

Til nr. 9

Kredsen af de omfattede virksomheder udvides dels med fjernere tilknyttede virksomheder, dels med personer, der er aktionærer.

Bestemmelsen i § 14, stk. 5, om hjemmel for Finanstilsynet til at fastsætte nærmere regler om koncernt interne transaktioner er enslydende i alle de finansielle love. Den foreslåede ændring er en konsekvens af, at den tilsvarende bestemmelse i lov om forsikringsvirksomhed ændres i forbindelse med gennemførelsen af artikel 8 i forsikringsgruppedirektivet.

Som en yderligere konsekvens af gennemførelsen af forsikringsgruppedirektivet vil der i bekendtgørelsen om koncernt interne transaktioner blive indsat en bestemmelse om, at de finansielle virksomheder en gang årligt skal indberette væsentlige koncernt interne transaktioner til Finanstilsynet.

Til nr. 10

Når finansielle virksomheder indgår i en koncernt, er der ved koncernt interne transaktioner risiko for, at der indirekte overføres midler mellem selskaberne, hvis der fastsættes en pris eller vilkår, der ikke er markedsmæssige.

Finanstilsynet vil i medfør af stk. 5 udstede en bekendtgørelse om koncernt interne transaktioner.

Som sanktion foreslås det i stk. 6, at transaktionen skal ophæves, og ydelserne tilbageleveres med forbehold for tredjemands eventuelle bedre stiftede rettigheder eller anden umulighed. Er der således eksempelvis tale om salg af et aktiv i strid med bekendtgørelsen om koncernt interne transaktioner, og bliver aktivet af selskabets medkontrahent derefter videresolgt til en tredjemand, som efter dansk rets almindelige regler om eksstinktion af rettigheder har erhvervet ret til aktivet, kan tilbagelevering ikke finde sted.

Udgangspunktet for Finanstilsynets vurdering af, hvorvidt en transaktion er indgået i strid med reglerne i bekendtgørelsen om koncernt interne transaktioner, vil være den erklæring, selskabets revisorer afgiver herom i revisionsprotokollatet vedrørende årsregnskabet, jf. § 4, stk. 5, i bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder og finansielle koncernter.

Da der er tale om tilbagelevering, vil alene transaktioner vedrørende ydelser, der rent faktisk kan tilbageleveres, skulle ophæves i medfør af bestemmelsen. Er der indgået en aftale i strid med en bekendtgørelse om koncernt interne transaktioner om eksempelvis en arbejdsydelse, kan en sådan ikke tilbageleveres.

Kan ydelserne ikke tilbageleveres, vil selskabet eventuelt kunne få et økonomisk tab erstattet efter dansk rets almindelige erstatningsregler.

Består ydelsen i, at selskabet skal stille sikkerhed, skal en sådan sikkerhedsstillelse ophøre, medmindre sikkerhedsstillelsen er afgivet over for en medkontrahent i god tro.

Det foreslåede stk. 6 er baseret på principperne i aktieselskabslovens § 115, stk. 3 og 4, om lån og sikkerhedsstillelse i strid med § 115, stk. 1 (ulovlige aktionærlån), og finder alene anvendelse på transaktioner indgået efter lovens ikrafttræden.

En ophævelse af en koncernt intern transaktion vil også skulle finde sted i tilfælde, hvor selskabets medkontrahent ikke har vilje eller evne til at udligne forskellen mellem markedsvilkår og den koncernt interne transaktions vilkår. Som eksempel kan nævnes et selskabs salg af en fast ejendom til et koncernt forbundet selskab til en pris, der ligger under markedsværdien.

Til nr. 11

Ændringen er en konsekvens af, at medlemskredsen af en fondsbørs udvides, jf. bemærkningerne til lovforslagets nr. 12.

Til nr. 12

I den gældende lov har kun værdipapirhandlere, dvs. pengeinstitutter, fondsmæglerselskaber og realkreditinstitutter samt Danmarks Nationalbank adgang til at blive optaget som medlemmer af en fondsbørs. De er i egenskab heraf berettiget til at handle på fondsbørsen på egne og andres vegne og dermed udøve investeringservice for tredjemand.

I betænkning nr. 1376 om den finansielle sektor efter år 2000 afgivet af Økonomiministeriets udvalg om den finansielle sektor efter år 2000 foreslås det, at en fondsbørs kan give andre adgang til at blive medlemmer af fondsbørsen.

Baggrunden herfor er, at der i nær fremtid, som følge af den teknologiske udvikling, forventes at opstå en reel konkurrence mellem traditionelle børser og alternative elektronisk baserede udbydere af børsydelser, hvor institutionelle investorer i mange tilfælde har lov til at handle direkte med andre deltagere.

De nye elektroniske handelspladser er i høj grad også et resultat af institutionelle investorers ønske om at handle direkte med andre investorer.

Der sigtes i betænkningen til, at det kun er institutionelle investorer, der skal have adgang til medlemskab af en fondsbørs, og at adgangen skal begrænses til, at investorerne kun kan handle på egne vegne.

Med den foreslåede lempelse af adgangsreglerne til medlemskab af en fondsbørs, vil den liberaliserings-