

udføre vedrørende de modtagne indberetninger af formuedispositioner, således at disse under hensyn til virksomhedens konkrete forhold sikrer, at der over en årrække føres kontrol med samtlige personer omfattet af regelsættet.

Kontrollen af indberetningerne kan eksempelvis forestås af bestyrelsen selv eller af et andet revisionsfirma end den finansielle virksomheds generalforsamlingsvalgte revisionsfirma eller af en advokat.

Det følger af den foreslåede *stk. 5*, at den eksterne revision efter almindelige revisionsmæssige principper årligt skal gennemgå retningslinjerne udarbejdet efter *stk. 4*, og i revisionsprotokollen oplyse, om de er betryggende og er blevet fulgt. Endvidere skal revisionen oplyse om, hvorvidt virksomhedens kontrolprocedurer har givet anledning til bemærkninger. Hvis dette er tilfældet, eller hvis den eksterne revision har formodning om, at forbuddene i *stk. 1* og *2* er overtrådt, skal revisionen efter almindelige revisionsmæssige principper undersøge sin formodning nærmere. Bestyrelsen skal orienteres herom ved bemærkning i revisionsprotokollatet. Bestyrelsen har ligeledes pligt til at forholde sig til en bemærkning i revisionsprotokollatet om en formodet overtrædelse og kan herunder benytte den spørgeadgang, som *stk. 6* giver mulighed for.

Det følger af *stk. 6*, at bestyrelsen kan rette forespørgsel om den pågældende undersøgte persons konti og depoter i fremmede institutter som et led i den eksterne revisions undersøgelse af, om der er sket en overtrædelse af forbuddene i *stk. 1* og *2*. For at sikre, at den eksterne revision får udleveret de anmodede oplysninger, foreslås det, at de spurgte institutter har pligt til at udlevere de ønskede oplysninger. Såfremt bestyrelsen ikke efter den eksterne revisions ønske fremsætter en begæring til det kontoførende institut, må revisionen anføre i revisionsprotokollatet, at den ikke har haft adgang til oplysningerne, medmindre bestyrelsen på anden måde fremskaffer oplysninger, som medfører, at revisionen finder kontrolproceduren tilfredsstillende. Ved denne fordeling af pligterne for henholdsvis bestyrelsen og den eksterne revision sikres det, at den eksterne revisor kan overholde revisorlovens regler om uafhængighed.

Til nr. 11

Der er tale om en konsekvensrettelse som følge af forslagens § 1, nr. 10.

Til nr. 12

Med den foreslåede ændring gives der mulighed for, at Finanstilsynet kan udstede generelle regler for alternative markeder. Hidtil har Finanstilsynet alene

haft hjemmel til at beslutte, at visse kapitler i værdipapirhandelsloven skulle gælde for konkrete markeder.

Med bestemmelsen gives der mulighed for at indføre Det Europæiske Værdipapirtilsynsudvalgs (CESR) standarder for »Alternative Trading Systems«. Herved sikres det, at der gælder ensartede regler for alternative handelssystemer i Danmark såvel som i Europa.

Efter standarderne skal værdipapirhandlere underrette den kompetente myndighed om etableringen af alternative handelssystemer, om systemets vigtige kendetegn og om ændringer heraf. Handelssystemerne skal indrettes på en måde, som sikrer redelig og ordentlig handel, herunder at brugerne sikres adgang til den relevante handelsinformation. Endvidere skal information om bud og udbud offentliggøres.

Det følger af standarderne, at værdipapirhandlerne, som driver handelssystemer, skal overvåge, at brugerne overholder handelssystemets regler, ligesom det skal sikres, at der sker en overvågning af handelen med det formål at forhindre markedsmisbrug. Handelssystemerne skal have betryggende tekniske systemer, der sikrer, at de tilbudte ydelser faktisk kan leveres, at den tekniske drift fungerer, og at der er beredskabsplaner i tilfælde af systemnedbrud. Endelig skal værdipapirhandlere, som driver alternative handelssystemer, sikre, at der er klarhed over, hvilke forpligtelser brugerne af systemet påtager sig, og at det er oplyst, hvem der har ansvaret for opgørelsen af forpligtelser og rettigheder og udveksling af ydelser til opfyldelse af parternes forpligtelser.

For at sikre, at værdipapirhandlere også ved drift af alternative handelssystemer lever op til kravene om god værdipapirhandelsskik, fremgår det af standarderne, at det påhviler værdipapirhandlerne at informere brugeren om karakteren af forholdet mellem værdipapirhandleren og brugeren. Ligeledes påhviler det værdipapirhandlerne at informere brugeren på en måde, som sætter brugeren i stand til at anvende handelssystemet effektivt og til at forstå de risici, som er forbundet med anvendelsen. Det påhviler også værdipapirhandlere at tilbyde eller i det mindste sikre, at der findes tilstrækkelig offentligt tilgængelig information, som giver brugeren mulighed for at bedømme en investering.

Ændringen indebærer en udvidelse af den eksisterende bestemmelses anvendelsesområde. Den foreslåede bestemmelse omfatter således alle typer af værdipapirer i modsætning til den eksisterende bestemmelse, som kun omfatter noterede værdipapirer. Udvidelsen er nødvendig for at kunne implementere de ovenfor nævnte standarder.