

virksomhed defineret i stk. 3, kræves det, at clearing- og afviklingen har forbindelse med værdipapirtransaktioner. Virksomheder, der alene forestår clearing- og afviklingen af valutahandler, pengemarkedstransaktioner eller andet, der falder uden for værdipapirdefinitionen i værdipapirhandelslovens § 2, driver således ikke clearingvirksomhed, som defineret i stk. 3. Der henvises i øvrigt til kapitel 14, hvori der fastsættes en særskilt regulering af penge-markedsmæglere.

Clearingvirksomhed omfatter også de situationer, hvor en clearingcentral indtræder som part i transaktioner med værdipapirer eller sikrer transaktionernes gennemførelse på anden vis. Dette kan f.eks. være relevant i forbindelse med clearing af futures- og optionskontrakter og i forbindelse med garantier over for en udlandscentral om at levere fondsaktiver i den efterfølgende afvikling.

Stk. 5 definerer en clearingdeltager. En afgrænsning af forskellige deltagerformer, herunder betingelserne for at kunne tilsluttes i forskellige former, er nærmere beskrevet i § 66.

Til § 61

Det foreslås i § 61, at clearingvirksomhed alene må udøves af Danmarks Nationalbank og clearingcentraler, dvs. virksomheder, der har opnået Finanstilsynets tilladelse til denne aktivitet.

Da den efterfølgende regulering af clearingvirksomhed kun omfatter clearingcentraler, er det i stk. 2 foreslået, at Danmarks Nationalbank er undtaget fra bestemmelserne vedrørende clearing og afvikling. Dette skyldes Danmarks Nationalbanks særlige status.

Til kapitel 16

Clearingcentralers tilladelse og organisation

Til § 62

Det foreslås, at clearingvirksomhed – jf. stk. 1 – kræver tilladelse fra Finanstilsynet, hvilket betyder, at clearingcentralerne herefter er underlagt et virksomhedstilsyn i lighed med fondsbørs og andre finansielle virksomheder. Kravene skal opfyldes af såvel danske som udenlandske clearingcentraler.

I stk. 2 fastlægges de betingelser, der skal være opfyldt, før der kan gives tilladelse til at drive en clearingcentral. Aktieselskabsformen er valgt, fordi den er velegnet til kollektiv virksomhedsdrift og vil kunne aktivere ejerkredsens ansvar over for clearingcentralens funktion. Det er desuden fundet hensigtsmæssigt, at selskabet skal have en aktiekapital på 40 mio. kr. Det foreslås endvidere, at selskabet

har udarbejdet driftsplan, forretningsgange samt kontrol og sikkerhedsforanstaltninger.

Til § 63

I medfør af § 63 kan Finanstilsynet nægte tilladelse til at drive clearingvirksomhed, hvis et medlem af ledelsen ikke besidder den nødvendige erfaring og hæderlighed på betingelser, der svarer til § 9, stk. 1, § 56, stk. 2 og § 78, stk. 1, i lovforslaget.

Det foreslås i stk. 2, at der under alle omstændigheder skal træffes en afgørelse senest 6 måneder efter indgivelse af ansøgning. Bestemmelsen svarer ligeledes til forslaget § 9, stk. 2, § 56, stk. 3 og § 78, stk. 2.

Til § 64

I stk. 1 bestemmes at enhver fysisk eller juridisk person, der erhverver mindst 10 pct. af en clearingcentralers kapital eller stemmerettigheder eller får mulighed for at udøve en betydelig indflydelse på forvaltningen af denne, skal give Finanstilsynet underretning herom.

Bestemmelsen svarer i store træk til bank- og sparekasselovens § 7 b. Der henvises til bemærkningerne til § 10.

I stk. 2 gives Finanstilsynet mulighed for at ophæve stemmeretten for en kvalificeret kapitalandel, hvis ejer modvirker en forsvarlig drift af clearingcentralen eller Finanstilsynet kan påbyde clearingcentralen at følge bestemte retningslinier. Såfremt Finanstilsynet har ophævet stemmerettigheden, ses der på selskabets generalforsamling bort fra denne kapitalandel ved opgørelsen af stemmerettighederne, jf. stk. 3.

Til § 65

Bestemmelsen svarer til den gældende regel i fondsbørslovens § 16. Det findes hensigtsmæssigt at indføre en tilsvarende bestemmelse om tavshedspligt for en clearingcentralers bestyrelse. Dog er clearingcentralens mulighed for at videregive fortrolige informationer udvidet til også at omfatte danske og udenlandske clearingcentraler, autoriserede markedspladser eller værdipapircentraler.

Til kapitel 17

Tilslutning til en clearingcentral

Til § 66

Det foreslås i stk. 1 at give clearingcentraler mulighed for at tilbyde forskellige tilslutningsformer.