

vedrører såvel Københavns Fondsbørs som børs-mæglerselskaberne og stemmer med det tilsyn, som tilsynet med banker og sparekasser udøver efter værdipapircentrallovens §§ 26 og 27.

Kontrollen med de forretningsgange i børs-mæglerselskaberne, der ikke bygger på edb, sker efter nr. 3.

Efter *stk. 3*, kan tilsynet forlange oplysninger fra børs-mæglerselskabets ledelse og revisor om selskabets forhold.

Stk. 3 udgør et supplement til *stk. 2*. Bestemmelsen svarer til bank- og sparekasselovens § 50, *stk. 2*. Bestemmelsen pålægger også revisor oplysningspligt.

Stk. 4 giver tilsynet ret til på ethvert tidspunkt at aflægge kontrolbesøg i et børs-mæglerselskab.

Til § 36

Det er hensigtsmæssigt, at børs-mæglerselskaber undergives samme krav om regnskab og revision som pengeinstitutter. Lovforslaget henviser derfor til bank- og sparekasselovens regler i kapitel 7 på dette område, herunder bank- og sparekasselovens § 30, *stk. 4*, om beføjelsen for tilsynet med banker og sparekasser til at fastsætte særregler. Herved præciseres det, at kun regnskabsreglerne i selve bank- og sparekasseloven, men ikke de i medfør heraf udstedte bekendtgørelser for pengeinstitutter, finder anvendelse. Tilsynet kan med hjemmel i disse regler udstede særlige regnskabsbekendtgørelser for børs-mæglerselskaber.

Som nævnt i bemærkningerne til § 40, nr. 4, kan der opstå særlige problemer ved konsolidering af børs-mæglerselskaber, når moderselskabet er undergivet bank- og sparekasselovens § 48a eller kreditinstitutlovens tilsvarende regler.

Til § 37

Stk. 1 fastslår, at børs-mæglerselskabets aktiebog føres af tilsynet med banker og sparekasser. Som omtalt i bemærkningerne til kap. 5 har denne ordning til formål at sikre offentligheden mulighed for at få indblik i, hvem der ejer børs-mæglerselskaberne. Bestemmelsen skal ses i sammenhæng med forslagets § 21, *stk. 2*, nr. 3, hvorefter et børs-mæglerselskabs aktier skal være navneaktier.

Kravet om offentlig tilgængelighed i *stk. 1*, 2. pkt., indebærer en udvidelse i forhold til aktieselskabslovens § 26. Bestemmelsen indebærer, at enhver får mulighed for at efterse aktiebogen såvel i tilsynet som hos det enkelte selskab.

Efter *stk. 2* skal overdragelse til eje eller pant noteres i aktiebogen. Da tilsynet fører aktiebogen, skal erhververen/panthaveren rette anmodningen om notering til tilsynet.

Bestemmelsen indebærer, at en erhverver er afskåret fra at udøve såvel forvaltningsmæssige som økonomiske rettigheder knyttet til aktien, så længe notering ikke har fundet sted, jfr. *stk. 2*, 2. pkt. Bestemmelsen er på dette punkt strengere end aktieselskabslovens § 27. Manglende anmeldelse til notering er strafbelagt efter forslagets § 44, *stk. 1*.

Bestemmelserne i *stk. 2*, 2. og 3. pkt., og *stk. 3* har til formål at modvirke, at ejerforholdene i et børs-mæglerselskab søges sløret ved, at de reelle ejere lader foreninger, selskaber eller andre juridiske personer, som de kontrollerer, stå som indehavere af børs-mæglerselskabets aktiekapital.

Bestemmelsens hensigt er at få frem, hvem der er den virkelige ejer i børs-mæglerselskabet.

Notering vil f.eks. kunne nægtes efter *stk. 3*, hvis børs-mæglerselskabets aktier ejes af et selskab, hvis aktier igen ejes af et eller flere selskaber med uoplyst ejerkreds.

Stk. 4 supplerer den almindelige pligt for selskabets bestyrelse til at påse, at aktiebogen er å jour.

Til § 38

Bestemmelsen svarer til bank- og sparekasselovens § 52.

I *stk. 2* fastslås, at tilsynet med banker og sparekasser afgiver en årsberetning til industriministeren. Det er tanken, at denne beretning skal integreres i den beretning, tilsynet afgiver om pengeinstitutternes virksomhed, jfr. § 49 i lov om banker og sparekasser m.v.

Til kapitel 11

Misbrug af oplysninger

Til § 39

I § 39 foreslås et forbud mod misbrug af selskabsinformation, der endnu ikke er offentliggjort, såkaldt insider-handel. Det foreslås, at forbudet skal omfatte al brug af ikke offentliggjort selskabsinformation ved køb og salg af børsnoterede værdipapirer.

Forbudet omfatter alle. Forbudet vil således ramme f.eks. udenforstående rådgivere og personer, som har fået del i den ikke offentlige information på en mere tilfældig måde, f.eks. fra en person, som selv er insider. Såfremt et bestyrelsesmedlem i et børsnoteret selskab selv deltager i insider-