

Bestemmelsen kan endvidere anvendes til at kræve delkonsolidering i finansielle koncerner, der henvises til bemærkningerne ovenfor under stk. 1.

Bestemmelsen tænkes kun anvendt i særlige tilfælde.

Til § 173

Bestemmelsen er ny i forhold til investeringsforvaltningsselskaber.

Efter *stk. 1, 1. pkt.*, finder §§ 144-146, 155 og 181 anvendelse for koncerner, hvor modervirksomheden er et investeringsforvaltningsselskab eller en investeringsforvaltningholdingvirksomhed. Bestemmelsen skal ses i sammenhæng med forslaget § 169, stk. 4.

Med forslaget finder 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 investeringsforvaltningsselskabet (koncernen) anvendelse for koncerner, hvor modervirksomheden er et investeringsforvaltningsselskab eller en investeringsforvaltningholdingvirksomhed.

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 investeringsforvaltningsselskabet henholdsvis investeringsforvaltningholdingvirksomhedens 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 investeringsforvaltningsselskab er modervirksomhed, overholder bestemmelser om store engagementer m.v., stilles der ikke krav om, at underkoncernen, hvor et datterforvaltningsselskab er modervirksomhed, skal iagttage bestemmelserne. Finanstilsynet kan dog bestemme, at reglerne finder anvendelse på delkonsolideret niveau, jf. § 173, stk. 2.

Det foreslås i stk. 1, 3. pkt., at kapital indskudt i koncernvirksomheder af virksomheder, der ikke indgår i den konsoliderede opgørelse for koncernen, fradrages 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 investeringsforvaltningsselskab 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 investeringsforvaltningsselskab indgår i en koncern, og hvor en eller flere af de øvrige koncernvirksomheders virksomhed har tæt tilknytning til de tjenesteydelser, investeringsforvaltningsselskabet tilbyder investorer, og hvor koncernen ikke skal konsolideres. Bestemmelsen vil således eksempelvis kunne finde anvendelse i tilfælde, hvor et investeringsforvaltningsselskab tilbyder formidling af andele i foreninger og investeringsforvaltningsselskabets modervirksomhed tilbyder finansiering af investorernes køb af andele i foreninger eller i tilfælde, hvor et investeringsforvaltningsselskab indgår i koncern med et selskab, der udfører tjenesteydelser, der er tæt forbundet med investeringsforvaltningsselskabets virksomhed. Bestemmelsen kan endvidere anvendes til at kræve delkonsolidering i finansielle koncerner, jf. bemærkningerne til stk. 1.

Bestemmelsen tænkes kun anvendt i særlige tilfælde.

Til § 174

Bestemmelsen er en videreførelse af en tilsvarende bestemmelse i den gældende lov om finansiel virksomhed, og er ny i forhold til investeringsforvaltningsselskaber.

Efter bestemmelsen kan Finanstilsynet bestemme, at § 144 finder anvendelse på koncerner, hvor modervirksomheden er en finansiel holdingvirksomhed, der ikke er en realkredit-, fondsmægler- investeringsforvaltnings- eller pengeinstituttholdingvirksomhed.

Finanstilsynet får på denne måde mulighed for at forlange, at engagementsbegrænsningerne, som følger af § 144, skal gælde på koncernniveau, uanset hvordan den finansielle koncern er opbygget.

Bestemmelsen tænkes kun anvendt i særlige tilfælde.

Til § 175

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

Efter bestemmelsen skal der i overensstemmelse med den gældende bestemmelse i visse tilfælde foretages en pro rata-konsolidering (konsolidering svarende til virksomhedens ejerandel), når et pengeinstitut, et realkreditinstitut, et fondsmæglerelskab, et investeringsforvaltningsselskab eller en finansiel holding-