

*Stk. 4* giver industriministeren mulighed for at strafsanktionere de bestemmelser, der udstedes i medfør af loven, jfr. forslagens §§ 40 og 41.

Ifølge *stk. 5* åbnes der mulighed for at pålægge den juridiske person som sådan (udsteder/børsmæglerselskab) bødeansvar. Andre selskaber end børsmæglerselskaber og udstedere kan straffes ved ikke-efterlevelse af indberetningspligten efter § 34.

#### Til § 45

Bestemmelsen tillægger tilsynet ret til at pålægge tvangsbøder. Tvangsbøder kan efter § 45 anvendes i tilfælde, hvor der er tale om undladelse af opfyldelse af de pligter, der følger af loven, eller som pålægges i medfør af loven. Ved pligter pålagt efter loven forstås de pålæg, som er nævnt i forslagens § 44, stk. 3.

Tvangsbøder kan anvendes over for udstedere og børsmæglerselskaber samt medlemmer af disse selskabers ledelse og revision. Tvangsbøder kan endvidere anvendes over for de personer, der forestår Nationalbankens virksomhed som børsmægler.

#### Til § 46

I § 46 foreslås, at der tillægges tilsynet med banker og sparekasser indgrebsbeføjelser i tilfælde af, at et børsmæglerselskab eller en værdipapirudsteder ikke opfylder de forpligtelser, der påhviler dem ifølge loven, eller ikke efterlever handlings- eller undladelsespligter ifølge § 11 eller ifølge princippet om redelig forretningskik.

Indgrebsbeføjelsen følger samme principper som forbrugerombudsmandens beføjelser efter markedsføringsloven og betalingskortloven. Det betyder, at der i første omgang skal optages forhandling. Dog følger det af de forhold, hvorunder børsomsætning foregår, at denne fase ikke kan være lang. Såfremt forhandlingen ikke bringer forholdet i orden, er det hjemmel til at udstede pålæg om ændring af forholdet.

Der foreslås desuden, at tilsynet med banker og sparekasser tillægges adgang til offentliggørelse af pålægget. Som yderligere sanktion, som særlig tænkes anvendt i grovere tilfælde, nævnes suspension eller sletning af de berørte papirer. For børsmæglerselskaber kan der tillige blive tale om tilbagekaldelse af tilladelse efter § 32.

Overtrædelse af et pålæg kan straffes med bøde efter § 44, stk. 3, jfr. stk. 5.

Tilsynets beslutninger vil normalt være administrativt endelige, jfr. § 43.

#### Til § 47

Overtrædelse af forslagens §§ 3 og 4, f.eks. ved oprettelse af handelssystemer, kan ifølge § 47 mødes med et midlertidigt administrativt forbud. Hensynet til de grundlæggende intentioner bag en fondsbørslovgivning taler for, at sådanne overtrædelser hurtigt kan bringes til ophør. Anvendelse af sanktionerne – straf eller tvangsbøder – vil af tidsmæssige grunde normalt ikke være formålstjenlig.

§ 47, stk. 1, 3. pkt., og stk. 2, er udformet på grundlag af § 28 i lov om betalingskort og markedsføringslovens § 16, stk. 2 og 3. Det kræves dog i stk. 2, at retten må træffe beslutning herom, såfremt der skal tillægges klagen opsættende virkning.

#### Til kapitel 14

##### *Ikrafttrædelse m.v.*

#### Til § 48

Det foreslås i *stk. 1* at lade den ny bestyrelse træde til straks efter lovens vedtagelse med henblik på at lade den træffe beslutning om etablering og den nærmere indretning af Københavns Fondsbørs elektroniske børssystem. Det foreslås endvidere, at den ny bestyrelse kan træffe beslutning om børsens økonomiske grundlag.

Det foreslås samtidig i *stk. 2* at ophæve de bestemmelser i den nugældende fondsbørslov, der nærmere regulerer bestyrelsens sammensætning og børsens økonomiske grundlag. Endvidere foreslås industriministerens adgang til at meddele beskikelse til fondsbørsvekselerere ophævet straks efter lovens ikrafttræden. Baggrunden herfor er, at fondsbørsvekselerstanden foreslås afskaffet og erstattet af børsmæglerselskaber, der vil få eneret til at handle på Københavns Fondsbørs, jfr. lovforslagets kapitel 5.

Lovforslagets regler om børsmæglerselskaber sættes først i kraft, når de fornødne bekendtgørelser er udstedt, og når de børssøgende har dannet børsmæglerselskaber. Derfor foreslås det i *stk. 3*, at adgangen til at indstille de 2 bestyrelsesmedlemmer i lovforslagets § 6, stk. 2, som tilkommer børsmæglerselskaberne indtil videre, tilfalder henholdsvis Foreningen af Fondsbørsvekselerere og Danmarks Sparekasseforening og Den Danske Bankforening i fællesskab.

#### Til § 49

Der er ikke foreslået en fast ikrafttrædelsesdato for loven, da det skønnés mest hensigtsmæssigt, at