

tal m.v. gælder ikke for fondsmæglerselskaber og er derfor ikke medtaget i stk. 6.

Bank- og sparekasselovens § 24, stk. 8, indeholder en særlig bestemmelse for sparekasser og andelskasser. Denne bestemmelse medtages heller ikke i forslaget.

Finanstilsynets adgang til at give dispensation fra stk. 2, 2. pkt., svarende til bank- og sparekasselovens § 26, hvorefter den bogførte værdi af erhvervede kapitalandele ikke må overstige 100 pct. af fondsmæglerselskabets ansvarlige kapital, fremgår af stk. 7.

Til § 22

De foreslåede likviditetsregler svarer til de nuværende regler i § 7 i kapitaldækningsbekendtgørelsen for børsmæglerselskaber, hvoraf det fremgår, at der i selskabet skal være en forsvarlig beholdning af likvide midler.

Fondsmæglerselskabernes særlige forretningsområde indebærer, at 10 pct.- og 15 pct.-reglerne i bank- og sparekasselovens § 28 ikke er relevante for fondsmæglerselskaber.

Til kapitel 8

Regnskab og revision

Til § 23

Henvisningen til bank- og sparekasselovens kapitel 7 om regnskab, revision og konsolidering i koncernforhold er i overensstemmelse med den gældende fondsbørslovs § 36, som blev indsat i fondsbørsloven ved reformen i 1986.

Det er hensigtsmæssigt, at fondsmæglerselskaber undergives samme krav om regnskab og revision som pengeinstitutter. Dette sker ved en egentlig henvisning til bestemmelserne, der gælder for pengeinstitutter.

Med forslagets stk. 2 præciseres det, at det er regnskabsreglerne m.v. i selve bank- og sparekasseloven, som finder anvendelse, og at der kan udstedes en selvstændig regnskabsbekendtgørelse.

For finansielle koncerner består der særlige risici, såsom risikoen for at økonomiske svagheder i et selskab rammer et andet, den såkaldte »smittefare«, og tilfælde af de facto hæftelse, hvorved menes, at uanset et selskab ikke juridisk hæfter for et datterselskab, kan dette vise sig at være en realitet. Endelig består der en risiko for en udvanding af det enkelte selskabs selvstændighed.

Når et fondsmæglerselskab indgår i en koncern, er det vigtigt at forsøge at begrænse disse risici, herunder at der ikke ved koncerninterne transaktioner

sker indirekte kapitaloverførsler koncernselskaberne imellem.

For at sikre fondsmæglerselskabet bedst muligt foreslås det i stk. 3, at Finanstilsynet bemyndiges til at fastsætte nærmere regler for, hvilke krav der kan stilles til fondsmæglerselskabets ledelse og revision i forbindelse med koncerninterne transaktioner.

Alle former for koncerninterne transaktioner er omfattet af bestemmelsen, herunder alle engagementer, såsom køb og salg af aktiver samt aftaler om administration eller porteføljemanagement etc. Det bemærkes, at et fondsmæglerselskab ikke må yde lån eller stille garantier, bortset fra emissionsgarantier.

Den foreslåede hjemmel i stk. 3, til at fastsætte regler om koncerninterne transaktioner adskiller sig fra den tilsvarende regel i bank- og sparekasseloven § 27 a, ved ikke at medtage transaktioner mellem fondsmæglerselskabet og associerede virksomheder. Dette skyldes, at det ikke er tilladt for fondsmæglerselskaber at have datterselskaber, medmindre disse udelukkende driver fondsmæglervirksomhed, jf. lovforslagets § 1, stk. 6.

Bestemmelsen skal i øvrigt ses i sammenhæng med forslagets § 5, stk. 7-9, om »snævre forbindelser«, der gennemfører det såkaldte BCCI-direktiv.

Det bemærkes, at der i denne folketingssamling fremsættes forslag til ændring af bank og sparekasseloven m.v. med henblik på at gennemføre BCCI-direktivet for pengeinstitutter. Hermed gennemføres skærpede regler for de eksterne revisorers indberetningspligt til Finanstilsynet.

Til kapitel 9

Inddragelse af tilladelse og opløsning

Til § 24

Investerings servicedirektivets artikel 3, stk. 7, fastlægger, hvornår inddragelse af tilladelse kan ske.

Bestemmelsen er en konsekvens af tilladelsesordningen, som er foreskrevet i direktivets artikel 3 og 4, 2. afsnit. Når et fondsmæglerselskab skal have tilladelse til at udøve fondsmæglervirksomhed, vil der kunne opstå situationer, hvor tilladelsen kan eller skal inddrages med den følge, at virksomhed som fondsmæglerselskab skal ophøre.

Inddragelse af tilladelsen kan ifølge forslaget ske i følgende tilfælde:

- 1) hvis selskabets virksomhed som fondsmæglerselskab ikke er påbegyndt inden 12 måneder efter tilladelsens meddelelse, jf. investerings servicedirektivets artikel 3, stk. 7, litra a, 1. led,
- 2) hvis virksomhed som fondsmæglerselskab ikke udøves i en periode på over 6 måneder, jf. inve-