

Læses formuleringen i den nuværende § 6a efter sin strikte ordlyd, kan det føre til den opfattelse, at den kun regulerer udlandscentralers registrering i Værdipapircentralen, men ikke det omvendte forhold. For at udelukke usikkerheden er en præcisering af bestemmelsen i værdipapircentralloven hensigtsmæssig.

Til nr.2

Forslaget lovfæster hidtidig praksis, hvorefter der kræves, at et kontoførende institut skal indgå en tilslutningsaftale med Værdipapircentralen som betingelse for at opnå adgang til at foretage registreringer i Værdipapircentralen. Behovet for at lovfæste kravet skyldes, at begrebet tilslutningsaftale anvendes.

Da det foreslås, at retsvirkningerne af en anmeldelse af en handel, hvori den ene part er fondshandler, først indtræder på et senere tidspunkt end indgivelsen af anmeldelsen, er begrebet »fondshandler« defineret i forslaget. Der er ikke hermed tilsigtet nogen materiel ændring af den kreds, der i dag omfattes af begrebet. Der henvises i øvrigt til bemærkningerne til forslagets nr. 3

Til nr. 3

I § 8, stk. 3 fastslås, hvornår retsvirkningerne af en anmeldelse til registrering indtræder.

Det foreslås som hovedregel at knytte retsvirkningerne til tidspunktet for anmeldelsen til det kontoførende institut, som normalt er det tidspunkt, hvor aktiverne senest skal være til rådighed på kontoen.

Der er imidlertid situationer, hvor det ikke kræves, at aktiverne skal være til stede på kontoen på anmeldelsestidspunktet.

Det drejer sig om handler, hvori den ene part er fondshandler, samt om transaktioner indrapporteret fra en udenlandsk værdipapircentral.

For disse transaktionstyper foreslås, at retsvirkningerne indtræder på tidspunktet for den endelige prøvelse i Værdipapircentralen. Fondsaktiverne behøver i disse situationer først at være tilstede på kontoen på prøvelsestidspunktet.

Registrering i Værdipapircentralen af rettigheder over fondsaktiver er betinget af, at de angivne fondsaktiver er til rådighed, inden registreringen foretages. Rådigheden skal være af en sådan karakter, at der kan disponeres over aktiverne, d.v.s., at der f.eks. ikke disponeres i strid med en pantsætning eller en båndlæggelse. Den endelige prøvelse konstaterer, om dette er tilfældet.

Den endelige prøvelse af anmeldelser til registrering af almindelige dispositioner (overførsler af ejendomsret, pant, udlæg m.v.) skal ske straks, når an-

meldelsen modtages i det kontoførende institut. I tilslutningsaftalen mellem det kontoførende institut og Værdipapircentralen vil den nærmere tidsmæssige udstrækning af begrebet »straks« kunne fastlægges. Anmeldelsen skal underkastes en prøvelse, og en del af denne prøvelse er at sikre, at det af anmeldelsen fremgår, hvilke fondsaktiver rettigheden omfatter. Ved en forespørgsel i Værdipapircentralens registre kan det kontoførende institut konstatere, om de berørte fondsaktiver er til disposition på værdipapircentralkontoen (uden begrænsende registreringer). Er dette tilfældet, og giver den øvrige del af prøvelsen ikke anledning til afvisning, indrapporterer det kontoførende institut anmeldelsen til registrering i Værdipapircentralen. Viser prøvelsen, at fondsaktiverne ikke er til disposition på kontoen på anmeldelsestidspunktet, skal anmeldelsen afvises og registreringen kan ikke gennemføres. Såfremt det kontoførende institut er i tvivl med hensyn til faktiske eller retlige forhold, skal det dog foretage en foreløbig registrering, jf. lovens § 9.

For handler, hvori en fondshandler deltager som part, sker der en foreløbig prøvelse af anmeldelsen i det kontoførende institut. De værdipapirer, som aftalen omfatter, skal imidlertid ikke nødvendigvis være i sælgers besiddelse på tidspunktet for anmeldelsen, og de vil ofte ikke være det. Det skyldes, at »professionel« handel med værdipapirer er kontrakter om fremtidig levering efter børsbetingelserne, d.v.s. typisk tre børsdage efter aftalens indgåelse. Først på tidspunktet for levering/afvikling skal værdipapirerne være til disposition, og den endelige prøvelse finder sted i Værdipapircentralen umiddelbart forud for afviklingen. Prøvelsen foregår maskinelt, og først når den påbegyndes, er det ikke længere muligt for de kontoførende institutter at tilbagekalde de indrapporterede anmodninger om registrering.

Den endelige prøvelse af transaktioner indrapporteret af en udlandscentral sker efter de samme regler som for handler, hvori en fondshandler er part.

Tilslutningsaftalerne mellem de kontoførende institutter og Værdipapircentralen må tilpasses, inden nye transaktioner kan tages i brug. Dette er grunden til, at der i § 2 foreslås, at industriministeren fastsætter tidspunktet for lovens ikrafttræden.

I praksis betyder det, at det kontoførende institut må ændre sine systemer og forretningsgange, før det kan gøre brug af lovændringen. I tilslutningsaftalen må kræves udvidede forretningsgange og kontroller for at sikre, at der ikke gennemføres registreringer, som burde være bremset af en tidligere anmeldelse samme dag til det pågældende institut. Det forudsættes herunder også fastlagt, hvornår det kontofø-