

Boligministeriet
Den 14. december 1992

Bilag 2

Notat om konsolideret tilsyn

1. Tilsyn på konsolideret grundlag

Lovforslagets bestemmelser om tilsyn med realkreditinstitutter på konsolideret grundlag sikrer, at finansielle koncerner bliver undergivet tilsyn på konsolideret grundlag. Dette betyder, at Finanstilsynet fører tilsyn med den samlede koncerns regnskabsmæssige og solvensmæssige forhold, ud fra det regelsæt, der gælder for realkreditinstitutter. Herved opnår Finanstilsynet et sammenhængende overblik på et sammenligneligt grundlag.

2. Hvilke koncerner er efter realkreditlovforslaget omfattet af bestemmelserne om konsolideret tilsyn?

Lovforslagets nr. 20 (den foreslåede § 77, stk. 11) fastslår, at i koncerner, hvor moderselskabet er et finansielt holdingselskab, vil Finanstilsynets tilsynsforpligtelse gælde på konsolideret grundlag.

Afgørelsen af, hvorvidt et moderselskab må betragtes som et finansielt holdingselskab, beror på *en konkret vurdering* (der foretages af Finanstilsynet), hvor der vil blive lagt vægt på såvel antallet som størrelsen af de kredit- og finansieringsinstitutter, der er i koncernen.

Det fastslås *dog* i bemærkningerne til realkreditlovforslaget, at såfremt *mindst halvdelen af koncernens kapitalgrundlag og balance* kan henføres til disse kredit- og finansieringsinstitutter, vil moderselskabet under alle omstændigheder blive betragtet som et finansielt holdingselskab, hvilket udløser tilsyn på konsolideret grundlag.

Denne definition findes ikke i bemærkningerne til bank- og sparekasselovforslaget (L 62, fremsat den 28. oktober af industriministeren). Dvs. at det konkrete skøn i bank- og sparekasseloven ikke, i modsætning til realkreditlovforslaget, er nærmere præciseret på forhånd. Dette betyder bl.a., at holdingselskaber, hvor mindst halvdelen af balancen og kapitalgrundlaget kan henføres til kredit- og finansieringsinstitutter ikke nødvendigvis, ud fra bank- og

sparekasselovforslaget, vil blive defineret som finansielle holdingselskaber.

Selv om realkreditlovforslagets bemærkninger, som nævnt ovenfor, på forhånd fastsætter at i hvert fald holdingselskaber, hvor mindst halvdelen af balancen og kapitalgrundlaget kan henføres til kredit- og finansieringsinstitutter, vil blive betragtet som finansielle holdingselskaber, udelukker dette naturligvis ikke, at holdingselskaber, hvor andelen af balancen og kapitalgrundlaget fra kredit- og finansieringsinstitutter er *mindre end halvdelen*, i givet fald under hensyntagen til bestemmelsens ordlyd kan betragtes som finansielle holdingselskaber. Dette svarer til bank- og sparekasselovforslaget.

Retstilstanden vil således være, at det konkrete skøn, der efter industriministerens bank- og sparekasselovforslag (L 62) fører til, at moderselskabet i en koncern med blandede aktiviteter (koncern, hvori indgår bank/sparekasse) af tilsynsmyndighederne, vil blive rubriceret som et finansielt holdingselskab også vil blive det efter realkreditlovforslaget (forudsat at der i koncernen indgår et realkreditinstitut). Herudover er der i realkreditlovforslaget den yderligere bestemmelse, at koncerner, hvor realkreditvirksomheden udgør mindst halvdelen af balance m.v., *altid* vil blive underkastet konsolideret tilsyn.

3. Begrundelsen for »skærpelsen« i realkreditlovforslaget

Eftersom det er meget vigtigt, at der ikke hersker tvivl om realkreditobligationernes sikkerhed (»guldrandethed«) både nationalt og internationalt, er det nødvendigt på forhånd at sikre, at en koncern som f.eks. Tryk Nykreditkoncernen, hvor realkreditvirksomheden er dominerende, er omfattet af bestemmelserne om konsolideret tilsyn. Såfremt denne nærmere præcisering i bemærkningerne ikke var fastsat, ville Tryk Nykreditkoncernen ikke nødvendigvis på forhånd være omfattet af bestemmelserne.