

ter og kontrakter vil ikke være omfattet af eneretten i henhold til § 4, stk. 1, i lov om værdipapirhandel m.v. og »det europæiske pas«.

I henhold til den hidtidige bestemmelse i § 1, stk. 5, kan fondsmæglerselskaber formidle tinglyste negotiable pantebreve i fast ejendom eller løsøre. Det forudsættes, at Finanstilsynet udnytter den foreslåede bemyndigelse til at fastsætte regler om, at fondsmæglerselskaber fortsat kan formidle sådanne pantebreve.

Efter bestemmelsen kan Finanstilsynet fastsætte, hvilke tjenesteydelser der kan udøves med de enkelte instrumenter og kontrakter.

Til nr. 3

Forslaget følger princippet i artikel 3 i Rådets direktiv om kravene til investeringselskabs og kreditinstitutters kapitalgrundlag 93/6/EØF, hvorefter besiddelse af positioner i finansielle instrumenter med henblik på at investere selskabets egenkapital ikke betragtes som handel for egen regning.

Forslaget fastslår, at fondsmæglerselskaber, der er omfattet af § 3, stk. 3, og som derfor ikke kan udføre forretninger for egen regning med de i bilag 1, afsnit B, nævnte instrumenter, kan placere den ansvarlige kapital i aktier og obligationer, der er optaget til notering på en fondsbørs, samt andele i investeringsforeninger, uden at en sådan placering medfører det høje kapitalkrav i § 3, stk. 2.

Summen af den bogførte værdi af disse værdipapirer og den bogførte værdi af eventuelle finansielle anlægsaktiver, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om regnskabsaflæggelse for fondsmæglerselskaber af 10. januar 1996, kan maksimalt udgøre 100 pct. af den ansvarlige kapital. Positioner i værdipapirer, der er omfattet af bestemmelsen, indgår i selskabets handelsbeholdning, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse af 10. januar 1996 om kapitaldækningsregler for fondsmæglerselskaber.

Afgrænsningen af værdipapirer, der er omfattet af bestemmelsen, og værdipapirer m.v., der ikke er omfattet af bestemmelsen, herunder unoterede aktier og obligationer samt andele i specialforeninger og afledte finansielle instrumenter, er fastlagt på baggrund af en generel vurdering af de forskellige aktivers typiske risici og likviditet. Hertil kommer, at værdiansættelse af de aktiver, der er omfattet af bestemmelsen, er enkel og gennemsigtig.

Bestemmelsen vedrører ikke fondsmæglerselskabers mulighed for at besidde finansielle anlægsaktiver, herunder unoterede aktier i datterselskaber.

Bestemmelserne i kapitel 6 og 7 om henholdsvis

solvens og midlernes anbringelse og likviditet omfatter også investering af selskabets ansvarlige kapital.

Til nr. 4 og 5

Forslagene præciserer, at bestyrelsen skal fastlægge, hvilke risici direktionen uden bestyrelsens forudgående beslutning må påføre selskabet. Bestemmelserne er et supplement til § 56, stk. 5, i aktieselskabsloven, hvorefter bestyrelsen skal fastsætte retningslinier for arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen, og som i henhold til § 13, stk. 1, også finder anvendelse på fondsmæglerselskaber, selv om de ikke er børsnoterede selskaber.

Til nr. 6

Forslaget præciserer, at selskabet skal udarbejde skriftlige forretningsgange for alle væsentlige aktivitetsområder. Bestemmelsen svarer til § 18 a, stk. 1, nr. 2), i lov om banker og sparekasser m.v.

Til nr. 7

Forslaget indebærer, at Finanstilsynet bemyndiges til i vejledninger at fastsætte retningslinier for de i stk. 1 nævnte områder. Bestemmelsen svarer til § 18 a, stk. 2, i lov om banker og sparekasser m.v.

Til nr. 8

Forslaget er udtryk for redaktionelle rettelser og indebærer ingen indholdsmæssige ændringer.

§ 21 svarer til bank- og sparekasselovens § 24, der hidrører fra 2. bankdirektiv, artikel 12. Fondsmæglerselskaber er ikke omfattet af 2. bankdirektiv, men bestemmelserne i § 21 er medtaget for at stille fondsmæglerselskaber og pengeinstitutter lige.

Til nr. 9

Forslaget er udtryk for en redaktionel rettelser og indebærer ingen indholdsmæssige ændringer.

Til nr. 10

Ændringen medfører, at et fondsmæglerselskabs associerede virksomheder indgår i kredsen af koncernforbundne virksomheder.

Ved affattelsen af den nuværende bestemmelse forventedes det, at fondsmæglerselskaber ikke ville have associerede virksomheder. I praksis har dette dog vist sig at være tilfældet, hvorfor det foreslås at lade associerede virksomheder indgå i kredsen af koncernforbundne virksomheder i lighed med det for de øvrige finansielle virksomheder gældende.