

Lovforslag nr. L 30. Fremsat den 16. november 1979 af industriministeren

Forslag

til

Lov om ændring af lov om Københavns Fondsbørs

§ 1.

I lov nr. 220 af 7. juni 1972 om Københavns Fondsbørs foretages følgende ændringer:

1. I § 2, 1. pkt., ændres »12« til »13«, og i 3. pkt. ændres »Danske Bankers Fællesrepræsentation« til: »Den Danske Bankforening, 1 efter indstilling af Danmarks Sparekasseforening«.

2. § 4 ophæves.

3. § 10, stk. 2, nr. 2, affattes således: »have bopæl her i landet, jfr. dog stk. 5.«

4. I § 10 indsættes efter stk. 4 som nyt stykke:

»Stk. 5. Stk. 2, nr. 2, gælder ikke for personer, der er omfattet af De europæiske Fællesskabers regler om etablering.«

Stk. 5. bliver herefter stk. 6.

5. § 17, 1. pkt., affattes således: »Ved handler på fondsbørsen skal fondsbørsvekselererne acceptere hinanden som køber og sæl-

ger.«

6. § 24 affattes således:

»§ 24. Industriministeren giver regler for:

1. fondsbørsens organisation og virksomhed,
2. betingelserne for værdipapirernes optagelse på kurslisten,
3. de oplysninger, der skal offentliggøres, inden værdipapirer kan optages på kurslisten,
4. offentliggørelse af oplysninger om de institutter og selskaber, der har udstedt de på kurslisten optagne værdipapirer,
5. fondsbørsvekselerernes rettigheder og pligter i forbindelse med handler på fondsbørsen,
6. den egenkapital og de sikkerhedsordninger, som fondsbørsvekselererne skal tilvejebringe, og
7. udøvelse af tilsynet.«

§ 2.

Loven træder i kraft ved bekendtgørelsen i Lovtidende.

Bemærkninger til lovforslaget

Formålet med lovforslaget er at foretage en tilpasning af enkelte bestemmelser i lov om Københavns Fondsbørs bl. a. vedrørende tidspunkterne for børsnoteringens afholdelse. Endvidere er formålet at tilvejebringe hjemmel for administrativt at gennemføre nye retsfor skrifter vedtaget inden for De europæiske Fællesskaber.

Lov om Københavns Fondsbørs findes som lov nr. 220 af 7. juni 1972. Om behandlingen af forslaget til denne lov henvises til Folketingstidende 1971-72, sp. 714-719 og folketingets forhandlinger sp. 1120-1128. Loven er aftrykt som bilag til dette lovforslag. De administrative forskrifter findes i bekendtgørelse nr. 487 af 16. november 1972 om Københavns Fondsbørs med senere ændringer. Endelig har bestyrelsen for Københavns Fondsbørs fastsat visse interne forskrifter for forretningsgangen på fondsbørsen.

Forslaget har ikke statsfinansielle konsekvenser og ej heller administrative konsekvenser, der medfører et øget behov for personale.

Bemærkninger til lovforslagets enkelte bestemmelser:

Til § 1

Til nr. 1.

Efter gældende lov udnævnes et medlem af fondsbørsbestyrelsen efter indstilling af bankernes organisation, medens sparekassernes organisation ikke er repræsenteret i bestyrelsen. Under hensyn til at sparekasser ved bank- og sparekasseloven af 1974 er blevet ligestillet med banker, foreslås det, at fondsbørsbestyrelsen forøges med et medlem, der udnævnes efter indstilling af Danmarks Sparekasseforening. Samtidig ændres bestemmelsen som følge af, at Danske Bankers Fællesrepræsentation har ændret navn til Den Danske Bankforening.

Til nr. 2.

Det foreslås, at fondsbørslovens § 4 ophæves. For så vidt angår *stk. 1* er baggrunden følgende:

Ifølge § 4 foregår handel og notering på fondsbørsen dels på hovedbørsen, dels på efterbørsen. Årsagen til, at denne bestemmelse blev indsat i

den gældende lov, var ønsket om at markere, at efterbørsen, der hidtil var blevet ledet af fondsbørsvekslererne, nu blev ligestillet med hovedbørsen under fondsbørsbestyrelsens ledelse.

Aktier kan noteres på hovedbørsen, hvis selskabets aktiekapital er mindst 5 mio kr., medens de kan noteres på efterbørsen, hvis aktiekapitalen er mindst 1 mio kr.

Aktier i selskaber, der ikke allerede noteres på børsen, optages i almindelighed på efterbørslisten. Efter mindst 3 måneders forløb kan sådanne selskaber efter ansøgning overføres til hovedbørsen, såfremt der i den forløbne tid har fundet en stadig omsætning sted.

Kursnoteringen på efterbørsen finder sted på grundlag af fri handel mellem fondsbørsvekslererne modsat noteringen på hovedbørsen, der ledes af en noteringsleder og finder sted på grundlag af de fremkomne bud og udbud.

Udviklingen har imidlertid medført et behov for at afskaffe udtrykkene »hovedbørs« og »efterbørs« og erstatte dem med andre betegnelser. De nuværende har givet anledning til den misforståelse, at der er en kvalitativ forskel mellem de to former for notering, medens forskellen i realiteten beror på kapitalkrav, handelsform samt hvor hyppigt de enkelte værdipapirer omsættes.

Så vidt det nu kan forudses, vil der dog fortsat være behov for en opdeling af aktienoteringen. Denne opdeling og hovedkriterierne herfor kan imidlertid bedre fastsættes administrativt, dvs. i en bekendtgørelse fra ministeren, dels fordi bestemmelserne har karakter af regler for den praktiske tilrettelægning af den daglige notering, dels fordi reglerne på denne måde kan tilpasses de fremtidige behov. Hjemmelen til at fastsætte disse bestemmelser findes i lovens § 24, der også foreslås ændret ved nærværende lovforslag.

Da opdelingen bl. a. hviler på forudsætningen om hyppigere omsætning under den ene form (hovedbørsen) end under den anden (efterbørsen), bør der tillige gives adgang for fondsbørsbestyrelsen til efter forud fastsatte retningslinier at overføre et selskabs aktier fra den ene afdeling til den anden.

Det er efter de gældende regler fondsbørsbestyrelsen, der træffer beslutning om at slette et værdipapir af kurslisten eller suspendere noteringen af et enkelt papir.

For obligationernes vedkommende har fondsbørsbestyrelsen pr. 1. maj 1978 gennemført en omredaktion af kurslisten, hvorved der blev gennemført en opdeling i 3 sektioner, således at de store tendensdannende serier og afdelinger handles først.

Ifølge den gældende § 4, stk. 2, afholdes hovedbørsen og efterbørsen på alle hverdage undtagen lørdage, grundlovsdag og juleaftensdag. Fondsbørsbestyrelsen har imidlertid fremsat forslag om, at også nytårsaftensdag udgår som børsdag og at det sker så vidt muligt i indeværende år. Dette skyldes, at den tid, som medgår til på årets sidste børsdag at få fastsat kurser på alle de til noteringen optagne værdipapirer, er forøget stærkt i de senere år som følge af det stærkt stigende antal værdipapirer. Dette forhold berører ikke blot fondsbørsvekslerere og de ansatte i fondsbørsens sekretariat, men også ansatte i bankers og sparekassers fondsafdelinger samt i realkreditinstitutterne.

Det vil være mest hensigtsmæssigt, at også disse bestemmelser om børsdagene fastsættes i en bekendtgørelse, hvorved der kan ske en tilpasning efter det fremtidige behov.

Ophævelsen af § 4, stk. 3, er en konsekvens af, at stk. 2 ophæves.

Til nr. 3 og 4.

Efter gældende § 10, stk. 2, nr. 2, er det en betingelse for at kunne beskikkes som fondsbørsvekslerer, at vedkommende har bopæl her i landet. Dette krav kan imidlertid ikke stilles til statsborgere i lande inden for De europæiske Fællesskaber, idet EF-domstolen har fastslået, at EØF-traktatens artikel 52 er umiddelbart anvendelig og kan påberåbes af borgerne efter udløbet af overgangsperioden den 1. januar 1970. Den nævnte regel er dog ikke til hinder for, at man opretholder det i § 8 i bekendtgørelse nr. 487 af 16. november 1972 stillede krav om, at fondsbørsvekslerere skal have forretningssted i Københavns kommune. Artikel 52 lyder således:

»Inden for rammerne af nedennævnte bestem-

melser skal de restriktioner, som hindrer statsborgere i en medlemsstat i frit at etablere sig på anden medlemsstats område, gradvis ophæves i løbet af overgangsperioden. Denne gradvise ophævelse skal også omfatte hindringer for, at statsborgere i en medlemsstat, bosat på en medlemsstats område, opretter agenturer, filialer eller datterselskaber.

Med forbehold af bestemmelserne i kapitlet vedrørende kapitalen indebærer etableringsfriheden adgang til at optage og udøve selvstændig erhvervsvirksomhed samt til at oprette og lede virksomheder, herunder navnlig selskaber i den i artikel 58, stk. 2, anførte betydning, på de vilkår, som i etableringslandets lovgivning er fastsat for landets egne statsborgere.«

Til nr. 5

Den foreslåede ændring af § 17 er en konsekvens af, at § 4 ophæves.

Til nr. 6.

Bestemmelsen adskiller sig fra den gældende lovs § 24 ved, at ministerens bemyndigelse til at udfærdige administrative forskrifter udvides til at omfatte regler om de oplysninger, der skal offentliggøres, inden værdipapirer kan optages på kurslisten, samt om periodiske oplysninger om selskaber m. fl., der har udstedt de på kurslisten optagne værdipapirer. Det er hensigten med denne præcisering og udvidelse af ministerens bemyndigelse at tilvejebringe udtrykkelig hjemmel for ved bekendtgørelser at gennemføre EØF-direktivet af 5. marts 1979 om samordning af betingelserne for værdipapirers optagelse til officiel notering på en fondsbørs. Ændringen vil endvidere gøre det muligt at udstede de administrative forskrifter, som skal gennemføre et foreliggende direktivforslag om børsprospekter, der ventes vedtaget i efteråret 1979. Disse EF-bestemmelser er i deres ordlyd meget omfattende og af udpræget teknisk karakter, således at de ikke er egnet til at indgå i fondsbørsloven. Dette er ej heller nødvendigt på grund af direktivernes begrænsede rækkevidde.

Til § 2

En snarlig ikrafttræden er ønskelig for allerede i indeværende år at kunne holde fondsbørsen lukket for notering på nytårsaftensdag.

Lov om Københavns Fondsbørs

Kapitel 1

Fondsbørsens organisation og virksomhed

§ 1. Københavns Fondsbørs er en selv-
ejende institution, som er eneberegtiget til at
afholde børs med offentlig handel og kursno-
tering af aktier, obligationer og lignende
værdipapirer.

§ 2. Fondsbørsen ledes af en bestyrelse på
12 medlemmer. Handelsministeren udnævner
for 3 år ad gangen formanden og en stedfor-
træder samt de andre medlemmer og stedfor-
trædere for disse. Af medlemmerne og af
stedfortræderne udnævnes 3 efter indstilling
af fondsbørsvekslererne i henhold til regler
givet af handelsministeren, 1 efter indstilling
af Danmarks Nationalbank, 1 efter indstil-
ling af Danske Bankers Fællesrepræsentati-
on, 3 efter indstilling af realkreditinstitutter-
ne samt 3 efter indstilling af Grosserer-Socie-
tetet, Industrirådet og Danmarks Rederifore-
ning i forening.

§ 3. Fondsbørsbestyrelsen træffer beslut-
ning om fondsbørsens anliggender og har
ansvaret for og påser, at handel og kursno-
tering finder sted på forsvarlig måde.

Stk. 2. Fondsbørsbestyrelsens afgørelser
kan indbringes for handelsministeren.

§ 4. Handel og notering på fondsbørsen
foregår dels på hovedbørsen, dels på efter-
børsen.

Stk. 2. Hovedbørsen afholdes på alle hver-
dage undtagen lørdage, grundlovsdag og ju-
leaftensdag.

Stk. 3. Efterbørsen afholdes i tilslutning til
hovedbørsen.

§ 5. Værdipapirer, hvis kursnotering efter
fondsbørsbestyrelsens skøn har offentlig in-

teresse, optages til notering efter ansøgning
af vedkommende aktieselskab eller obligati-
onsudstedende institut. Det udbudte beløb
må være så stort, at værdipapiret kan forven-
tes at blive genstand for stadig omsætning.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer bestemmelse
om, hvorvidt et værdipapir skal slettes af
kurslisten.

§ 6. Handelsministeren kan give bestem-
melser for køb og salg af værdipapirer, som
skal leveres og afregnes til senere tidspunkt
(terminsforretninger).

§ 7. Handelsministeren kan efter indhentet
udtalelse fra fondsbørsbestyrelsen suspendere
kursnoteringerne, når særlige forhold gør det
påkrævet.

§ 8. Bestyrelsen udarbejder et budget for
hvert regnskabsår.

Stk. 2. Udgifterne ved fondsbørsens virk-
somhed dækkes dels ved en noteringsafgift,
som pålægges alle selskaber og obligations-
udstedere, hvis værdipapirer noteres på bør-
sen, dels ved en afgift, der pålægges fonds-
børsvekslererne. Afgifterne kan inddrives
ved udpantning.

Stk. 3. Afgifterne fastsættes af fondsbørs-
bestyrelsen og godkendes af handelsministe-
ren.

§ 9. Fondsbørsens årsregnskab revideres
af en statsautoriseret revisor og skal forelæg-
ges handelsministeren til godkendelse senest
3 måneder efter regnskabsårets udløb.

Stk. 2. Regnskabsåret er 1. april-31. marts.

Kapitel 2

Beskikkelse som fondsbørsvekslerer

§ 10. Fondsbørsvekselerere beskikkes af handelsministeren i det omfang, som hensyn til omsætningens og publikums tarv gør nødvendigt.

Stk. 2. For at opnå beskikkelse som fondsbørsvekselerer må den pågældende:

1. have næringsbrev som vekselerer,
2. have bopæl her i landet,
3. være fyldt 25 år,
4. ikke være umyndiggjort, under lavværge-mål, have sit bo under konkursbehandling eller have standset sine betalinger,
5. i mindst 3 år efter det fyldte 18. år have deltaget i udførelsen af de i en vekselrervirksomhed almindeligt forekommende børsforretninger eller have tilsvarende uddannelse i en bank,
6. dokumentere tilstedeværelsen af en egenkapital, som af handelsministeren anses for nødvendig for på betryggende måde at drive virksomheden,
7. tegne en kautionsforsikring, hvis størrelse bestemmes af handelsministeren, til sikkerhed for forpligtelser over for andre vekselerere i forbindelse med afvikling af handler på børsen,
8. gennem tegning af forsikring eller på anden af handelsministeren godkendt måde sikre sine kunder mod tab som følge af manglende betalingsevne med hensyn til penge og andre værdier, som er betroet den pågældende, eller som han besidder på kunders vegne. Sikkerheden skal omfatte såvel virksomheden som vekselerer, jfr. næringslovens § 22, stk. 1, som den af den pågældende i tilknytning hertil i øvrigt udøvede virksomhed.

Stk. 3. Forinden beskikkelse udfærdiges, må den pågældende afgive en højtidelig forsikring om uegennyttigt og samvittighedsfuldt at ville udføre betroede hverv og opfylde sine forpligtelser som fondsbørsvekselerer.

Stk. 4. Beskikkelse kan nægtes under de i borgerlig straffelovs § 78, stk. 2, nævnte omstændigheder. Endvidere kan beskikkelse nægtes, såfremt den pågældende i stilling eller erhverv har udvist en sådan adfærd, at der er grund til at antage, at han ikke vil drive virksomhed som fondsbørsvekselerer på forsvarlig måde.

Stk. 5. Handelsministeren kan undtage fra betingelsen i stk. 2, nr. 5.

Kapitel 3

Bortfald og fratagelse af beskikkelse

§ 11. Beskikkelse som fondsbørsvekselerer bortfalder, når vedkommende dør, eller hvis han ophører med at opfylde betingelserne i § 10, stk. 2, nr. 1, 2 og 4.

§ 12. Hvis en fondsbørsvekselerer ikke opfylder de i § 10, stk. 2, nr. 6–8, stillede krav eller i øvrigt gør sig skyldig i grov eller oftere gentagen tilsidesættelse af de pligter, der påhviler ham efter denne lov eller de forskrifter, som er fastsat i henhold til loven, og der efter de udviste forhold er grund til at antage, at han fremtidig ikke vil drive virksomheden på forsvarlig måde, kan handelsministeren fratage ham beskikkelsen på tid fra 1–5 år eller indtil videre. Afgørelsen skal indeholde oplysning om adgangen til efter § 13 at begære domstolsprøvelse og om fristen herfor.

§ 13. En afgørelse efter § 12 kan af den, afgørelsen vedrører, forlanges indbragt for domstolene.

Stk. 2. Begæring i henhold til stk. 1 skal fremsættes over for handelsministeren inden 4 uger efter, at afgørelsen er meddelt den pågældende. Handelsministeren anlægger sag mod den pågældende i den borgerlige retsplejes former.

Stk. 3. Begæring om sagsanlæg har opsættende virkning, men retten kan ved kendelse bestemme, at den pågældende under sagens behandling ikke må udøve virksomhed som fondsbørsvekselerer. Såfremt afgørelsen findes lovlig ved dommen, kan det i denne dom bestemmes, at anke ikke har opsættende virkning.

§ 14. Handelsministeren kan efter ansøgning tilbagegive en i henhold til § 12 frataget beskikkelse. Er fratagelsen sket indtil videre, og afslår handelsministeren ansøgningen om tilbagegivelse, kan den pågældende forlange afgørelsen prøvet ved domstolene, såfremt der er forløbet 5 år efter fratagelsen og mindst 2 år efter, at generhvervelse af beskikkelsen senest er nægtet ved dom. § 12, 2. pkt., og § 13, stk. 2, finder tilsvarende anvendelse.

§ 15. Er en beskikkelse som fondsbørsvekselerer bortfaldet i medfør af § 11, frataget i medfør af § 12 eller frakendt efter borgerlig straffelovs § 79, skal den straks tilbageleveres handelsministeriet.

Stk. 2. Ophører grunden til en beskikkelses bortfald at bestå, eller udløber eller ophæves frakendelsen af en beskikkelse, skal beskikkelsen på ny sættes i kraft og udleveres den pågældende.

Kapitel 4

Fondsbørsvekselerernes rettigheder og pligter.

§ 16. Fondsbørsvekselerere er eneberettiget til at deltage i kursnoteringen.

Stk. 2. Kun personer, der har beskikkelse som fondsbørsvekselerer, må benytte denne betegnelse. Andre må heller ikke benytte danske eller udenlandske betegnelser, der er egnet til forveksling hermed.

§ 17. Ved handler både på hovedbørsen og på efterbørsen skal fondsbørsvekselererne acceptere hinanden som køber og sælger. Fondsbørsvekselererne er ansvarlige over for hinanden for opfyldelsen af de forretninger, som de udfører på børsen.

§ 18. Fondsbørsvekselerere kan ved kursnoteringen udføre forretninger i kommission og for egen regning.

Stk. 2. En fondsbørsvekselerer må dog ikke udføre forretninger for egen regning i aktier, i hvilke han har salgs- eller købsordrer, som den pågældende dag er udført eller kan forventes udført ved noteringen.

§ 19. Har en fondsbørsvekselerer modtaget såvel købs- som salgsordrer i samme værdipapirer, kan han efterkomme købsordrerne ved levering af de værdipapirer, han har ordrer til at sælge (kompensation), medmindre kommittenten har betinget, at ordren skal udføres ved noteringen på fondsbørsen. Udføres modstående ordrer ved kompensation, skal der afregnes til samme kurs til køber og sælger.

Stk. 2. Fondsbørsvekselerere må kun udlåne en kommittents værdipapirer til brug ved salg med henblik på tilbagekøb til en lavere kurs, såfremt kommittenten har givet sit samtykke dertil ved at underskrive en erklæring på en af fondsbørsbestyrelsen godkendt for-

mular. Tilladelsen kan ikke gyldigt udstedes for et længere tidsrum end 3 måneder, men kan fornys. Den kan til enhver tid tilbagekaldes. Meddelelse om de stedfundne udlåns antal og hvert enkelt varighed skal af fondsbørsvekselereren sendes til kommittenten umiddelbart efter hvert kvartals afslutning.

Stk. 3. Salg af lånte værdipapirer (blankosalg) må ikke foretages af bankaktier eller af aktier i selskaber med en aktiekapital under 10 mill. kr. Har selskaber aktier med forskellige rettigheder, gælder kapitalgrænsen for hver gruppe for sig. Fondsbørsvekselerere må heller ikke medvirke til sådanne blankosalg ved udlån af aktier.

Stk. 4. Anmeldelse og afmeldelse af de i stk. 2 omhandlede forretninger skal ske til fondsbørsbestyrelsen. De nærmere regler om de i nærværende paragraf omhandlede forretninger gives af fondsbørsbestyrelsen.

Kapitel 5

Tilsyn m. v.

§ 20. Handelsministeren udnævner en tilsynsførende med fondsbørsen og fondsbørsvekselererne.

Stk. 2. Den tilsynsførende påser, at fondsbørsbestyrelsen overholder de for fondsbørsen givne bestemmelser, og at fondsbørsvekselererne opfylder de i loven foreskrevne betingelser med hensyn til egenkapital og sikringsordninger, jfr. § 10, stk. 2, sammenholdt med § 12.

§ 21. Fondsbørsvekselerernes årsregnskaber skal revideres af en statsautoriseret revisor og indsendes til den tilsynsførende. Den tilsynsførende kan afkræve fondsbørsvekselererne de oplysninger, som skønnes nødvendige for tilsynets gennemførelse.

Stk. 2. Undlader en fondsbørsvekselerer at efterkomme den tilsynsførendes anmodning om oplysninger i henhold til stk. 1, kan handelsministeren som tvangsmiddel pålægge ham daglige eller ugentlige bøder.

Stk. 3. Den tilsynsførendes afgørelser kan indbringes for handelsministeren.

§ 22. Udgifterne ved tilsynet afholdes af fondsbørsvekselererne efter regler givet af handelsministeren.

§ 23. Den tilsynsførende er berettiget til at overvære bestyrelsens møder, deltage i forhandlingerne og fremsætte forslag til behandling.

§ 24. Handelsministeren giver regler for fondsbørsens organisation og virksomhed, om betingelserne for værdipapirernes optagelse på kurslisten, om den egenkapital og de sikkerhedsordninger, som fondsbørsvekslerne skal tilvejebringe, om fondsbørsvekslerernes rettigheder og pligter i forbindelse med handler på børsen samt om udøvelsen af tilsynet.

Kapitel 6

Straffe- og ikrafttrædelsesbestemmelser m. v.

§ 25. Overtrædelse af § 1 og § 16, stk. 2, straffes med bøde, medmindre strengere straf

er forskyldt efter den øvrige lovgivning.

Stk. 2. I forskrifter, der gives af handelsministeren i medfør af denne lov, kan der fastsættes straf af bøde for overtrædelse af bestemmelser i forskrifterne.

§ 26. Loven træder i kraft, når handelsministeren bestemmer det, dog senest 6 måneder efter dens stadfæstelse.

§ 27. Loven gælder ikke for Færøerne og Grønland.

§ 28. Lov nr. 80 af 19. marts 1930 om afholdelse af fondsbørs ophæves. Anerkendelse som medlem af fondsbørsen i henhold til denne lov bevarer dog sin gyldighed og sidestilles med beskikkelse som fondsbørsvekslerer.