

- steringsservicedirektivets artikel 3, stk. 7, litra a, 2. led,
- 3) hvis fondsmæglerselskabet gør sig skyldig i grov eller gentagen overtrædelse af loven eller forskrifter udstedt i medfør heraf, f.eks. urigtige erklæringer, jf. investeringsservicedirektivets artikel 3, stk. 7, litra b, e og f, der bl.a. henviser til de regler, der er vedtaget i medfør af artikel 10 og 11, og som er implementeret i værdipapirhandelslovsfor-slagets §§ 5 og 6,
- 4) hvis ledelsen ikke længere opfylder kravene i for-slagets § 5, stk. 6 og 7, om bl.a. hæderlighed, jf. investeringsservicedirektivets artikel 3, stk. 7, litra e, og artikel 4, 2. afsnit, og i § 5, stk. 9, såfremt snævre forbindelser vanskeliggør tilsynet.

Inddragelse af tilladelsen kan blive aktuell, når blot én af de ovenfor nævnte situationer indtræder.

I stk. 2, der delvis svarer til § 43, stk. 2, i bank- og sparekasseloven, indføjes en pligt for Finanstilsynet til at inddrage tilladelsen, såfremt et fondsmægler-selskab ikke opfylder solvenskravet i § 16 og ikke har tilvejebragt den foreskrevne ansvarlige kapital inden for den i § 16, stk. 3, fastsatte frist. Det samme gælder, hvis fondsmæglerselskabet ikke opfylder kravet i § 4, stk. 1, om de faste omkostninger og vederlag udbetalt som provision og ikke bringer forholdet i orden inden for en af Finanstilsynet fastsat frist. Såfremt Finanstilsynet finder det formålsløst at fastsætte en frist, jf. § 16, stk. 3, skal tilladelsen ligeledes inddrages.

Til § 25

Reglerne for fondsmæglerselskaber, der ikke opfylder kapitalkravene i § 3, følger i et vist omfang de gældende regler i bank- og sparekasselovens § 44 a.

For fondsmæglerselskaber gælder, at det ikke er afgørende for at opretholde en tilladelse, om den oprindelige aktiekapital er delvis tabt, så længe den ansvarlige kapital overstiger aktiekapitalkravet i henhold til § 3, det vil sige, at de i § 3, stk. 2, nævnte selskaber altid skal have en ansvarlig kapital mindst svarende til modværdien af 1 mio. ECU, og de i § 3, stk. 3, nævnte selskaber altid skal have en ansvarlig kapital mindst svarende til modværdien af 300.000 ECU. Selskabernes startkapital låses fast på den kurs, som ECU havde i forhold til danske kroner på tilladelsestidspunktet. For de i § 3, stk. 3, nævnte selskaber, der drev virksomhed før 1. januar 1996, gælder dog de i stk. 2 nævnte overgangsregler.

For de i § 3, stk. 2, nævnte selskaber fastsættes ikke overgangsregler, fordi de selskaber, der skal være - eller have mulighed for at blive - medlemmer af fondsbørser og dermed skal accepteres som modpart

af andre børsmedlemmer samt som medlemmer af clearingcentraler eller handle værdipapirer for egen regning, bør opfylde det højeste kapitalkrav ved lovens ikrafttræden. Selskaber, der ved lovforslagets ikrafttræden drev børsrådgivningsvirksomhed, og som havde en aktiekapital svarende til det i § 3, stk. 2, fastsatte krav, skal ikke have en fornyet tilladelse. Børsrådgivnings-selskaber med en aktiekapital, der ved lovens ikrafttræden er mindre end det i § 3, stk. 2, fastsatte, skal have en fornyet tilladelse. Bestemmelsen gennemfører herved investeringsservicedirektivets artikel 30, stk. 1, jf. artikel 3, stk. 3.

De foreslåede regler for en trinvis stramning af kapitalkravene (50 pct. efter 3 år og 100 pct. efter 5 år) for de selskaber, der meddeles tilladelse i medfør af lovforslagets § 3, stk. 3, er en skærpelse i forhold til de regler, der gælder for banker og sparekasser m.v., jf. bank- og sparekasselovens § 44 a. Imidlertid er kapitalkravene lempeligere for fondsmæglerselskaber, hvilket begrundes af strengere overgangsregler.

I stk. 3 er der fastsat overgangsregler for så vidt angår den ansvarlige kapital for virksomheder, der før lovens ikrafttræden udførte tjenesteydelser i forbindelse med værdipapirer. Fondsmæglerselskaber, der drev virksomhed i selskabsform før den 1. juli 1995, hvor den lovgivning, der gennemfører investeringsservicedirektivet, skulle have været vedtaget, skal altid have en ansvarlig kapital, der svarer til den ansvarlige kapital pr. 1. juli 1995, dog mindst 500.000 kr., der er det beløb, der ifølge aktieselskabsloven kræves for at stifte et aktieselskab. Herved sikres det, at der ikke i kraft af overgangsordningerne kan gives tilladelse til et selskab, der ikke opfylder aktieselskabslovens minimumskrav til aktiekapital, eller som helt eller delvis har tabt sin aktiekapital. Fondsmæglerselskaber, der har påbegyndt deres virksomhed i selskabsform efter den 1. juli 1995, men før lovens ikrafttræden, skal have en ansvarlig kapital, der svarer til den ansvarlige kapital, da selskabet påbegyndte sin virksomhed, dog mindst 500.000 kr. Fondsmæglerselskaber, der indtil de fik tilladelse, er drevet i et personligt ejet firma, skal altid have en ansvarlig kapital på mindst 500.000 kr., svarende til startkapitalen for et aktieselskab.

I henhold til stk. 3, sidste pkt., kan Finanstilsynet fastsætte en frist for at bringe den ansvarlige kapital op på det krævede minimum, som fremgår af 1., 2. og 3. pkt. eller straks inddrage tilladelsen. Det samme gælder hvis selskabet ikke har opfyldt kravene i stk. 2, 2. pkt.

Begrebet »overtagelse af kontrollen« i stk. 4 hidrører fra artikel 1 i direktiv 83/349/EØF, der er implementeret i bank- og sparekasselovens § 37 a, og