

med overgangsreglerne i lov om finansiel virksomhed § 403, anses ligeledes som værdipapirhandlere i henhold til lov om værdipapirhandel m.v. § 4, stk. 1, nr. 1.

Til nr. 5

Med Rådets forordning nr. 2157/2001 af 8. oktober 2001 om statut for det europæiske selskab (SE) bliver det muligt at stifte europæiske selskaber (SE-selskaber) i alle medlemslandene. For en uddybning af baggrunden for og indholdet af forordningen og den danske administration af forordningen henvises til det af økonomi- og erhvervsministeren fremsatte forslag L 142 til lov om det europæiske selskab (SE-loven).

Et SE-selskab kan efter forordningen vælge at være organiseret efter det enstrengede ledelsessystem, jf. artiklerne 43-45, eller det tostrengede ledelsessystem, jf. artiklerne 39-42.

For det ledelsessystem, der ikke allerede er gældende i det enkelte medlemsland, kan medlemslandet vedtage passende foranstaltninger, det vil sige supplerende regler i national ret, jf. forordningens artikel 39, stk. 5, og artikel 43, stk. 4. I ovennævnte forslag L 142 kategoriseres det danske ledelsessystem som et-strengt.

Den foreslåede bestemmelse har således til formål at fastlægge, hvilke ledelsesbestemmelser i lov om værdipapirhandel m.v. der skal finde anvendelse på hvilke organer, hvis et europæisk selskab ønsker et tostrengt ledelsessystem. Det foreslåede *stk. 2* medfører, at de nævnte bestemmelser kun finder anvendelse på tilsynsorganet i et tostrengt ledelsessystem, da der enten er tale om kontrolopgaver, eller bestemmelser i øvrigt som alene findes at skulle finde anvendelse på tilsynsorganet. Den foreslåede *stk. 3* medfører, at de nævnte bestemmelser både finder anvendelse på ledelses- og tilsynsorganet i et to-strengt ledelsessystem. Vedrørende § 12 a, stk. 1 foreslås, at forbuddet udløses af både medlemmer af ledelses- og tilsynsorganet, men at muligheden for godkendelse alene ligger hos tilsynsorganet. Angående § 12 d, stk. 1-3 foreslås godkendelsen i stk. 1 at ligge hos tilsynsorganet og begrænsningen i samme stykke at gælde ledelsesorganet. Tilladelsen i stk. 2 foreslås at kunne gives af ledelsesorganet, med orientering til tilsynsorganet. Endvidere foreslås tilladelseskompetencen tillagt ledelsesorganet, mens afgørelse om, hvem tilladelsen skal gives til, foreslås tillagt tilsynsorganet.

Til nr. 6

Der er tale om konsekvensændringer som følge af, at det i forslaget til affattelsen af §§ 83 og 84 i forslagets § 1, nr. 19 og 21 foreslås at ændre på Fondsrådets kompetence.

Til nr. 7 og 40

Der er tale om konsekvensændringer, hvorved det sikres, at indholdet af bestemmelserne i lovens § 12, stk. 2, og § 99, stk. 1, bliver i overensstemmelse med forslaget til lov om ændring af lov om aktieselskaber, lov om anpartsselskaber, lov om den selvstændige virksomhed DSB og DSB S-tog A/S og kildeskatteloven, L 125, der vedrører forenkling og modernisering af selskabslovene.

Til nr. 8

Ændringerne er en præcisering af hvilke personer, der er omfattet af spekulationsforbuddet og hvilke personer, der ikke uden bestyrelsens tilladelse kan varetage andre hverv ved siden af hvervet i den finansielle virksomhed. De foreslåede ændringer præciserer, at ved »personer ansat af bestyrelsen« forstår alene personer ansat af bestyrelsen i henhold til loven eller virksomhedens vedtægter. Reglerne omfatter således ikke personer, der ifølge kutyme eller lignende ansættes af bestyrelsen. Præciseringen er i overensstemmelse med resultatet af det udvalgsarbejde, der har dannet grundlaget for afgrænsningen af personkredsen, som er omfattet af spekulationsforbuddet og reglerne om ledelsens andre hverv. Udvalget fandt, at den omfattede personkreds skulle ændres fra at være titelorienteret til, at forbuddet mod spekulation skulle målrettes til den personkreds, hvor risikoen for sammenblanding af den finansielle virksomheds interesser med egen interesser var til stede.

Til nr. 9 og 10

Der er i den foreslåede *stk. 4* tale om en præcisering af, at det er bestyrelsen, der har ansvaret for at udarbejde retningslinjer for kontrol med overholdelse af forbuddene i stk. 1 og 2 om, at ansatte ikke må foretage spekulation.

Retningslinierne skal indeholde bestemmelser om indberetning af formuedispositioner, der kan bestå i indsendelse af konto- og depotudskrifter for en given periode. Retningslinierne kan bestemme, at indberetningerne skal ske en eller flere gange om året, herunder på stikprøvevis basis, fra alle eller visse af de omfattede personer, så det via indberetningerne kan kontrolleres, om forbuddene i stk. 1 og 2 er overholdt. Den eksterne revision skal efter den foreslåede *stk. 5* en gang årligt gennemgå den finansielle virksomheds retningslinjer og kontrolprocedurer. I retningslinierne kan det ligeledes eksempelvis bestemmes, at der kan fastlægges minimumsbeløb for de dispositioner, der kontrolleres.

Det er endvidere bestyrelsens ansvar at fastlægge de kontrolhandlinger, den finansielle virksomhed skal