

## Bemærkninger til lovforslaget

### *Almindelige bemærkninger*

#### *Indledning*

De finansielle virksomheder reguleres i dag af såvel de finansielle love som af markedsføringslovens regler om god værdipapirhandelsskik.

Det har især på værdipapiriområdet vist sig, at Fondsrådet og Forbrugerombudsmandens overlappende kompetence vedrørende god værdipapirhandelsskik skaber problemer og usikkerhed for både virksomheder og forbrugere. Det foreslås derfor, at der sker en afklaring af kompetencefordelingen vedrørende regler om god værdipapirhandelsskik. Det foreslås, at økonomi- og erhvervsministeren får kompetence til at udstede regler om god værdipapirhandelsskik. Dette indebærer, at Forbrugerombudsmandens kompetence til at fastsætte regler om god værdipapirhandelsskik overføres til økonomi- og erhvervsministeren.

Økonomi- og erhvervsministerens regeludstedelse sker på basis af et oplæg udarbejdet af Finanstilsynet i samarbejde med Forbrugerstyrelsen, og efter at Finanstilsynet har forelagt disse oplæg for Fondsrådet og Forbrugerombudsmanden. Når oplægget har været behandlet i Fondsrådet, afgiver medlemmerne af rådet samt Forbrugerombudsmanden samlet deres bemærkninger til oplægget. Justerede oplæg samt eventuelle forskelle i holdninger til udkastet fremsendes til økonomi- og erhvervsministeren, der efter en bred høring blandt myndigheder og organisationer udsteder reglerne.

Samtidig får Forbrugerrådet og Dansk Aktionærforening mulighed for i fællesskab at indstille en forbrugerrepræsentant til Fondsrådet, der herefter består af 12 personer.

Herudover foreslås det at indføre et insiderregister, hvor personer, der i kraft af deres stilling må formodes at være i besiddelse af intern viden om selskabet, skal offentliggøre deres besiddelser af aktier, som de har erhvervet i selskabet. Ændringer i besiddelser skal ligeledes offentliggøres. Registret vil skabe større gennemsigtighed på værdipapirmarkedet og må forventes

at have en vis forebyggende effekt i forbindelse med misbrug af intern viden.

Endvidere foreslås det at udvide forbuddet mod insiderhandel til også at omfatte handel med investeringsbeviser i unoterede investeringsforeninger.

Desuden sker der en præcisering af kompetencen på værdipapiriområdet, så det bliver mere klart, hvilke kompetencer, der varetages af Finanstilsynet, Fondsrådet henholdsvis markedsvirksomhederne. I den forbindelse præciseres det, at Erhvervsankenævnet også har kompetence til at behandle klager over afgørelser truffet af markedsvirksomheder efter delegation fra Fondsrådet.

Endelig foretages en ændring i relation til afvikling af værdipapirhandeler, nærmere bestemt pantsætning af værdipapirer under den såkaldte sikkerhedsret, dvs. en metode hvorefter der kan etableres sikkerhed for kortvarige lån.

#### *Øget forbrugerindflydelse i Fondsrådet og regler om god værdipapirhandelsskik*

De finansielle virksomheder reguleres i dag af såvel de finansielle love som af markedsføringslovens regler om god værdipapirhandelsskik.

Det har især på værdipapiriområdet vist sig, at Fondsrådet og Forbrugerombudsmandens overlappende kompetence vedrørende god værdipapirhandelsskik skaber problemer og usikkerhed for både virksomheder og forbrugere.

Finanstilsynet har endnu ikke anvendt sin beføjelse til - efter forelæggelse for det Finansielle Virksomhedsråd - at fastsætte regler for god skik i den finansielle sektor, men hvis det sker, vil der også på dette område kunne opstå retsikkerhed for virksomhederne.

Entydige regler på det finansielle område baseret på en klar, formel kompetencefordeling mellem myndighederne forudsætter derfor en ændring af regelgrundlaget.

Med henblik på at skabe en mere klar retstilstand og dermed øget retssikkerhed på området foreslås det, at der sker en afklaring af kompetencefordelingen ved-