

Det udstedende selskabs handel med egne værdipapirer er allerede reguleret i værdipapirhandelslovens § 28.

Interne regler - præcisering af personkreds

Som nævnt ovenfor er det udstedende selskab forpligtet til at udstede retningslinier for bestyrelsesmedlemmernes samt medarbejdernes adgang til at handle med selskabets værdipapirer, jf. § 37. Der foreslås en præcisering af personkredsen, der skal være omfattet af retningslinierne, så denne er identisk med den personkreds, der i henhold til det foreslåede § 34, stk. 4, anses at have adgang til intern viden. Det foreslås samtidig, at selskabet skal føre en fortegnelse over, hvilke personer, der er omfattet af adgangen til intern viden. Denne fortegnelse, skal til enhver tid være ajourført, og de pågældende personer skal straks orienteres om, at de er optaget på fortegnelsen, samt når de slettes af fortegnelsen.

Det er det udstedende selskabs ansvar, at det modtager tilstrækkelige oplysninger til at sikre, at fortegnelsen til enhver tid er ajour, herunder at modtage oplysninger om andre selskabers medarbejdere, der skal opføres på eller slettes fra fortegnelsen.

Der skal til enhver tid være fuldstændigt sammenfald mellem de i fortegnelsen anførte personer og de personer, der er omfattet af det foreslåede § 34, stk. 4.

Det foreslås, at Finanstilsynet, den pågældende fondsbørs og den pågældende autoriserede markedsplads på forlangende skal have fortegnelsen udleveret, sådan som disse i dag på forlangende kan få udleveret de interne retningslinier for intern viden og handel med selskabets aktier, der skal udfærdiges efter henholdsvis §§ 36 og 37.

Meddelelse til udsteder om besiddelse

Det foreslås, at personer med adgang til intern viden, jf. det foreslåede § 34, stk. 4, får pligt til at give meddelelse til udsteder om deres besiddelse af aktier i selskabet. Der skal endvidere gives meddelelse om ændringer heri. Dette gælder alene, såfremt aktierne er optaget til notering på en dansk fondsbørs eller optaget til handel på en dansk autoriseret markedsplads. Meddelelsespligten omfatter besiddelse af aktier i såvel udenlandske som danske selskaber.

Besiddelse eller ændring heri indtræder ved køb og salg eller erhvervelse på anden måde eksempelvis ved gave eller arv.

Herudover skal personer omfattet af § 34, stk. 4, videregive oplysninger til udsteder om de besiddelser af aktier, de har modtaget fra personkredsen omfattet af § 37, stk. 3. Denne pligt til videregivelse af oplysning-

ger om aktiebesiddelser indtræder dog kun, såfremt den pågældende person omfattet af § 34, stk. 4, faktisk har modtaget oplysninger.

Frist for meddelelsen

Det foreslås, at meddelelse til udsteder skal gives hurtigst muligt, dvs. på handelsdagen, medmindre dette ikke er praktisk muligt, f.eks. fordi handelen er foretaget efter normal arbejdstids ophør. Registerets værdi er afhængig af, at de i registeret indeholdte oplysninger er fuldstændig ajour og afspejler de reelle forhold. Meddelelse om aktiebesiddelse skal ske på dispositionsdagen, hvis erhvervelsen er sket på anden måde end ved køb.

Med henblik på at gøre registeret så effektivt og anvendeligt som muligt er det fundet nødvendigt, at registeret ikke kun indeholder de besiddelser, som tilhører personer omfattet af det foreslåede § 34, stk. 4, men også de besiddelser, som nærtstående m.fl. efter det foreslåede § 37, stk. 3, måtte have.

På denne baggrund foreslås det, at der også skal gives meddelelser om besiddelser hos en række personer - juridiske så vel som fysiske. Det drejer sig først og fremmest om insiderens ægtefælle, samlever og/eller umyndige børn.

Herudover omfattes besiddelser hos juridiske personer, hvor insideren eller vedkommendes ægtefælle, samlever eller umyndige barn - alene eller tilsammen - udøver en kontrollerende indflydelse, der svarer til en af de i § 31, stk. 1, nr. 1-5, nævnte.

Personerne omfattet af det foreslåede § 37, stk. 3, skal hurtigst muligt give meddelelse til den insider, som vedkommende har relation til. Insiderens skal herefter videregive oplysningerne til udstederen. Det er således altid insideren, der har kontakten med selskabet, og ikke f.eks. det mindreårige barn eller samleveren.

Udsteders indberetning af oplysninger om besiddelser

Når en udsteder har modtaget meddelelse i henhold til det foreslåede § 37, stk. 2, skal udstederen lave en nettoopgørelse over erhvervelser og afhændelser for hver enkelt handelsdag. Hvis opgørelsen viser en samlet afhændelse eller erhvervelse på en kursværdi under 50.000 kr., kan udstederen undlade at indberette ændringen, jf. det foreslåede stk. 6. Hvis ændringen derimod viser sig at udgøre over 50.000 kr. i kursværdi, skal udstederen indberette oplysningerne til den pågældende fondsbørs henholdsvis autoriserede markedsplads, hvor aktierne er optaget til notering henholdsvis til handel. Indberetningen skal ske senest den efterfølgende handelsdag.