

Ifølge stk. 3 får Fondsrådet adgang til at afgrænse pengemarkedsmæglerens virksomhed i børsnoterede pengemarkedsrelaterede værdipapirer. Herved sikres, at Fondsrådet kan give pengemarkedsmæglerne adgang til at formidle handel i børsnoterede værdipapirer, når disse værdipapirer omsættes på pengemarkedet. Det er på den anden side også hensigten, at hvis pengemarkedsmæglerne påtager sig at formidle handel af børsnoterede produkter, der ikke kan karakteriseres som pengemarkedsinstrumenter, har Fondsrådet adgang til at gribe ind over for denne aktivitet. Derudover kan Fondsrådet bestemme, at en autoriseret pengemarkedsmægler tillige må drive virksomhed som værdipapirmægler.

Vedrørende indberetning henvises til § 33, stk. 2, hvor Fondsrådet kan beslutte, at indberetningspligt også skal påhvile pengemarkedsmæglere.

#### Til § 56

Pengemarkedsmæglere har hidtil ikke været underlagt noget krav om tilladelse til at drive virksomhed, registrering eller anden form for offentlig godkendelsesprocedure. Der har dog været et krav om, at pengemarkedsmæglere indberettede handler med børsnoterede pengemarkedsrelaterede værdipapirer, hvis ingen af de involverede handlende var underlagt indberetningspligt. Denne retstilstand kan opretholdes, jf. § 33, stk. 2.

For at sikre at pengemarkedet fungerer på en fair og redelig måde, samt at opstillede regelsæt efterleves, er det fundet hensigtsmæssigt, at der i den fremtidige lovgivning stilles krav om, at pengemarkedsmæglerne skal have tilladelse til at drive virksomhed i den udstrækning, der formidles aftaler om børsnoterede pengemarkedsrelaterede værdipapirer. Andre pengemarkedsmæglere kan tilsvarende søge autorisation, men er ikke forpligtet hertil.

Førend virksomhed som autoriseret pengemarkedsmægler kan påbegyndes, skal Finanstilsynet give tilladelse hertil. Dette betyder samtidig, at disse pengemarkedsmæglere underlægges et vist virksomhedstilsyn.

Autoriserede pengemarkedsmægleres virksomhed består i at sammenføre deltagerne på pengemarkedet og vil ikke som fondsbørser være omfattet af samme krav, som ifølge ISD karakteriserer et reguleret marked. De krav, der stilles til pengemarkedsmæglerne, har relation til deres rolle som en ureguleret markedsplads og derfor er de mindre omfattende. Autoriserede pengemarkedsmæglere skal, som fondsbørser, clearingcentraler og værdipapircentraler, være aktieselskaber. Da pengemarkedsmæglere ikke kan være part i handlen på pengemarkedet, er det ikke

fundet nødvendigt at stille kapitalkrav, ud over det krav der følger af aktieselskabsloven og som for tiden udgør 500.000 kr.

Derudover skal autoriserede pengemarkedsmæglere for at få tilladelse til at drive virksomhed som pengemarkedsmægler have en ledelse, der kan opfylde »fit and proper« kravet. Dette kræves, da det bl.a. findes hensigtsmæssigt, at virksomhed som pengemarkedsmægler kun udøves på baggrund af en vis erfaring og ekspertise.

#### Til § 57

I stk. 1 bestemmes at enhver fysisk eller juridisk person, der erhverver mindst 10 pct. af en autoriseret pengemarkedsmæglervirksomheds kapital eller stemmerettigheder eller får mulighed for at udøve en betydelig indflydelse på forvaltningen af denne, skal give Finanstilsynet underretning herom.

Bestemmelsen svarer i store træk til bank- og spærkasselovens § 7b. Der henvises til bemærkningerne til § 10.

I stk. 2 gives Finanstilsynet mulighed for at ophæve stemmeretten for en kvalificeret kapitalandel, hvis ejer modvirker en forsvarlig drift af den autoriserede pengemarkedsmæglervirksomhed eller Finanstilsynet kan påbyde pengemarkedsmæglervirksomheden at følge bestemte retningslinier. Såfremt Finanstilsynet har ophævet stemmerettigheden ses der på selskabets generalforsamling bort fra denne kapitalandel ved opgørelsen af stemmerettighederne, jf. stk. 3.

#### Til § 58

Det er eksplicit fastslået, at de autoriserede pengemarkedsmæglere skal udøve deres virksomhed i overensstemmelse med god værdipapirhandelsskik, fordi nogle af de instrumenter, pengemarkedsmæglere formidler ikke er omfattet af værdipapirdefinitionen i § 2.

For at sikre et effektivt dansk pengemarked er det vigtigt, at pengemarkedsmæglere udfører deres virksomhed på en redelig og gennemskelig måde. Da pengemarkedsmæglere har adgang til at sammenføre børsnoterede pengemarkedsrelaterede værdipapirer, er det vigtigt, at denne formidling uden for børs-systemer også foregår på redelig vis. Pengemarkedsmæglere vil i øvrigt være omfattet af værdipapirhandelslovens generelle regler, herunder bestemmelserne om god værdipapirhandelsskik og forbud mod markedsmanipulation.