

de samlede passiver. I børs-mæglerselskaber drejer det sig på den anden side om at dæmme op for risici, der først og fremmest er forbundet med aktivsiden. Der er ikke indskydere, der skal beskyttes. Det bemærkes, at mens kursudsvingsrisikoen optræder på aktivsiden, stiller sagen sig lidt mere usikkert med hensyn til uafviklede handler, som ikke er undergivet nogen fast regnskabsmæssig praksis.

Det må på grundlag af fremtidige erfaringer afgøres, hvorvidt der for forskellige aktivgrupper skal fastsættes forskellige procentsatser, og hvilke satser der skal være tale om.

Er et børs-mæglerselskabs moderselskab undergivet bank- og sparekasselovens § 48 a, skal børs-mæglerselskabet sammen med moderselskabet bedømmes under ét, bl.a. i forhold til bank- og sparekasselovens § 21. At soliditetskravet i den nævnte bestemmelse og i forslaget § 40, nr. 4, er udformet forskelligt, vil ikke volde problemer, medmindre den eller de valgte procentsatser efter § 40, nr. 4, fastsættes lavere end de 8 pct., som er foreskrevet i bank- og sparekasselovens § 21. Bliver dette tilfældet, kan der være anledning til at overveje tilpasning for moderselskaber, der er penge- eller kreditinstitutter.

Det foreslås i nr. 5, at industriministeren bemyndiges til at give regler for såkaldte blankosalg eller baisséforretninger (salg af lånte værdipapirer). Ved blanko-salg forstås den form for baisséspekulation i kursfald, hvor en person (mod betaling) låner en post aktier med henblik på at sælge den i dagens marked og senere købe den igen til forventet lavere kurs.

Udlån uden klientens samtykke er ulovligt, jfr. Danske Lov 5-8-14 om deponering og straffelovens § 280 om mandatsvig. Den gældende fondsbørslovs § 19, stk. 2, stiller formkrav til afgivelsen af samtykke og indebærer bl.a., at samtykke ikke kan gøres tidsubegrænset.

Hvilke regler der fastsættes efter nr. 5, vil bl.a. afhænge af, hvilke transaktioner eller produkter det bør tillades børs-mæglerselskaberne at markedsføre.

Det foreslås i nr. 6, at der gives industriministeren bemyndigelse til at fastsætte de nærmere regler om indberetningspligtens omfang og gennemførelse. Der henvises til bemærkningerne til § 34.

Nr. 7 og 8 drejer sig om udsteders forpligtelser over for fondsbørsen, jfr. også bemærkningerne til nr. 16.

I nr. 9 foreslås, at der udarbejdes detailforskrifter vedrørende den praktiske gennemførelse af de tilsynsforpligtelser, der er indeholdt i lovforslagets

kapitel 10, herunder om børs-mæglerselskabers pligt til at give meddelelse om tab af egenkapital, jfr. bank- og sparekasselovens §§ 44 og 45, samt om ændringer i vedtægter, ledelsessammensætning m.v.

Der foreslås hjemmel for ministeren til at pålægge børs-mæglerselskaberne oplysningspligt ud over den, der fremgår af lovforslagets bestemmelser, f.eks. § 35, stk. 3. Det kan f.eks. dreje sig om periodiske indberetninger til brug for tilsynet.

I lighed med § 7 i lov om en værdipapircentral foreslås det i nr. 10, at industriministeren giver regler om godkendelse af de personer, der skal udføre de med værdipapirhandlen forbundne edb-opgaver på Københavns Fondsbørs eller i et børs-mæglerselskab. Disse regler vil give de generelle rammer for de uddannelseskrav, som må opfyldes, inden godkendelse kan gives. Kravene tænkes udformet i lighed med de krav, der fremgår af kapitel 9 i bekendtgørelse nr. 530 af 4. oktober 1982 om registrering m.v. af fondsaktiver (obligationer) i Værdipapircentralen.

I nr. 11 bemyndiges industriministeren til at fastsætte regler om oplysningspligt for »take-overs« med henblik på at varetage hensynet til minoritetsaktionærer i det selskab, som er ved at blive overtaget. Reglerne skal sikre, at købstilbud, der er led i »take-over«, i god tid meddeles selskabets ledelse og aktionærer og derigennem, at de pågældende aktionærer ved salg af aktier ikke får en pris, der er for lav set i forhold til købers interesse i aktieposten.

Det foreslås i nr. 12, at industriministeren giver regler for fastsættelse af den officielle kurs.

I nr. 13 tillægges der industriministeren beføjelser til at fastlægge regler med hensyn til kontrol- og sikkerhedsforanstaltninger for Københavns Fondsbørs handelssystemer og det officielle informationssystem, jfr. § 35, stk. 1, nr. 4.

Nr. 14 fastlægger industriministerens pligt til at fastsætte en frist for afvikling af værdipapirhandel. Denne frist skal sikre en rigtig og hurtig afvikling af handlerne. Den skal endvidere modvirke, at der kan opstå et marked for de såkaldte »godsedler.«

Da suspension og sletning af et børsnoteret værdipapir kan være et indgreb af væsentlig betydning, foreslås der i nr. 15, at industriministeren bemyndiges til at fastsætte de nærmere regler vedrørende fremgangsmåde og betingelser for suspension og sletning, jfr. bemærkningerne til § 18.

Industriministeriet udstedte i 1983 fire bekendtgørelser på børsområdet. Disse bekendtgørelser var en følge af tre børsretlige EF-direktiver, hvis formål var at harmonisere retstilstanden og praksis