

underlagt en tavshedspligt svarende til fondsmæglerselskabets.

Herudover kan oplysninger videregives, når dette er berettiget. Dette opfatter blandt andet videregivelse, som følger af en lovbestemt pligt, videregivelse til brug for klagesager og civile retssager samt i nogle tilfælde i forbindelse med outsourcing, f.eks. af edb.

Udviklingen inden for den finansielle sektor er gået i retning af, at et stigende antal finansielle virksomheder indgår i koncern med andre finansielle virksomheder med henblik på at skabe konkurrencedygtige enheder. På den baggrund har Udvalget om den finansielle sektor efter år 2000 peget på behovet for et bedre tilsyn med finansielle koncerner.

Med henblik på at styrke muligheden for at styre de samlede risici inden for en koncern foreslås således en udvidelse af adgangen til at videregive kundeoplysninger til finansielle virksomheders moderselskaber. Det er en betingelse, at videregivelsen er nødvendig som et led i styringen af koncernens virksomheder, hvilket ikke omfatter videregivelse til brug for markedsføring eller kunderådgivning, og at videregivelsen ikke vedrører oplysninger om kundens rent private forhold.

Der har endvidere været peget på behovet for at udvide adgangen til at videregive kundeoplysninger som led i at sikre en effektiv drift. Dette indgik i udkastet til ændring af bestemmelsen, som Økonomiministeriet sendte i høring. På baggrund af en afvejning mellem hensynet til at sikre, at kunderne har tillid til, at kundeoplysningerne behandles fortroligt og hensynet til at sikre en effektiv drift af virksomheden, blev det samtidigt foreslået, at denne nye adgang til at videregive oplysninger ikke skulle omfatte følsomme kundeoplysninger eller videregivelse af kundeoplysninger i markedsføringsøjemed.

I de indkomne høringssvar blev der blandt andet rejst en række spørgsmål vedrørende forholdet til de påtænkte ændringer i registerlovgivningen. Dette skal ses i sammenhæng med, at reglerne i de finansielle love suppleres af de generelle databeskyttelsesretlige regler i registerlovgivningen. Justitsministeriet vil i denne folketingssamling fremsætte et lovforslag om behandling af personoplysninger med henblik på at gennemføre Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 95/46/EF af 24. oktober 1995 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og om fri udveksling af sådanne oplysninger (i det følgende benævnt »direktivet om behandling af personoplysninger«). På denne baggrund er det valgt på nuværende tidspunkt alene at foreslå ændringer, som angår styring af koncernrisici. Når der

foreligger en afklaring vedrørende Justitsministeriets lovforslag om behandling af personoplysninger, kan der blive tale om at foreslå yderligere ændringer af reglerne i de finansielle love om videregivelse af kundeoplysninger.

Lovforslaget indeholder desuden et ny bestemmelse om, at fondsmæglerselskaberne skal udarbejde offentligt tilgængelige retningslinier om, i hvilket omfang kundeoplysninger kan videregives.

Tilsvarende ændringer foreslås gennemført i bank- og sparekasseloven, lov om forsikringsvirksomhed og realkreditloven.

#### *Regulerede markeder er enten fondsbørser eller autoriserede markedspladser*

I Danmark er regulerede markeder enten fondsbørser eller autoriserede markedspladser. Formålet med også at have autoriserede markedspladser er bl.a. at styrke kapitaltilførslen til mindre og mellemstore virksomheder.

Efter den gældende lovgivning kan fondsmæglerselskaber, der opfylder et kapitalkrav på 300.000 euro, placere selskabets ansvarlige kapital i børsnoterede værdipapirer og andele i investeringsforeninger, uden at dette betragtes som handel for egen regning, og selskabet dermed bliver omfattet af et kapitalkrav på 1 mio. euro. Med lovforslaget får disse fondsmæglerselskaber også mulighed for at placere kapitalen i værdipapirer optaget til handel på regulerede markeder. Ændringen er begrundet i et ønske om at sidestille traditionelle fondsbørser og andre regulerede markeder i investeringssservicedirektivets forstand, jf. Rådets direktiv 93/22/EØF af 10. maj 1993 om investeringsservice i forbindelse med værdipapirer (i det følgende kaldet »investeringsservicedirektivet«), d.v.s. markeder, hvor der omsættes værdipapirer.

#### *Segregerede konti*

Ifølge artikel 10 i investeringsservicedirektivet skal et investeringsselskab træffe fyldestgørende foranstaltninger vedrørende de midler, der tilhører investorer, med henblik på at beskytte disses rettigheder og forhindre, at investeringsselskaber, der ikke er kreditinstitutter, anvender investorernes midler for egen regning.

Lovforslaget medfører, at et fondsmæglerselskab skal indsætte deposita og forskud, som fondsmæglerselskabet modtager fra kunderne, på en konto i et kreditinstitut, hvor indestændet skal svare til de i fondsmæglerselskabet indbetalte kundemidler. Fondsmæglerselskabet skal internt bogføre kundernes indbetalinger på særskilte kundekonti, hvoraf den enkelte