

Regeringens proposition till Riksdagen med förslag till lag om ändring av ikraftträdandebestämmelsen i lagen om temporär ändring av 4 a § lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland

PROPOSITIONENS HUVUDSAKLIGA INNEHÅLL

I propositionen föreslås att giltighetstiden för lagen om temporär ändring av 4 a § lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland förlängs med fyra år till utgången av 2011.

De föreslagna ändringarna hänför sig till utvidgningen av Europeiska unionen den 1 januari 2007 då två nya medlemsstater ansluter sig till unionen. I de nya medlemsstaterna Bulgarien och Rumänien tillämpas inte under övergångsperioden den miniminivå för ersättning som anges i Europaparlamentets och rådets direktiv 97/9/EG om system för ersättning till investerare. Under övergångsperioden kommer de övriga medlemsstaterna fortfarande att ha rätt att hindra att en aktör som beviljats koncession i någon av de ovan

nämnda staterna tillhandahåller tjänster i en filial i en annan medlemsstat om inte det investerarskydd som filialen ger kompletteras så, att den miniminivå som anges i direktivet uppnås.

Enligt propositionen får inte värdepappersföretag tillhandahålla tjänster via filialer som inrättas i Finland om den miniminivå för ersättning till investerare som anges i direktivet inte tillämpas i värdepappersföretagets hemstat och filialen inte kompletterar hemstatens investerarskydd så, att den miniminivå som anges i direktivet uppnås.

Den föreslagna lagen avses träda i kraft den 1 mars 2007, och den avses gälla temporärt till utgången av 2011.

MOTIVERING

1. Nuläge och föreslagna ändringar

1.1. Rätten för blivande medlemsstater i Europeiska unionen att avvika från minimiersättningsnivån enligt systemet för ersättning till investerare

Fördraget mellan Konungariket Belgien, Republiken Tjeckien, Konungariket Danmark, Förbundsrepubliken Tyskland, Republiken Estland, Republiken Grekland, Konungariket Spanien, Republiken Frankrike,

Irland, Republiken Italien, Republiken Cypern, Republiken Lettland, Republiken Litauen, Storhertigdömet Luxemburg, Republiken Ungern, Republiken Malta, Konungariket Nederländerna, Republiken Österrike, Republiken Polen, Republiken Portugal, Republiken Slovenien, Republiken Slovakien, Republiken Finland, Konungariket Sverige, Förenade konungariket Storbritannien och Nordirland (Europeiska unionens medlemsstater) och republiken Bulgarien och Rumänien om republiken Bulgariens och Rumäniens anslutning till Europeiska unionen, nedan anslutningsfördraget, undertecknades i april

2005. Enligt artikel 4.2 i anslutningsfördraget träder fördraget i kraft den 1 januari 2007 förutsatt att alla ratifikationsinstrument har deponerats före den dagen.

Enligt artikel 1.3 i fördraget anges villkoren för anslutningen i den akt som är bifogad anslutningsfördraget. Bestämmelserna i anslutningsakten utgör en integrerad del av anslutningsfördraget. Fördraget innehåller en akt om villkoren för Republiken Bulgariens och Rumäniens anslutning till de fördrag som ligger till grund för Europeiska unionen och om anpassning av fördragen. Enligt anslutningsvillkoren tillämpas inte i Bulgarien och Rumänien under övergångsperioden den miniminivå för ersättning som anges i Europaparlamentets och rådets direktiv 97/9/EG om system för ersättning till investerare, nedan investerarskyddsdirektivet.

Miniminivån för ersättning till investerare tillämpas inte i Bulgarien fram till den 31 december 2009 eller i Rumänien fram till den 31 december 2011. Vardera medlemsstaten skall se till att nivån på systemet för ersättning till investerare motsvarar nivån enligt anslutningsvillkoren och att skyddsnivån höjs successivt under övergångsperioden till den miniminivå som anges i direktivet. Under övergångsperioden är nivån för investerarskyddet i dessa stater följande:

Bulgarien skall se till att systemet för ersättning till investerare ger ett skydd på minst 12 000 euro till och med den 31 december 2007 och minst 15 000 euro från och med den 1 januari 2008 till och med den 31 december 2009.

Rumänien skall se till att systemet för ersättning till investerare ger ett skydd på minst 4 500 euro till och med den 31 december 2007, minst 7 000 euro från och med den 1 januari 2008 till och med den 31 december 2008, minst 9 000 euro från och med den 1 januari 2009 till och med den 31 december 2009, minst 11 000 euro från och med den 1 januari 2010 till och med den 31 december 2010, och minst 15 000 euro från och med den 1 januari 2011 till och med den 31 december 2011.

Enligt anslutningsvillkoren kommer de övriga medlemsstaterna under övergångsperioden fortfarande att ha rätt att hindra filialer till bulgariska eller rumänska värdepappersföretag som är etablerade på deras territorium

från att bedriva verksamhet, om inte, eller till dess att, sådana filialer har anslutit sig till ett officiellt erkänt system för ersättning till investerare i den berörda medlemsstaten för att täcka skillnaden mellan ersättningsnivån i värdepappersföretagets hemstat och den miniminivå som förutsatts i investerarskyddsdirektivet.

En motsvarande övergångsperiod tillämpades 2004 i samband med den föregående utvidgningen av Europeiska unionen. I fråga om de medlemsstater som anslöt sig 2004 löper övergångsperioden ut vid utgången av 2007, medan den i fråga om värdepappersföretag som beviljats koncession i Republiken Slovakien löpte ut vid utgången av 2006.

1.2. Miniminivån enligt investerarskyddsdirektivet och investerarskyddet i Finland

Enligt artikel 2.2 i investerarskyddsdirektivet skall ett system för ersättning tillhandahålla skydd för investerare för krav som uppkommer på grund av ett värdepappersföretags oförmåga att betala tillbaka pengar som tillkommer eller tillhör investerare och som innehas för deras räkning i samband med investeringsverksamhet eller på grund av ett värdepappersföretags oförmåga att till investerare lämna tillbaka finansiella instrument som tillhör dem och som innehas, handhas eller förvaltas för deras räkning i samband med investeringsverksamhet. Enligt artikel 4 skall medlemsstaterna säkerställa att systemet tillhandahåller ett skydd som uppgår till minst 20 000 euro per investerare vad gäller krav för vilka skydd skall tillhandahållas. En medlemsstat kan föreskriva att vissa investerare skall vara undantagna från det skydd som systemet tillhandahåller eller skall ges en lägre skyddsnivå.

Investerarskyddsdirektivet genomfördes genom lagen om ändring av lagen om värdepappersföretag (518/1998), som trädde i kraft den 1 januari 1998. Genom ändringen fogades bestämmelser om ersättningsfonden för investerarskydd till lagen om värdepappersföretag (579/1996). Ersättningsfonden för investerarskydd tryggar småinvesterares fordringar i fall av ett värdepappersföretags eller kreditinstituts insolvens.

Av ersättningsfondens medel betalas investerarens fordringar som innehas eller förvaltas av ett värdepappersföretag i samband med att detta tillhandahåller investeringstjänster eller förvarings- och förvaltningstjänster för investeringsobjekt. Om ett värdepappersföretag har rätt att i samband med en investeringstjänst från kunden ta emot återbetalbara medel på ett konto hör medlen i samband med tjänsten till sådana fordringar som skall ersättas av fondens medel. Till en och samma investerare kan i ersättning betalas nio tiondedelar av investerarens fordran på ett och samma värdepappersföretag, dock högst 20 000 euro. Investerarskyddet motsvarar den miniminivå för ersättning som förutsätts i investerarskyddsdirektivet.

1.3. Utländska värdepappersföretags rätt att inrätta filial i Finland

Enligt lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (580/1996) har ett utländskt värdepappersföretag rätt att i Finland inrätta ett fast affärsställe, dvs. en filial, där det kan tillhandahålla sådana investeringstjänster som ingår i dess koncession. Ett värdepappersföretag, som har hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, kan inrätta en filial i Finland efter det att den mot Finansinspektionen svarande tillsynsmyndigheten i den stat som beviljat värdepappersföretaget koncession har tillställt Finansinspektionen information om inrättandet av filialen. Informationen skall innehålla uppgifter om den tilltänkta filialens affärsverksamhet, förvaltning, ansvariga personer och affärsställe samt övriga relevanta omständigheter (4 §).

En filial kan inrättas och den får inleda sin verksamhet senast två månader efter att Finansinspektionen har mottagit den information som avses i 1 mom. Finansinspektionen skall inom den utsatta tiden meddela de föreskrifter som den anser behövliga om rapporteringsskyldigheten i samband med tillsynen över filialen samt uppställa sådana villkor för filialens verksamhet som är motiverade av hänsyn till det allmännas bästa (4 §).

I 4 a § föreskrivs om möjligheten för utländska värdepappersföretags filialer att ansöka om medlemskap i Finland i den ersätt-

ningsfond för investerarskydd som avses i lagen om värdepappersföretag för att komplettera sin hemstats investerarskydd, ifall detta inte är lika täckande som det investerarskydd som följer av finsk lag. Medlemskap i ersättningsfonden förutsätter att hemstatens investerarskydd inte anses vara lika täckande som investerarskyddet i Finland. Ansökan skall innehålla tillräckliga uppgifter om det utländska värdepappersföretaget och investerarskyddet i dess hemstat. Ersättningsfonden skall begära Finansinspektionens och Finlands Banks utlåtande om ansökan. Ersättningsfonden kan avslå en ansökan, om investerarskyddet i det utländska värdepappersföretagets hemstat kan anses vara tillräckligt och Finansinspektionen ger sitt samtycke. I lagen föreskrivs om ersättningsfondens skyldighet att bestämma vilka investerarfordringar som ersätts av ersättningsfonden i Finland och till vilket belopp, samt vilken garantivgift värdepappersföretaget skall betala och vilka förfaranden som skall iakttagas vid en ersättningssituation.

Från och med den dag anslutningsfördraget träder i kraft kan ett värdepappersföretag som beviljats koncession i en ny medlemsstat inrätta en filial i Finland genom anmälningsförfarande och tillhandahålla tjänster här. Filialens kunder omfattas av systemet för ersättning till investerare i värdepappersföretagets hemstat. Enligt anslutningsvillkoren har Bulgarien en övergångsperiod fram till utgången av 2009 och Rumänien en övergångsperiod fram till utgången av 2011 för att uppnå den miniminivå för investerarskydd som anges i investerarskyddsdirektivet. Investerarskyddet för kunder hos en filial som är verksam i Finland begränsas under övergångsperioden till de maximibelopp som anges i anslutningsfördraget.

Genom lagen om temporär ändring av 4 a § lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (317/2004) förpliktades ett värdepappersföretag, som har hemort i en stat där den miniminivå för ersättning som anges i direktivet inte tillämpas enligt anslutningsvillkoren, att ansöka om medlemskap i ersättningsfonden för en filial som skall inrättas i Finland för att täcka skillnaden mellan investerarskyddet enligt systemet i värdepappersföretagets hemstat och den miniminivå för er-

sättning som anges i direktivet. Lagen är i kraft temporärt till utgången av 2007.

1.4. De viktigaste förslagen

Syftet med propositionen är att övergångsperioden i fråga om bulgariska och rumänska aktörer förlängs efter att Bulgarien och Rumänien anslutit sig till Europeiska unionen. På så sätt kommer minimiskyddet enligt direktivet fortfarande att tryggas för investerarna i filialer till utländska värdepappersföretag i Finland oberoende av i vilken medlemsstat värdepappersföretaget har beviljats koncession. Kravet att skyddet skall kompletteras så att miniminivån enligt direktivet uppnås gäller under den övergångstid enligt anslutningsfördraget inom vilken investerarskyddet i de nya medlemsstaterna skall ha uppnått miniminivån enligt direktivet.

På de grunder som anförts ovan föreslås att giltighetstiden för ikraftträdandebestämmelsen i lagen om temporär ändring av 4 a § lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland förlängs. Bestämmelsens giltighetstid föreslås bli förlängd med fyra år fram till utgången av 2011. Det föreslås att på filialer som värdepappersföretag vilka beviljats koncession i Republiken Bulgarien har i Finland skall lagen tillämpas till och med den 31 december 2009, och på filialer som värdepap-

persföretag vilka beviljats koncession i Rumänien har i Finland skall lagen tillämpas till och med den 31 december 2011.

2. Propositionens konsekvenser

De föreslagna bestämmelserna har inga omedelbara ekonomiska konsekvenser. Genom propositionen garanteras investerare i Finland den miniminivå för investerarskyddet som anges i direktivet under de övergångstider som anges i anslutningsfördraget oberoende av om miniminivån enligt direktivet tillämpas i aktörens hemstat eller inte.

3. Beredningen av propositionen

Propositionen har beretts vid finansministeriet. Utlåtanden om propositionen har begärts hos justitieministeriet, Finlands Bank, Finansinspektionen och Ersättningsfonden för investerarskydd. Remissinstanserna hade inga anmärkningar om propositionen.

4. Ikraftträdande

Lagen föreslås träda i kraft den 1 mars 2007.

Med stöd av vad som anförts ovan föreläggs Riksdagen följande lagförslag:

Lagförslag

Lag

om ändring av ikraftträdandebestämmelsen i lagen om temporär ändring av 4 a § lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland

I enlighet med riksdagens beslut
ändras ikraftträdandebestämmelsen i lagen av den 30 april 2004 om temporär ändring av 4 a § lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (317/2004) som följer:

Denna lag träder i kraft den 1 maj 2004 och
gäller till och med den 31 december 2011. _____ Denna lag träder i kraft den _____ 200 .

Helsingfors den 5 januari 2007

Republikens President

TARJA HALONEN

Finansminister *Eero Heinäluoma*

*Bilaga**Parallelltexter*

Lag

om ändring av ikraftträdandebestämmelsen i lagen om temporär ändring av 4 a § lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland

I enlighet med riksdagens beslut

ändras ikraftträdandebestämmelsen i lagen av den 30 april 2004 om temporär ändring av 4 a § lagen om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland (317/2004) som följer:

Gällande lydelse

Denna lag träder i kraft den 1 maj 2004 och gäller till och med den 31 december 2007. *På filialer som värdepappersföretag vilka fått koncession i Slovakien har i Finland tillämpas lagen till och med den 31 december 2006.*

Föreslagen lydelse

Denna lag träder i kraft den 1 maj 2004 och gäller till och med den 31 december 2011.

—————
Denna lag träder i kraft den 200 .