

Da en koncern alene er en regnskabsmæssig sammenlægning af to eller flere selvstændige juridiske enheder, er det i stk. 1, 2. pkt., præciseret, at det er realkreditinstituttet henholdsvis realkreditvirksomhedens bestyrelse, der har ansvaret for overholdelsen af bestemmelserne på koncernbasis.

Der skal kun foretages en konsolideret opgørelse med den »øverste« modervirksomhed som moder. Hvis f.eks. en koncern, hvor et realkreditinstitut er modervirksomhed, overholder bestemmelser om store engagementer m.v., stilles der ikke krav om, at underkoncernen, hvor et datterrealkreditinstitut er modervirksomhed, skal iagttage bestemmelserne. Finanstilsynet kan dog bestemme, at reglerne finder anvendelse på delkonsolideret niveau, jf. § 171, stk. 2.

Efter stk. 1, 3. pkt., fradrages kapital indskudt i koncernvirksomheder af virksomheder, der ikke indgår i den konsoliderede opgørelse for koncernen, i basiskapitalen for koncernen. Bestemmelsen svarer til forslaget § 169, stk. 1, 3. pkt. Der henvises til bemærkningerne hertil.

Efter *stk. 2* kan Finanstilsynet bestemme, at kravene om solvens m.v. finder anvendelse i andre tilfælde end de i stk. 1 nævnte, hvor et realkreditinstitut alene eller i fællesskab har en sådan direkte eller indirekte tilknytning til en virksomhed, at det må anses for påkrævet at anvende de nævnte regler.

Bestemmelsen skal hindre, at der sker omgørelser af reglerne om konsolidering. Bestemmelsen kan anvendes i tilfælde, hvor en flerhed af realkreditinstitutter, som ikke er koncernforbundne driver et kredit- eller finansieringsinstitut i fællesskab, men hvor det enkelte realkreditinstituts besiddelse ikke er en kapitalinteresse i henhold til § 175. Bestemmelsen kan også anvendes i tilfælde, hvor en virksomhed, der besiddes af realkreditinstitutter i fællesskab, ikke skal pro rata-konsolideres, fordi der ikke er tale om et kredit- eller finansieringsinstitut. Bestemmelsen kan endvidere anvendes til at kræve delkonsolidering i finansielle koncerner, jf. bemærkningerne til stk. 1.

Bestemmelsen tænkes kun anvendt i særlige tilfælde.

Til § 172

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

Efter *stk. 1* finder §§ 144-146, 155 og 181 anvendelse for koncerner, hvor modervirksomheden er et fondsmæglerselskab eller en fondsmæglerholdingvirksomhed. Bestemmelsen skal ses i sammenhæng med forslaget § 169, stk. 3.

Bestemmelserne i § 144 om store engagementer, § 145 om aktiebesiddelse, § 146 om fast ejendom, § 155 om likviditet og § 181 om engagementer med virksomheder eller personer med afgørende indflydelse på fondsmæglerselskabet (koncernen) anvendelse for koncerner, hvor modervirksomheden er et fondsmæglerselskab eller en fondsmæglerholdingvirksomhed.

Da en koncern alene er en regnskabsmæssig sammenlægning af to eller flere selvstændige juridiske enheder, er det i stk. 1, 2. pkt., præciseret, at det er fondsmæglerselskabet henholdsvis fondsmæglerholdingvirksomhedens bestyrelse, der har ansvaret for overholdelsen af bestemmelserne på koncernbasis.

Der skal kun foretages en konsolideret opgørelse med den »øverste« modervirksomhed som moder. Hvis f.eks. en koncern, hvor et fondsmæglerselskab er modervirksomhed, overholder bestemmelser om store engagementer m.v., stilles der ikke krav om, at underkoncernen, hvor et datterfondsmæglerselskab er modervirksomhed, skal iagttage bestemmelserne. Finanstilsynet kan dog bestemme, at reglerne finder anvendelse på delkonsolideret niveau, jf. § 172, stk. 2.

Efter stk. 1, 3. pkt., fradrages kapital indskudt i koncernvirksomheder af virksomheder, der ikke indgår i den konsoliderede opgørelse for koncernen, i basiskapitalen for koncernen.

Bestemmelsen svarer til forslaget § 169, stk. 1, 3. pkt. Der henvises til bemærkningerne til denne bestemmelse.

Efter *stk. 2* kan Finanstilsynet bestemme, at kravene om solvens m.v. finder anvendelse i andre tilfælde end de i stk. 1 nævnte, hvor et fondsmæglerselskab alene eller i fællesskab har en sådan direkte eller indirekte tilknytning til en virksomhed, at det må anses for påkrævet at anvende de nævnte regler.

Bestemmelsen kan anvendes, hvor et fondsmæglerselskab indgår i en koncern, og hvor en eller flere af de øvrige koncernvirksomheders virksomhed har tæt tilknytning til de tjenesteydelser, fondsmæglerselskabet tilbyder investorer, og hvor koncernen ikke skal konsolideres. Bestemmelsen vil således eksempelvis kunne finde anvendelse i tilfælde, hvor et fondsmæglerselskab tilbyder formidling af værdipapirer og fondsmæglerselskabets modervirksomhed tilbyder finansiering af investorernes køb af værdipapirerne eller i tilfælde, hvor et fondsmæglerselskab indgår i koncern med en autoriseret markedsplads og udfører tjenesteydelser, der er tæt forbundet med markedspladsens virksomhed.