

virksomhed er under tilsyn eller opfylder den finansielle lovgivnings krav. Ændringen medfører, at virksomheder, der opbevarer og forvalter instrumenter (værdipapirer) for investorer og som ikke har en pengeinstituttiladelse, jf. § 7, stk. 1, som noget nyt skal have tilladelse i medfør § 9, stk. 1. Dette gælder dog ikke, hvis virksomheden har tilladelse som realkreditinstitut og opbevarer og forvalter egne realkreditobligationer, jf. § 8, stk. 1, og bilag 3 og bemærkningerne hertil. Baggrunden for denne ændring skal ses som et bidrag til imødegåelse af hvidvaskning af penge, idet opbevaring og forvaltning ikke længere vil kunne udøves af virksomheder uden tilladelse som værdipapirhandler eller pengeinstitut. Realkreditinstitutter kan dog opbevare og forvalte egne realkreditobligationer uden tilladelse som værdipapirhandler, jf. § 8, stk. 1, bilag 3 og bemærkningerne hertil. Dette medfører, at virksomhederne herefter vil være under tilsyn af Finanstilsynet, ligesom virksomhederne vil være omfattet af reglerne om investorgarantiordninger og investorbekyttelse generelt.

Endvidere er der i forslagens bilag 4, afsnit A, nr. 1, suppleret med punkt c, som omhandler den situation, hvor en virksomhed på vegne af en tredjemand søger for at formidle kontakt til en person, som ønsker at købe eller sælge et eller flere af de i forslagens bilag 5 nævnte instrumenter. Tilsvarende fremgår af bemærkningerne til § 1 i lov om værdipapirhandel m.v. Der er således alene tale om en tydeliggørelse af gældende ret.

Bilaget til lov om fondsmæglerselskaber indeholder i afsnit B en angivelse af, hvilke instrumenter, der kan udføres de i bilaget afsnit A og C nævnte tjenesteydelser med. Bilaget til lov om fondsmæglerselskaber afsnit B bygger på afsnit B i bilaget til Investeringssektordirektivet, dog er tilføjet valutaspotforretninger i investeringsøjemed med henblik på at opnå fortjeneste ved kursændringer på valuta, jf. bemærkningerne til stk. 4, samt råvareinstrumenter m.v., herunder tilsvarende instrumenter, der afregnes kontant.

Disse instrumenter (værdipapirer) er i forslaget udskilt i et selvstændigt bilag 5. Samtidig er forslagens bilag 5 delvist harmoniseret med § 2, stk. 1, nr. 1-10, i lov om værdipapirhandel m.v. I forslagens bilag 5, nr. 1-3, 5, 6 og 9, er ordlyden ændret således, at den svarer til den gældende lov om værdipapirhandel m.v. Dette medfører ikke en realitetsændring. Forslaget bilag 5, nr. 4, svarer til bilaget til lov om fondsmæglerselskaber afsnit B, nr. 1 b, idet bestemmelsen er omformuleret, således at både andele udstedt af institutter for kollektiv investering (UCITS) og andele udstedt af andre kollektive investeringsforetagender

(non-UCITS) er nævnt. Denne ændring er en konsekvens af implementeringen af UCITS-direktivet. I dette direktivs forstand omfatter »andele udstedt af instituttet for kollektiv investering« alene andele i investeringsforeninger (UCITS). Da det fortsat skal være muligt at udføre værdipapirhandelsvirksomhed med andele i f.eks. specialforeninger er »andele udstedt af andre investeringsforetagender (non-UCITS)« tilføjet. Der er således alene tale om en tydeliggørelse.

Bestemmelsen i *stk. 3* fastlægger værdipapirhandlernes eneret.

Som en konsekvens af, at der med lovforslaget indføres et koncessionssystem på tilladelsesområdet, er eneretten ændret i forhold til de gældende bestemmelser, således at det for så vidt angår danske finansielle virksomheder, kun er pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber, der har opnået tilladelse i henhold til § 9, stk. 1, der er tillagt eneret. Pengeinstitutter kan dog udføre de i bilag 4, afsnit A, nr. 2, 4 og 5, nævnte aktiviteter med instrumenterne i bilag 5 uden tilladelse i henhold til § 9, stk. 1, jf. bemærkningerne til § 7. Realkreditinstitutter kan endvidere udføre de i bilag 4, afsnit A, nr. 2, nævnte aktiviteter og opbevare og forvalte egne realkreditobligationer og egne værdipapirer uden tilladelse efter § 9, stk. 1, jf. § 8, stk. 1, og bilag 3 og bemærkningerne hertil.

Det fremgår af bestemmelsen, at eneretten til at udføre aktiviteter omfattet af lovforslagets bilag 4, afsnit A, med instrumenter (værdipapirer) omfattet af bilag 5 tillige tilkommer Danmarks Nationalbank og Finansstyrelsen, idet Danmarks Nationalbank og Finansstyrelsen tilbyder tjenesteydelser med værdipapirer udstedt af Den Danske Stat.

Finansstyrelsen har indtil 1. marts 2001 tilbudt postordresalg med statsobligationer samt indskrivning i depot af statsobligationer. Fra den 1. marts 2001 er ordningen ophørt dog således, at investorer, der pr. 1. marts havde statsobligationer indskrevet i depot hos Finansstyrelsen, fortsat kan bevare deres depot i obligationernes restløbetid.

Det er derfor, til trods for at ordningen om postordresalg og nyindskrivning i depot af statsobligationer er ophørt, påkrævet, at Finansstyrelsen fortsat er omfattet af eneretten.

Eneretten er endvidere som hidtil tillagt virksomheder, der har opnået tilladelse i et andet land i den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som driver virksomhed her i landet gennem en filial eller ved at udbyde tjenesteydelser her i landet. Virksomhederne skal dog opfylde betingelserne i §§ 30 eller 31.