

Startkapitalkravet for fondsmæglerselskaber, der ønsker medlemskab af en fondsbørs, en værdipapircentral eller en clearingcentral eller at handle værdipapirer for egen regning, er et beløb mindst svarende til modværdien af 1 mio. ECU. Dette beløb svarer stort set til en pristalsregulering af det startkapitalkrav på 5 mio. kr., der ved børsreform I blev stillet til børs-mæglerselskaber. Der fastsættes ikke overgangsregler for fondsmæglerselskaber, der skal være eller have mulighed for at blive medlemmer af fondsbørser (børs-mæglerselskaber). Det samme gælder for selskaber, der vil handle værdipapirer for egen regning, da sådanne selskaber bør opfylde det højeste kapitalkrav ved lovens ikrafttræden. Det skønnes, at ingen af de bestående børs-mæglerselskaber vil få problemer med at opfylde de nye kapitalkrav.

Andre fondsmæglerselskaber skal have en startkapital svarende til modværdien af 300.000 ECU. Der er foreslået overgangsregler for disse selskaber, således at de inden 3 år efter lovens ikrafttræden skal have en egenkapital mindst svarende til modværdien af 150.000 ECU og inden 5 år efter lovens ikrafttræden en egenkapital mindst svarende til modværdien af 300.000 ECU.

Endvidere indeholder forslaget bestemmelser om procedurerne i forbindelse med, at danske fondsmæglerselskaber ønsker at etablere sig eller udøve grænseoverskridende virksomhed i et andet EU-land eller et EØS-land i øvrigt, samt den tilsvarende adgang for udenlandske fondsmæglerselskaber til at drive fondsmæglervirksomhed i Danmark på grundlag af hjemlandets tilladelse.

Svarende til bank- og sparekasselovens bestemmelser skal Finanstilsynet godkende aktionærer, der erhverver en kvalificeret andel i et fondsmæglerselskab.

Forslaget indeholder krav om, at forretningsordenen for bestyrelsen i et fondsmæglerselskab skal indeholde de bestemmelser, der i aktieselskabslovens § 56, stk. 5, gælder for forretningsordenen for bestyrelsen i børsnoterede selskaber. Endvidere er der i forhold til gældende lovgivning bestemmelser, der skærper kravene til fondsmæglerselskabers indretning og ledelse, herunder krav om fyldestgørende interne kontrolprocedurer.

Reglerne om solvens, midlernes anbringelse, regnskab og revision, inddragelse af tilladelse og opløsning, fusion og tilsyn, indgivelse af klage, straf m.v. svarer til de gældende regler i bank- og sparekasse-loven.

3. Høring

Samtidig med den første fremsættelse af lovforslaget for Folketinget den 3. maj 1995 blev dette sendt i

høring hos Danmarks Nationalbank, Københavns Fondsbørs, Kongeriget Danmarks Hypotekbank og Finansforvaltning, Garantifonden for Danske Optioner og Futures, Værdipapircentralen, Finansrådet, Sammenslutningen af Danske Andelskasser, Børs-mæglereforeningen, Realkreditrådet, Den Danske Finansanalytikerforening, Danske Finansieringsselskabers Forening, Pengeinstitutternes BetalingsSystemer A/S, Harlow Butler A/S, Astley & Pearce A/S, Nexor-Brokers I/S, Dansk Industri, Danmarks Rederiforening, Det Danske Handelskammer, Håndværksrådet, Advokatrådet, Foreningen af Statsautoriserede Revisorer, Foreningen af Registrerede Revisorer, Forbrugerrådet, Arbejdsmarkedets Tillægspension, Lønmodtagernes Dyrtidsfond, Assurandør-Societetet, AMP-Samarbejdet, Arbejdsmarkedspensionsrådet, Foreningen af Firmapensionskasser, Danske Investeringsforeningers Fællesrepræsentation, Sammenslutningen af Danske Pantebrevsselskaber, Dansk Aktionærforening, Justitsministeriet, Skatteministeriet, Finansministeriet, Økonomiministeriet, KommuneKredit, Boligministeriet, Finanssektorens Arbejdsgiverforening, Finansforbundet og Dansk Landbrugs Realkreditfond.

De modtagne høringssvar og forslag er i videst mulig omfang indarbejdet i dette lovforslag forud for genfremsættelsen. Forslaget vil dog blive udsendt til en fornyet høringsrunde i forbindelse med genfremsættelsen.

4. Administrative og statsfinansielle konsekvenser

Forslaget skal ses i sammenhæng med forslaget til lov om værdipapirhandel m.v. Børsudvalgets undersøgelser har vist, at et større antal virksomheder, hvis aktiviteter hidtil ikke har været lovregulerede, vil blive inddraget under tilsyn. Imidlertid har det ikke været muligt at fastslå, hvor mange selskaber der bliver tale om. Med en forudsætning om at 50 fondsmæglerselskaber inddrages under loven, medfører forslaget behov for 3 årsværk i Finanstilsynet til tilsynet med fondsmæglerselskaberne samt en udvidelse af det internationale samarbejde, som investeringsservicedirektivet forudsætter. De samlede udgifter hertil skønnes at blive 1,2 mio. kr. om året, heraf 1 mio. kr. lønsum. Disse udgifter dækkes af de virksomheder, der er under tilsyn, jævnfør forslagets § 32. Såfremt antallet af fondsmæglerselskaber bliver væsentligt større, må ressourcebehovet tages op til fornyet overvejelse.

5. Erhvervsøkonomiske konsekvenser

Lovforslaget giver fondsmæglerselskaberne adgang til det indre marked for værdipapirhandel.