

Bemærkninger til lovforslaget

Almindelige bemærkninger

Lovforslaget er en genfremsættelse med visse ændringer af L 249, forslag til lov om fondsmæglerselskaber. Forslaget blev fremsat den 3. maj 1995 og nåede kun at blive førstebehandlet i folketingssamlingen 1994/95.

1. Baggrund

Formålet med lovforslaget er navnlig at implementere Rådets direktiv om investeringsservice i forbindelse med værdipapirer nr. 93/22/EØF af 10. maj 1993 (herefter kaldet investeringsservicedirektivet), og Rådets direktiv om kravene til investeringselskaber og kreditinstitutters kapitalkrav nr. 93/6/EØF af 15. marts 1993 (herefter kaldet kapitalkravsdirektivet), for så vidt angår reglerne om investeringsselskaber, der i lovforslaget betegnes fondsmæglerselskaber.

De øvrige dele af direktiverne er dels implementeret i lov nr. 368 af 14. juni 1995 om ændring af lov om banker og sparekasser m.v. og lov nr. 353 af 6. juni 1995 om ændring af realkreditloven og lov om Dansk Landbrugs Realkreditfond og vil dels blive implementeret i forslag til lov om værdipapirhandel m.v., der samtidig med dette forslag forelægges Folketinget som en del af børsreformen. Investeringsservicedirektivets bestemmelser om kreditinstitutters adgang til regulerede markeder, herunder fondsbørser, er allerede blevet implementeret ved lov nr. 452 af 30. juni 1993, der er indarbejdet i lovbekendtgørelse nr. 713 af 8. september 1993 af lov om Københavns Fondsbørs. Der henvises til Folketingstidende 1992-93 tillæg A, spalte 7689, L 224 af 17. marts 1993.

Direktiverne skulle have været implementeret i medlemslandenes lovgivning senest den 1. juli 1995 og skal træde i kraft ved udgangen af 1995.

Endvidere gennemføres med lovforslaget Europa-Parlamentets og Rådets direktiv nr. 95/26/EF af 29. juni 1995 om ændring af direktiv 77/780/EØF og 89/649/EØF om kreditinstitutter, direktiv 73/239/EØF og 92/49/EØF om skadesforsikring, direktiv 79/267/EØF og 92/96/EØF om livsforsik-

ring, direktiv 93/22/EØF om investeringsselskaber og direktiv 85/611/EØF om institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsservicedirektivet) med henblik på at styrke tilsynet på disse områder (herefter kaldet BCCI-direktivet), for så vidt angår reglerne om investeringsselskaber.

BCCI-direktivet skal være gennemført og sat i kraft i medlemslandenes lovgivning senest den 18. juli 1996.

2. Lovforslagets væsentligste bestemmelser

Bestemmelserne i lovforslaget svarer til bestemmelserne i bank- og sparekasseloven i det omfang, det er muligt under hensyn til forskellene i de aktiviteter, som fondsmæglerselskaber må udføre i forhold til pengeinstitutter, herunder særligt, at fondsmæglerselskaber ikke må yde lån.

Med forslaget etableres en tilladelsesprocedure for virksomheder, der udfører tjenesteydelser på erhvervsmæssigt grundlag for tredjemand. Hidtil har kun henvendelser til offentligheden i forbindelse med danske børsnoterede værdipapirer været reguleret i lov om Københavns Fondsbørs.

I forslaget reguleres ud over børs-mæglerselskaber en kreds af fysiske og juridiske personer, som hidtil har kunnet nøjes med et næringsbrev som vekselrer. Som konsekvens heraf foreslås der samtidig visse justeringer i næringsloven.

Det følger af investeringsservicedirektivet, at investeringsselskaber og kreditinstitutter, der har fået tilladelse til at udøve virksomhed i deres hjemland, kan udøve denne virksomhed i hele Den Europæiske Union. Denne tilladelse vil give ret til fri etablering af filialer og fri udveksling af tjenesteydelser i andre EU-lande (»det europæiske pas«).

Fondsmæglerselskaber, der skal være aktieselskaber, får ud over de aktiviteter, der følger af investeringsservicedirektivet, adgang til at udføre tjenesteydelser i forbindelse med handel med råvareinstrumenter. Endvidere får de adgang til at formidle pantebreve. Disse aktiviteter er ikke omfattet af investeringsservicedirektivet og dermed heller ikke af det såkaldte »europæiske pas«.