

## F. t. l. vedr. værdipapirhandel m.v.

efter afsnittet om clearing og afvikling. De regler, der finder anvendelse, er bestemmelserne om tavshedspligt, tilslutning til en clearingcentral, måden clearingvirksomheden skal foregå på, spekulationsforbud for direktører og andre ansatte, mulighed for at føre kontantkonti, foranstalte långivning og låntagning samt accessorisk virksomhed, indberetning til Finanstilsynet af overtrædelser af regelsættet og bestemmelsen om automatisk lovmæssig panteret. Derimod er der ikke krav om yderligere indbetaling af aktiekapital.

I stk. 3 er det fastsat, at en værdipapircentral, der driver børsvirksomhed, skal opfylde visse regler i kapitlerne om fondsbørser. De regler, som finder anvendelse, er bestemmelserne om adgang til en fondsbørs og fondsbørsers virksomhed, pligt til at meddele Finanstilsynet lovovertrædelser, tavshedspligt, reglerne om optagelse af værdipapirer til notering, oplysningsforpligtelser, indberetning, misbrug af oplysninger og overtagestilbud. Derimod er der ikke krav om yderligere indbetaling af aktiekapital.

I stk. 4 er der fastsat regler om de betingelser, der finder anvendelse, såfremt en værdipapircentral tillige driver virksomhed som autoriseret markedsplads.

Bestemmelserne i stk. 2-4 finder kun anvendelse, hvis værdipapircentralen driver de nævnte virksomheder i samme juridiske enhed. Stiftes et nyt selskab (datterselskab) til driften af sådan virksomhed, finder alle bestemmelserne i kapitlerne for henholdsvis clearing-, børs- og autoriseret markedspladsvirksomhed anvendelse for dette selskab.

*Til kapitel 21**Tilslutning til en værdipapircentral**Til § 62*

Det foreslås, at en værdipapircentral selv får ret til at føre konti og foretage registreringer. I denne funktion er centralen i forhold til Finanstilsynet underlagt de samme pligter som øvrige kontoførende institutter, herunder om afgivelse af oplysninger til brug for tilsynet efter denne lov.

Forslaget skyldes bl.a. hensynet til sikkerheden i afviklingen, der gør det ønskeligt, at en værdipapircentral kan føre en form for »mellemkonto« med henblik på at få skabt et bedre grundlag for at udvide samtidighedsprincippet i udvekslingen af ydelser til en større kreds.

Formålet med forslaget er endvidere, at en værdipapircentral skal kunne fungere som kontoførende institut for storkunder, jf. bestemmelsen i stk. 2.

Af den gældende lov om en værdipapircentral fremgår det, at kontoførende institutter »foretager

registreringer« i Værdipapircentralen. I dette og efterfølgende kapitler er denne beskrivelse af kontoførende institutters funktion ændret til »indrapportering til registrering«. Den ændrede formulering er en præcisering, men ikke en ændring af de kontoførende institutters funktion og forpligtelser i forbindelse med modtagelse og behandling af anmeldelser til registrering, herunder prøvelse og indrapportering.

Der er ikke foretaget ændringer i adgangen til at indgå tilslutningsaftaler med en værdipapircentral som kontoførende institutter m.v. Formuleringen indebærer, at pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber, der har en koncession fra et EU-, EØS-land eller tredjeland, der giver dem ret til at udøve virksomhed i Danmark, kan blive kontoførende institutter i en værdipapircentral. For fondsmæglerselskaber er det dog en betingelse, at de efter § 5, stk. 2, i lovforslaget om fondsmæglerselskaber har en tilladelse til at føre depoter. Det unionsretlige princip om gensidig anerkendelse af kreditinstitutter m.v., som har hjemsted i EU- og EØS-landene, fremgår af de virksomhedslove, som regulerer de pågældende virksomhedstyper, jf. således bank- og sparekasselovens § 6 a, forslag til lov om fondsmæglerselskaber § 6, realkreditlovens § 12 og lov om visse kreditinstitutter § 2, stk. 4.

Efter stk. 1, nr. 8, kan virksomheder, der foretager clearing og afvikling af transaktioner med værdipapirer, herunder Garantifonden for Danske Optioner og Futures, tilsluttes en værdipapircentral som kontoførende institut.

Der er antagelig en gruppe af udenlandske og danske virksomheder, der ikke vil finde tilslutning til en værdipapircentral som kontoførende institut attraktiv. Med denne tilslutningsform undergives de en række pligter efter lovens kapitler 19-24 og regler udstedt i medfør heraf, herunder administration af individuelle konti med modtagelse af anmeldelser, prøvelse af anmeldelser og disses korrekte indrapportering til en værdipapircentral.

For at imødekomme sådanne virksomheders behov og af hensyn til værdipapircentralers konkurrenceevne er det fundet nødvendigt, at det gøres muligt at blive tilsluttet en værdipapircentral med rettigheder og pligter, der er begrænsede i forhold til de kontoførende institutters rettigheder og pligter. Værdipapircentralens bestyrelse fastsætter betingelserne for at blive tilsluttet som storkunder.

I henhold til den gældende værdipapircentrallovs § 19, stk. 2, har en række institutionelle investorer samt Garantifonden for Danske Optioner og Futures ret til at opnå status i systemet som storkunde. Status som storkunde giver mulighed for at indhente oplysninger i en værdipapircentral om egne beholdninger