

Børsmæglerselskaberne må kun udføre aktiviteter, der har tilknytning til kommissionsforretning i værdipapirer, herunder depot for kunder i Værdipapircentralen, porteføljepleje af kunders værdipapirbeholdninger, køb for egen regning i børsnoterede værdipapirer op til en vis grænse, valutahandler og investerings- og finansiell rådgivning.

Børsmæglerselskaberne må ikke begrænse sig til visse investorer eller værdipapirer. Selskabet skal være indrettet og ledet således, at det kan betjene enhver, der ønsker det, og handle i alle børsnoterede værdipapirer.

Tilsynet med banker og sparekasser kan inddrage børsmæglerselskabets tilladelse, hvis selskabet ikke overholder lovens og bekendtgørelsernes bestemmelser.

- 3) Efter lovforslaget føres tilsynet med Københavns Fondsbørs og børsmæglerselskaberne af tilsynet med banker og sparekasser. Herved opretholdes den hidtidige retstilstand, men der lægges med lovforslaget op til en effektivisering og intensivning af tilsynet i forhold til gældende lov.

Tilsynet med banker og sparekasser skal føre tilsyn med, at handlen og prisdannelsen på Københavns Fondsbørs systemer finder sted på en redelig og gennemskelig måde, at udstederne af børsnoterede værdipapirer og børsmæglerselskaberne opfylder de forpligtelser, der følger af loven og bekendtgørelserne, og at de børsretiske regler overholdes.

Tilsynet med banker og sparekasser skal endvidere give tilladelse til børsmæglerselskaberne. Tilsynet skal føre tilsyn med børsmæglerselskabernes regnskaber, soliditet og ledelsesmæssige forhold, samt om de enkelte selskaber fortsat opfylder betingelserne for at drive børsmæglervirksomhed. Dette tilsyn er en parallel til tilsynet med visse kreditinstitutter og pengeinstitutter. Tilsynet skal føre tilsyn med børsmæglerselskaberne også på de områder, der ligger uden for fondsbørsens arbejdsområde.

Tilsynet kan pålægge børsmæglerselskabers bestyrelse, direktion og revision at give sig oplysninger om selskaberne. Tilsynet kan aflægge inspektionsbesøg hos børsmæglerselskaberne.

- 4) Fondsbørsen foreslås ledet af en bestyrelse, der udpeges af industriministeren, bestående af en formand og 10 medlemmer. Den nuværende bestyrelses sammensætning er blevet kritiseret for kun at repræsentere udsteder- og mæglerinteresser. Sammensætningen af bestyrelsen foreslås ændret i forhold til gældende ret, idet inve-

storsiden gives sæde i bestyrelsen. Det foreslås desuden, at Københavns Fondsbørs ansatte får sæde i bestyrelsen. Bestyrelsen skal nedsætte et forretningsudvalg bestående af formanden for bestyrelsen samt de to medlemmer af bestyrelsen, der er indstillet af børsmæglerselskaberne. Den daglige ledelse varetages af en direktion.

- 5) For at investorer, udstedere og børsmæglerselskaber kan skabe og nyde godt af et ærligt og gennemsommeligt marked, stilles der forslag om, at udstedere pålægges en pligt til at oplyse Københavns Fondsbørs om væsentlige forhold, der må antages at få betydning for kursdannelsen. Dette forslag suppleres af en bestemmelse, der indeholder et forbud mod misbrug af selskabsinformation, der endnu ikke er offentliggjort, såkaldt insider-handel.

7. Forslaget vil nødvendiggøre en udvidelse af personalet i tilsynet med banker og sparekasser med en underdirektør, 3 AC'ere og 1 HK-medarbejder. De hermed forbundne merudgifter for tilsynet med banker og sparekasser til lønudgifter, lokaler og kontormaterialer m.v. dækkes gennem bidrag fra de af tilsynet omfattede institutioner, jfr. lovforslagets § 38. Herudover kommer udgifter til ekstern edb-bistand, der ligeledes er fuldt indtægtsdækket.

Forslaget har ikke finansielle konsekvenser for amterne og kommunerne.

Bemærkninger til forslagens enkelte bestemmelser

Til kapitel 1

Indledende bestemmelser

Til § 1

§ 1 indeholder de grundlæggende regler om Københavns Fondsbørs.

For det første foreslås det, at Københavns Fondsbørs som hidtil er en selvejende institution. Københavns Fondsbørs er dermed, ligesom f.eks. Danmarks Nationalbank, en selvstændig juridisk person af offentligretlig art, hvis virksomhed ledes af en bestyrelse og direktion i overensstemmelse med lovens regler. Københavns Fondsbørs vil som hidtil være undtaget fra fondslovgivningen, jfr. § 1, stk. 4, nr. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde.

Dernæst foreslås i § 1, at Københavns Fondsbørs formål er at drive børsvirksomhed. En af de vigtigste forudsætninger for § 1 er den eneret for Københavns Fondsbørs, som indeholdes i § 3.

Hvad der nærmere ligger i begrebet børsvirksomhed og den deraf afledede eneret, uddybes i §