

Bemærkninger til lovforslaget

Almindelige bemærkninger

Indledning

Med henblik på at forbedre det juridiske grundlag for afviklingen i betalings- og værdipapirafviklings-systemer udstedte Europa-Parlamentet og Rådet direktiv 98/26/EF af 19. maj 1998 om endelig afregning i betalingsystemer og værdipapirafviklingsystemer - i det følgende benævnt »finalitydirektivet«. Lovforslaget har til formål at gennemføre dette direktiv.

Direktivets overordnede formål er gennem etablering af en fælles juridisk referenceramme at forbedre sikkerheden i betalings- og værdipapirafviklingssystemer, dels ved at sikre at en overførselsordre er endelig og kan gennemføres af systemet, selv i tilfælde af insolvensprocedurer, dels ved at sikkerhedsstillelse over for systemet ikke berøres af konkurs eller betalingsstandsning. En lovvalgsregel giver endvidere et system mulighed for at fastlægge, hvilket medlemslands lovgivning, der gælder for systemet.

Der indføres en registrerings- og notificationsprocedure, for at sikre en grænseoverskridende underretning om insolvensprocedurer mod deltagere i systemer.

Udvalget om den finansielle sektor efter år 2000 under Økonomiministeriet fremlagde i september 1999 en rapport indeholdende en række anbefalinger med henblik på at skabe gode generelle rammevilkår for den finansielle sektor og herigennem bidrage til de nødvendige strukturelle tilpasninger og en styrket konkurrence. Udvalgets anbefalinger er udmøntet i en række ændringer i de finansielle love.

Udviklingen inden for den finansielle sektor har vist, at der såvel nationalt som internationalt er en tendens til, at der sker en koncentration af de finansielle virksomheder med henblik på at skabe konkurrence-dygtige enheder. I lyset heraf har Udvalget om den finansielle sektor efter år 2000 foreslået, at der sker en styrkelse af de finansielle tilsynsregler ved en udbygning af tilsynet med finansielle koncerner, dvs. holdingselskaber der udelukkende eller hovedsageligt

ejer kapitalandele i finansielle virksomheder. Det foreslås således, at det bliver muligt for en direktør i et selskab samtidig at være direktør i moderselskabet, når dettes virksomhed udelukkende eller hovedsageligt består i at være moderselskab for finansielle virksomheder, fondsbørs, autoriserede markedspladser, værdipapirmæglere, pengemarkedsmæglere, clearingcentraler og værdipapircentraler. Tilsvarende regel blev i foråret 1999 indført for pengeinstitutter, realkreditinstitutter, forsikringsselskaber og fondsmæglerselskaber. Desuden foreslås en ændring af reglerne for koncerninterne transaktioner, hvorved bl.a. kredsen af de omfattede virksomheder udvides dels med fjernere tilknyttede virksomheder, dels med personer, der er aktionærer. Samme ændring foreslås i de øvrige finansielle love.

En autoriseret markedsplads skal i henhold til loven fastsætte regler for aktionærernes oplysningspligt. Da en forpligtelse for en aktionær, der ikke er medlem af den autoriserede markedsplads ikke, med tilstrækkelig tyngde, kan fastsættes i markedspladsens eget regelsæt, er det fundet hensigtsmæssigt at lade værdipapirhandelslovens bestemmelser om aktionærers oplysningspligt omfatte også aktier optaget til handel på en autoriseret markedsplads.

Som led i effektiviseringen af sagsbehandlingen i sager vedrørende misbrug af intern viden, kursmanipulation mv. gives Finanstilsynet direkte adgang til det registrerede i en værdipapircentral. Finanstilsynet har hidtil alene haft adgang til det registrerede gennem de kontoførende institutter. Det præciseres endvidere, at økonomiministeren kan bestemme, at en værdipapircentral i et nærmere bestemt omfang skal afgive oplysninger om det registrerede til Danmarks Nationalbank.

Desuden gives en fondsbørs mulighed for at bestemme, at også institutionelle investorer skal have adgang til at handle direkte på fondsbørsen.

Endelig indeholder lovforslaget mindre redaktionelle ændringer.