2. *Behandling af visse elementer*

Med forbehold af bestemmelserne i punkt C.1 må:

- hensættelser til bonus og fremtidige overskud i et tilknyttet livsforsikringsselskab under det forsikringsselskab, for hvilket den korrigerede solvens beregnes, og
- tegnede, men ikke indbetalte kapitalandele i et tilknyttet forsikringsselskab under det forsikringsselskab, for hvilket den korrigerede solvens beregnes



L 330/8

DA

De Europæiske Fællesskabers Tidende

5.12.98

kun indgå i beregningen, hvis de kan anvendes til dækning af solvensmargenkravet for det tilknyttede selskab. Dog skal alle tegnede, men ikke indbetalte kapitalandele, der udgør en potentiel forpligtelse for det deltagende selskab, holdes uden for beregningen.

Alle tegnede, men ikke indbetalte kapitalandele i det deltagende forsikringselskab, der udgør en potentiel forpligtelse for et tilknyttet forsikringselskab, holdes ligeledes uden for beregningen.

Alle tegnede, men ikke indbetalte kapitalandele i et tilknyttet forsikringselskab, der udgør en potentiel forpligtelse for et andet tilknyttet forsikringselskab under det samme deltagende forsikringselskab, holdes uden for beregningen.

### C.3. Overførsel

Hvis de kompetente myndigheder finder, at visse andre elementer end de i punkt C.2 nævnte, der kan indgå i solvensmargenen for et tilknyttet forsikringselskab, i virkeligheden ikke er til rådighed til dækning af solvensmargenkravet for det deltagende forsikringselskab, som den korrigerede solvens beregnes for, kan disse elementer kun medtages i beregningen, hvis de kan anvendes til dækning af solvensmargenkravet for det tilknyttede selskab.

C.4. Summen af de i punkt C.2 og C.3 nævnte elementer må ikke overstige solvensmargenkravet for det tilknyttede forsikringselskab.

### D. Eliminering af kapital, der er skabt inden for en gruppe

Ved beregningen af den korrigerede solvens tages der ikke hensyn til elementer, der kan indgå i solvensmargenen, og som hidrører fra indbyrdes finansiering mellem forsikringselskabet og:

- et tilknyttet selskab
- et deltagende selskab
- et andet tilknyttet selskab under et af forsikringselskabets deltagende selskaber.

Endvidere tages der ikke hensyn til elementer, som kan indgå i solvensmargenen for et tilknyttet forsikringselskab under det forsikringselskab, for hvilket den korrigerede solvens beregnes, når de hidrører fra indbyrdes finansiering med ethvert andet tilknyttet selskab under dette forsikringselskab.

Der er navnlig tale om indbyrdes finansiering, når et forsikringselskab eller et af dets tilknyttede selskaber besidder andele i eller yder lån til et andet selskab, som direkte eller indirekte besidder et element, der kan indgå i det førstnævnte selskabs solvensmargen.

E. De kompetente myndigheder sørger for, at den korrigerede solvens beregnes med samme hyppighed som solvensmargenen for forsikringselskaber i henhold til direktiv 73/239/EØF og 79/267/EØF. Værdien af aktiverne og passiverne opgøres i overensstemmelse med bestemmelserne i direktiv 73/239/EØF, 79/267/EØF og 91/674/EØF <sup>(1)</sup>.

## 2. BEREGNINGSMETODERNES ANVENDELSE

### 2.1. Tilknyttede forsikringselskaber

Den korrigerede solvens beregnes i overensstemmelse med de generelle principper og metoder, der er fastlagt i dette bilag.

<sup>(1)</sup> Rådets direktiv 91/674/EØF af 19. december 1991 om forsikringselskabers årsregnskaber og konsoliderede regnskaber (EFT L 374 af 31.12.1991, s. 7).

Har forsikringselskabet mere end ét tilknyttet forsikringselskab, skal beregningen af den korrigerede solvens i forbindelse med alle metoderne foretages ved medtagelse af hvert af disse tilknyttede forsikringselskaber.

I tilfælde af successive kapitalinteresser (f.eks.: et forsikringselskab er deltagende selskab i et andet forsikringselskab, som selv er deltagende selskab i et forsikringselskab) skal beregningen af den korrigerede solvens foretages for hvert deltagende forsikringselskab, som har mindst ét tilknyttet forsikringselskab.

Medlemsstaterne kan undlade at beregne den korrigerede solvens for et forsikringselskab:

- når der er tale om et tilknyttet selskab under et andet forsikringselskab, der har opnået sin tilladelse i samme medlemsstat, og der ved beregningen af den korrigerede solvens for det deltagende forsikringselskab tages hensyn til dette tilknyttede selskab, eller
- når der er tale om et tilknyttet selskab under et forsikringsholdingselskab eller under et genforsikringselskab med vedtægtsmæssigt hjemsted i samme medlemsstat som forsikringselskabet, og der ved beregningen tages hensyn til dette forsikringsholdingselskab eller genforsikringselskab og dette tilknyttede forsikringselskab.

Medlemsstaterne kan ligeledes undlade at beregne den korrigerende solvens for et forsikringselskab, når der er tale om et tilknyttet forsikringselskab under et andet forsikringselskab, under et genforsikringselskab eller under et forsikringsholdingselskab med vedtægtsmæssigt hjemsted i en anden medlemsstat, og de pågældende medlemsstats kompetente myndigheder er blevet enige om at overlade det til den kompetente myndighed i denne anden medlemsstat at føre supplerende tilsyn.

I alle tilfælde kan der kun gives dispensation, hvis de elementer, som kan indgå i solvensmargenen for de forsikringselskaber, der tages hensyn til ved beregningen, er fordelt fyldestgørende mellem disse selskaber i overensstemmelse med de kompetente myndigheders krav.

Når et tilknyttet forsikringselskab har sit vedtægtsmæssige hjemsted i en anden medlemsstat end det forsikringselskab, den korrigerede solvens beregnes for, kan medlemsstaterne fastsætte, at der ved beregningen tages hensyn til det tilknyttede forsikringselskabs solvenssituation, således som den vurderes af denne anden medlemsstats kompetente myndigheder.

## 2.2. Tilknyttede genforsikringselskaber

Ved beregningen af den korrigerede solvens for et deltagende forsikringselskab i et genforsikringselskab behandles dette tilknyttede genforsikringselskab, udelukkende med henblik på denne beregning, på tilsvarende måde som et tilknyttet forsikringselskab, og der anvendes de generelle principper og metoder, der er beskrevet i dette bilag.

Med henblik herpå skal der opstilles et teoretisk solvenskrav for hvert tilknyttet genforsikringselskab efter samme regler som dem, der er fastsat i artikel 16, stk. 2-5, i direktiv 73/239/EØF eller i artikel 19 i direktiv 79/267/EØF. Hvis det er meget vanskeligt at anvende disse regler, kan de kompetente myndigheder dog tillade, at det teoretiske solvenskrav for livsforsikringselskaber beregnes på grundlag af det første resultat, der er nævnt i artikel 16, stk. 3, i direktiv 73/239/EØF. De samme elementer som dem, der er anført i artikel 16, stk. 1, i direktiv 73/239/EØF eller i artikel 18 i direktiv 79/267/EØF, anerkendes som elementer, der kan indgå i den teoretiske solvensmargen. Værdien af aktiverne og passiverne opgøres i overensstemmelse med bestemmelserne i disse direktiver og i direktiv 91/674/EØF.

## 2.3. Mellemliggende forsikringsholdingselskaber

Ved beregningen af den korrigerede solvens for et forsikringselskab, som gennem et forsikringsholdingselskab har en kapitalinteresse i et forsikringselskab, i et genforsikringselskab eller i et tredjelandsforsikringselskab, tages der hensyn til det mellemliggende forsikringsholdingselskabs situation. Udelukkende med henblik på denne beregning, som udføres i overensstemmelse med de generelle principper og metoder, der er beskrevet i dette bilag, behandles dette forsikringsholdingselskab som et forsikringselskab, for hvilket der gælder et solvenskrav på nul og de samme betingelser som dem, der er fastsat i artikel 16, stk. 1, i direktiv 73/239/EØF eller i artikel 18 i direktiv 79/267/EØF for så vidt angår de elementer, som kan indgå i solvensmargenen.

## 2.4. Tilknyttede forsikringsselskaber eller genforsikringsselskaber med vedtægtsmæssigt hjemsted i tredjelande

### A. Tilknyttede forsikringsselskaber i tredjelande

Ved beregningen af den korrigerede solvens for et deltagende forsikringsselskab i et tredjelandforsikringsselskab sidestilles sidstnævnte selskab, udelukkende med henblik på denne beregning, med et tilknyttet forsikringsselskab, og der anvendes de generelle principper og metoder, der er beskrevet i dette bilag.

Når det tredjeland, hvor dette tilknyttede forsikringsselskab har sit vedtægtsmæssige hjemsted, kræver, at selskabet opnår tilladelse, og pålægger det et krav om solvens mindst svarende til kravet i direktiv 73/239/EØF eller 79/267/EØF på grund af elementerne til dækning af dette krav, kan medlemsstaterne imidlertid fastsætte, at der ved beregningen skal tages hensyn til det solvenskrav, det tilknyttede selskab skal opfylde, og til de elementer, der kan medtages, når det pågældende tredjelandets krav i så henseende skal opfyldes.

### B. Tilknyttede genforsikringsselskaber i tredjelande

Medlemsstaterne kan dog, uanset det i punkt 2.2 anførte, ved beregningen af den korrigerede solvens for et deltagende forsikringsselskab i et genforsikringsselskab med vedtægtsmæssigt hjemsted i et tredjeland, og med forbehold af de forhold, der er beskrevet ovenfor i litra A, andet afsnit, fastsætte, at der ved beregningen skal tages hensyn til det krav om egenkapital, som det tilknyttede genforsikringsselskab skal opfylde, og til de elementer, der medtages, når det pågældende tredjelandets krav i så henseende skal opfyldes. Er det kun dette tredjelandets forsikringsselskaber, der er omfattet af sådanne bestemmelser, kan det teoretiske krav til det tilknyttede genforsikringsselskabs egenkapital og de elementer, der kan medtages med henblik på opfyldelsen af dette teoretiske krav, beregnes, som om der var tale om et tilknyttet genforsikringsselskab i dette tredjeland.

## 2.5. Manglende nødvendige informationer

Når de kompetente myndigheder, uanset årsagen, ikke kan få adgang til de oplysninger, som er nødvendige for beregningen af den korrigerede solvens for et forsikringsselskab, og som vedrører et tilknyttet selskab med vedtægtsmæssigt hjemsted i en medlemsstat eller et tredjeland, trækkes dette selskabs bogførte værdi i det deltagende forsikringsselskab fra de elementer, som kan indgå i den korrigerede solvensmargin. Overskud ved deltagelsen kan i så fald heller ikke komme i betragtning blandt de elementer, som kan indgå i den korrigerede solvensmargin.

## 3. BEREGNINGSMETODER

### Metode 1: Metode med fradrag og sammenlægning

Den korrigerede solvens for det deltagende forsikringsselskab er forskellen mellem:

i) summen af:

- a) de elementer, som kan indgå i solvensmargenen for det deltagende forsikringsselskab, og
- b) det deltagende forsikringsselskabs forholdsmæssige andel i de elementer, som kan indgå i det tilknyttede forsikringsselskabs solvensmargin

og

ii) summen af:

- a) det tilknyttede forsikringsselskabs bogførte værdi i det deltagende forsikringsselskab
- b) solvenskravet for det deltagende forsikringsselskab og
- c) den forholdsmæssige andel af solvenskravet for det tilknyttede forsikringsselskab.

Når kapitalinteresserne i det tilknyttede forsikringsselskab helt eller delvis indebærer et indirekte ejerskab, medregnes værdien af et sådant indirekte ejerskab under nr. ii), litra a), idet der tages hensyn til de relevante successive interesser, og under nr. i), litra b), og nr. ii), litra c), medregnes henholdsvis de tilsvarende forholdsmæssige andele i de elementer, som kan indgå i det tilknyttede forsikringsselskabs solvensmargen, og de tilsvarende forholdsmæssige andele af solvenskravet for det tilknyttede forsikringsselskab.

#### Metode 2: Metode med fradrag af krav

Den korrigerede solvens for det deltagende forsikringsselskab er forskellen mellem:

- summen af de elementer, som kan indgå i solvensmargenen for det deltagende forsikringsselskab, og
- summen af:
  - a) solvenskravet for det deltagende forsikringsselskab og
  - b) den forholdsmæssige andel af solvenskravet for det tilknyttede forsikringsselskab.

Ved værdiansættelsen af de elementer, som kan indgå i solvensmargenen, opgøres kapitalinteresserne, som beskrevet i dette direktiv, efter den indre værdis metode i overensstemmelse med den fastsatte mulighed i artikel 59, stk. 2, litra b), i direktiv 78/660/EØF.

#### Metode 3: Metode baseret på regnskabskonsolidering

Beregningen af den korrigerede solvens for det deltagende forsikringsselskab tager udgangspunkt i de konsoliderede regnskaber. Den korrigerede solvens for det deltagende forsikringsselskab er forskellen mellem:

de elementer, som kan indgå i solvensmargenen, beregnet på grundlag af de konsoliderede regnskabsoplysninger, og

- a) summen af solvenskravet for det deltagende forsikringsselskab og den andel af solvenskravene for de tilknyttede forsikringsselskaber, som svarer til de fastsatte procentdele ved opstillingen af de konsoliderede regnskaber, eller
- b) solvenskravet beregnet på grundlag af de konsoliderede regnskabsoplysninger.

Bestemmelserne i direktiv 73/239/EØF, 79/267/EØF og 91/674/EØF anvendes ved beregningen af de elementer, som kan indgå i solvensmargenen, og af solvenskravet på grundlag af de konsoliderede regnskabsoplysninger.

## BILAG II

### SUPPLERENDE TILSYN MED FORSIKRINGSSKABER, DER ER DATTERSELSKABER AF ET FORSIKRINGSHOLDINGSSELSKAB, GENFORSIKRINGSSKAB ELLER TREDJELANDSFORSIKRINGSSKAB

1. Er der tale om flere af de i artikel 2, stk. 2, omhandlede forsikringsselskaber, som er datterselskaber af et forsikringsholdingselskab, genforsikringsselskab eller tredjelandsforsikringsselskab, og som har deres vedtægtsmæssige hjemsted i forskellige medlemsstater, sørger de kompetente myndigheder for, at den i dette bilag beskrevne metode anvendes på en sammenhængende måde.

De kompetente myndigheder fører supplerende tilsyn med samme hyppighed, som de foretager beregningen af solvensmargenen for forsikringsselskaber i henhold til direktiv 73/239/EØF og 79/267/EØF.

## Bilag til f. t. l. vedr. forsikringsvirksomhed m.v.

L 330/12

DA

De Europæiske Fællesskabers Tidende

5.12.98

2. Medlemsstaterne kan give afkald på den i dette bilag omhandlede beregning for et forsikringselskab:
- hvis forsikringselskabet er et tilknyttet selskab under et andet forsikringselskab og er medtaget i beregningen i henhold til dette bilag for dette andet selskab
  - hvis forsikringselskabet og et eller flere andre forsikringselskaber, der har opnået tilladelse i samme medlemsstat, har samme forsikringsholdingselskab, genforsikringselskab eller tredjelandsforsikringselskab som moderselskab, og forsikringselskabet er medtaget i beregningen i henhold til dette bilag for et af disse andre selskaber
  - hvis forsikringselskabet og et eller flere andre forsikringselskaber, der har opnået tilladelse i andre medlemsstater, har samme forsikringsholdingselskab, genforsikringselskab eller tredjelandsforsikringselskab som moderselskab, og der er indgået en aftale i henhold til artikel 4, stk. 2, om, at en anden medlemsstats tilsynsmyndighed skal føre supplerende tilsyn i henhold til dette bilag.

Er der tale om successive kapitalinteresser (f.eks. et forsikringsholdingselskab eller et genforsikringselskab, der selv besiddes af et andet forsikringsholdingselskab, et genforsikringselskab eller et tredjelandsforsikringselskab) kan medlemsstaterne nøjes med at foretage beregningerne i henhold til dette bilag for forsikringselskabets øverste moderselskab, der er et forsikringsholdingselskab, genforsikringselskab eller tredjelandsforsikringselskab.

3. De kompetente myndigheder sørger for, at der for forsikringsholdingselskabet, genforsikringselskabet eller tredjelandsforsikringselskabet foretages tilsvarende beregninger som dem, der er beskrevet i bilag I.

Det vil sige, at de generelle principper og metoder, der er beskrevet i bilag I, anvendes i forbindelse med forsikringsholdingselskabet, genforsikringselskabet eller tredjelandsforsikringselskabet.

Udelukkende med henblik på denne beregning behandles moderselskabet som et forsikringselskab, for hvilket der gælder:

- et solvenskrav på nul, når der er tale om et forsikringsholdingselskab
- et teoretisk solvenskrav som fastsat i punkt 2.2 i bilag I, når der er tale om et genforsikringselskab, og som fastsat i punkt 2.4, litra B, i bilag I, når der er tale om et genforsikringselskab med vedtægtsmæssigt hjemsted i et tredjeland
- et solvenskrav, der fastsættes efter principperne i punkt 2.4, litra A, i bilag I, når der er tale om et tredjelandsforsikringselskab

og de samme betingelser som dem, der er fastsat i artikel 16, stk. 1, i direktiv 73/239/EØF eller i artikel 18 i direktiv 79/267/EØF, med hensyn til de elementer, som kan indgå i solvensmargenen.

4. Manglende nødvendige informationer

Når de kompetente myndigheder, uanset årsagen, ikke kan få adgang til de oplysninger, der er nødvendige for den i dette bilag omhandlede beregning for et tilknyttet selskab med vedtægtsmæssigt hjemsted i en medlemsstat eller et tredjeland, trækkes dette selskabs bogførte værdi i det deltagende selskab fra de elementer, som kan indgå i denne beregning. Overskud ved deltagelsen kan i så fald heller ikke komme i betragtning blandt de elementer, som kan indgå i denne beregning.

Til lovforslag nr. L 215. Skriftlig fremsættelse (25. marts 1999)

**Økonomiministeren (Marianne Jelved):**

Herved tillader jeg mig for Folketinget at fremsætte:

*Forslag til lov om ændring af lov om forsikringsvirksomhed, lov om banker og sparekasser m.v., realkreditloven og lov om fondsmæglerselskaber (Kapitalkrav og ledelsesbestemmelser).*  
(Lovforslag nr. L 215).

Forslaget skal ses i lyset af, at der såvel nationalt som internationalt er en tendens til, at der sker en koncentration af de finansielle virksomheder med henblik på at skabe enheder, der er mere konkurrencedygtige. I den forbindelse er det vigtigt at undgå, at koncernopbygningen spiller en rolle for, hvordan tilsynsreglerne for finansielle virksomheder finder anvendelse på holdingsselskaber.

Med lovforslaget indføres der krav om minimumskapital til holdingselskaber i finansielle koncerner samt mulighed for at fastsætte engagementsgrænser for en finansiell koncern. Derudover indfører lovforslaget mulighed for, at direktører i finansielle virksomheder under tilsyn af Finanstilsynet kan være direktører i moderselskabet, hvis det udelukkende eller hovedsageligt ejer kapitalandele i finansielle virksomheder.

Indførelsen af muligheden for at direktører i virksomheder under tilsyn af Finanstilsynet tillige kan være direktører i et holdingselskab, som udelukkende eller hovedsageligt ejer kapitalandele i finansielle virksomheder og fastsættelse af

kapitalkrav til disse holdingselskaber, er et første skridt i retning af indførelse af et egentligt tilsyn med holdingselskaber i finansielle koncerner.

Baggrunden for forslaget om kapitalkrav til holdingselskaberne er bl.a., at et manglende kapitalkrav bevirker, at der ikke er regler for et moderselskabs lånefinansiering af kapitalindskud til datterselskaber. Hvis moderselskabet ikke tjener tilstrækkeligt til at betale renter og afdrag på lånene, kan der opstå et pres på datterselskaberne for at skaffe likviditet til moderselskabet. Ved at stille kapitalkrav til holdingselskaberne formindskes disse selskabers mulighed for at lånefinansiere kapitalindskud i dattervirksomheder under tilsyn.

I Udvalget om den finansielle sektor efter år 2000 under Økonomiministeriet har spørgsmålet om ledelsesreglerne været oppe som integreret del af et forslag om, at der indføres kapitalkrav til finansielle koncerner. Udvalget forventes at afslutte sit arbejde maj 1999. Eventuelle yderligere lovforslag som følge af år 2000 udvalget vedrørende finansielle koncerner påtænkes fremsat i næste folketingssamling.

Det skal i øvrigt bemærkes, at med lovforslaget gennemføres allerede nu artikel 10 i EF-direktiv 98/78/EF om supplerende tilsyn med forsikringselskaber i en forsikringsgruppe.

Med disse bemærkninger og idet jeg i øvrigt henviser til lovforslaget og bemærkningerne til dette, skal jeg anbefale forslaget til det høje Tings velvillige behandling.