

[Svend Andersen]

ling, som kunne være af væsentlig samfundsmæssig betydning.

Forslaget om, at børsrådgivningsforening og Danmarks Nationalbank er eneberettigede til at deltage i handelen på fondsbørsen, er selvfølgelig led i en rationalisering, og det kan vi tilslutte os. Disse selskaber skal etableres som aktieselskaber og registreres som sådanne.

Et af de spørgsmål, man kunne stille sig, er, om kapitalkravet på 5 mill. kr. er stort nok til at give garanti for den store omsætning, disse selskaber kan formidle. På den anden side er vi klar over, at kapitalkravet ikke må være så stort, at kun enkelte kan deltage i den form for selskabsdannelse. Vi vil godt se på det spørgsmål i udvalget.

En anden ting ved det nuværende system, der falder i øjnene, når man skal sørge for en effektivisering, er den måde, aktiehandelen i dag afvikles på, hvor værdipapirer rent fysisk skal være til stede og skal kunne gå fra sælger til køber. Det nødvendiggør en 3 dages såkaldt leveringstid, som kan forlænges i særlige tilfælde, hvis det godkendes af køberen.

I rapporten er der en redegørelse for, hvordan man på en given dag i september måned fik undersøgt, hvor mange værdier der lå i såkaldte godsedler. Det er egentlig et rystende tal: mere end 183 mill. kr., og der er sket en mangedobling i de seneste år. Det er en ting, der ikke er særlig betryggende for bestræbelserne for at gøre den offentlige kapitalformidling mere effektiv.

Den lange leveringstid og det meget store overtræk på godsedlerne kan godt give én den tanke eller den fornemmelse, at der måske kan være situationer, hvor der er solgt værdipapirer, uden at disse rent faktisk har været til salg på det tidspunkt, hvor de er blevet solgt videre, at man altså har brugt liggedagene til at få rådighed over de pågældende aktier. Det er klart, at en sådan fremgangsmåde ikke er særlig betryggende, når vi ønsker et mere effektivt system.

En effektivisering af handelen på fondsbørsen, hvilket jo er meningen med forslaget, vil kræve en endnu hurtigere afslutning af handelen. Derfor kan intentionerne i dette reformforslag efter socialdemokratiets opfattelse ikke nås, uden at det kommer til at indeholde en bestemmelse om obligatorisk indskrivning af alle aktier i værdipapircentralen.

Når jeg læser bemærkningerne fra ministeren til lovforslagene, kan jeg ikke se nogen begrundelse for, at man ikke følger de gode intentioner op med en obligatorisk indskrivning. Måske er det af politiske årsager; det kan jeg ikke tage stilling til. Jeg må i hvert fald sige, at vi ikke fra socialdemokratiets side kan medvirke til, at dette lovforslag bliver vedtaget, uden at der bliver obligatorisk indskrivning i værdipapircentralen. Hele oplægget peger på, at det er det eneste rigtige. Dertil kommer, at vi mener, det er politisk rigtigt.

**Flemming Hansen (KF):**

Ved gennemgang af forholdene på Københavns Fondsbørs bliver man hurtigt overbevist om, at en reform af børsen i allerhøjeste grad er nødvendig. Jeg finder det glædeligt med den stærkt stigende handel på Københavns Fondsbørs, idet det jo udtrykker en forøgelse af erhvervslivets aktiviteter med deraf følgende behov for finansiering og lyst til at anvende børsen som kapitalfrembringer.

Lovforslaget er baseret på den rapport, som en styringsgruppe under industriministeriet har udarbejdet. Ministeren har kun foretaget to væsentlige ændringer i forhold til, hvad rapporten foreslår.

Den ene ændring drejer sig om sammensætningen af fondsbørsens bestyrelse, hvor det foreslås, at bestyrelsen skal bestå af en formand, som ministeren udpeger, og 10 medlemmer, der indstilles af interesseorganisationerne omkring børsen og de ansatte på Københavns Fondsbørs. Deri er vi enige.

Det andet punkt, hvor ministeren afviger fra rapporten, er, at han ikke ønsker at foreslå frivillig registrering af aktier i værdipapircentralen. Jeg føler mig imidlertid sikker på, at man gør ret i at lave nogle pilotprojekter ved registrering af enkelte selskabers aktier i værdipapircentralen for at se, om man kan få et sådant system til at fungere perfekt. Når den elektroniske reform af børsen er gennemført, bør man efter min opfattelse tage op til overvejelse, om man ønsker en egentlig registrering af aktier i værdipapircentralen.

Handelen på Københavns Fondsbørs skal foregå ved hjælp af elektroniske systemer, og her nævner ministeren et handelssystem og et