

*Ad nr. 9*

§ 39 c i lovforslaget indebærer, at en udsteder af børsnoterede værdipapirer og dennes moderselskab skal udarbejde interne regler for bestyrelsesmedlemmers, direktørers og ledende medarbejders adgang til at handle med de af udstederen udstedte værdipapirer og dertil knyttede finansielle kontraktør.

Ved den ændrede affattelse af § 39 c foreslås det for det første, at der skal udarbejdes interne regler for alle medarbejdere og ikke alene for ledende medarbejdere. Den foreslåede bestemmelse indebærer ikke, at der skal gælde samme regler for alle ansatte, men alene at udstederen skal udarbejde regler for alle ansatte.

For det andet foreslås det, jf. den foreslåede § 39 c, stk. 2, at virksomheder og offentlige myndigheder skal udarbejde tilsvarende interne regler, såfremt disse i kraft af deres virksomhedsudøvelse regelmæssigt kommer i besiddelse af intern viden.

*Ad nr. 10*

Ændringsforslaget er en konsekvens af den under nr. 3 foreslåede ændring.

*Ad nr. 11*

Ændringsforslaget er en konsekvens af, at der indføres et stk. 2 i § 39 b.

*Ad nr. 12*

Det foreslås, at bestyrelsesmedlemmer, direktører og ledende medarbejdere i børsnoterede selskaber skal lade deres aktier i selskabet og i selskaber inden for samme koncern navnotere.

Med ændringsforslaget sikres det, at de offentlige myndigheder får en nemmere adgang til at undersøge, om denne personkreds har handlet med selskabets aktier. Baggrunden for ændringsforslaget er, at denne personkreds må antages at have bedre adgang til intern viden om selskabet, end udenforstående har. Ændringsforslaget kan ses i forlængelse af den fo-

reslåede § 39 c i fondsbørsloven, der foreskriver, at selskaberne skal udstede interne regler om de nævnte personers handel med selskabets værdipapirer.

Begrebet »ledende medarbejdere« er ikke et entydigt begreb. Det foreslås derfor, at selskaberne skal føre en fortegnelse over de personer i selskabet, der betragtes som ledende medarbejdere. Som eksempel på ledende medarbejdere kan nævnes underdirektører, vicedirektører, chefer for afdelinger eller enheder, f.eks. regnskabschefen.

Ofte vil begrebet ledende medarbejdere omfatte en bredere kreds end de ovenfor nævnte. Således vil medarbejdere i direktionsekretariatene og prokurister ofte kunne betragtes som ledende medarbejdere.

Fortegnelsen over ledende medarbejdere skal på forlangende udleveres til Finanstilsynet, jf. den foreslåede § 35 a, stk. 1, i fondsbørsloven. Finanstilsynet kan ligeledes kræve, at selskaberne afgiver en udskrift, hvoraf det fremgår, hvilke aktier den nævnte personkreds ejer i selskabet eller i selskaber inden for koncernen.

Ved navnenoteringen sikres det, at bestyrelsesmedlemmerne, direktørerne og de ledende medarbejdere i selskabet ikke kan anvende nominee-ordningen, idet deres aktiebesiddelse i selskabet skal noteres »på vedkommendes eget navn« i aktiebogen.

*Ad nr. 13*

Det foreslås, at forpligtelserne til at udarbejde interne regler, jf. § 39 b, stk. 2, og § 39 c i lovforslagets § 1, nr. 5, først skal træde i kraft den 1. januar 1992. Herved gives virksomhederne og de offentlige myndigheder en rimelig frist til at udarbejde de interne regler.

Endvidere foreslås det, at pligten til at lade aktierne navnotere, jf. de under nr. 12 foreslåede nye paragraffer, også først træder i kraft den 1. januar 1992. Herved gives de berørte aktionærer og selskaberne en rimelig frist.