

*Til kapitel 32*

## Straffebestemmelser m.v.

*Til § 116*

Forslaget til kapitel 32 om straffebestemmelser er i hovedtræk en videreførelse af kapitel 13 i den gældende fondsbørslov.

De i forhold til den gældende lov foretagne ændringer er en konsekvens af udvidelsen af det regulerede område.

§§ 46 og 47 i lov om Københavns Fondsbørs er ikke videreført i forslaget, idet Finanstilsynet i overensstemmelse med de almindelige forvaltningsretlige regler gennemfører en skriftlig og i nogle tilfælde mundtlig forhandling, forinden der træffes afgørelse i en given sag. Der er således ikke behov for de nævnte bestemmelser. Tilsvarende bestemmelser forefindes heller ikke i bank- og sparekasseloven.

Strafansvaret ifølge fondsbørslovens § 44, stk. 1, forældes efter 2 år, regnet fra den dag, da den strafbare virksomhed eller undladelse er ophørt, jf. straffelovens § 93, stk. 1, nr. 1, og § 94, stk. 1.

Det har vist sig, at overtrædelser af fondsbørslovens bestemmelser i nogle tilfælde først opdages på så sent et tidspunkt, at strafansvaret er forældet, eller det ikke er muligt at gennemføre undersøgelse og efterforskning af overtrædelserne, inden forældelsen indtræder. Det gælder f.eks. overtrædelse af reglerne om indberetningspligten for fondshandlere, oplysningsforpligtelser for udstedere og udstedernes indberetningspligt vedrørende erhvervelse og afhændelse af egne aktier.

Det foreslås derfor at forlænge forældelsesfristen i stk. 1 til 5 år, svarende til bank- og sparekasselovens § 54, stk. 8.

*Til § 117*

Bestemmelsen svarer til § 44 a i lov om Københavns Fondsbørs, der tilsigter at fastsætte en straffesamme, der svarer til straffen for overtrædelser af en række formueforbrydelser i straffeloven, som insidersager har betydelig lighed med.

*Til § 118*

Bestemmelsen svarer til fondsbørslovens § 45 og skal medvirke til at Finanstilsynets krav i henhold til loven kan gennemtvinges, hvis det ikke sker af frivillighedens vej.

*Til § 119*

Med forslaget til § 119 overføres bank- og sparekasselovens straffebestemmelser om overtrædelse af

tavshedspligten og afgivelse af urigtige eller vildledende oplysninger, således at de også gælder for fondsbørser, autoriserede markedspladser, clearingcentraler, værdipapircentraler, autoriserede penge-markedsmæglere, værdipapirmæglere eller kontoførende institutter.

*Til kapitel 33*

## Omdannelsesbestemmelser

*Til § 120*

Formålet med lovforslaget er at skabe lovhjemmel for, at henholdsvis Københavns Fondsbørs, Værdipapircentralen og Garantifonden for Danske Optioner og Futures kan ændre selskabsretlig organisationsform ved at omdanne sig fra fonde til aktieselskaber.

Omdannelsen foreslås at kunne ske på følgende to måder: Modellen i § 121, hvor der etableres en erhvervsdrivende fond, der får overdraget aktier, som modsvarer værdien af fondens reserver på omdannelsesstartspunktet, eller den anden model i § 124, hvor fondens reserver indskydes som en bunden fondsreserve i et eller flere aktieselskaber. Med § 127 gives der også mulighed for at kombinere de to modeller. De to grundmodeller for omdannelse svarer til, hvad der gælder for sparekassers omdannelse, jf. bank- og sparekasselovens §§ 52 c-52 j. Siden gennemførelsen af lovgivningen for omdannelse af sparekasser er aktieselskabsloven blevet tilpasset med regler for spaltning, jf. aktieselskabsloven § 136. Disse regler er indarbejdet i nedenstående omdannelsesbestemmelser.

*Til § 121*

Lovforslaget åbner mulighed for, at de i § 120 nævnte fonde kan træffe beslutning om, at fonden eller fondene skal fusionere med et aktieselskab efter reglerne om fusion i aktieselskabslovens §§ 134-134 i, eller spaltes til et eller flere aktieselskaber efter reglerne om spaltning i aktieselskabslovens § 136, der henviser til aktieselskabslovens §§ 134-134 i.

I modsætning til, hvad der gælder i aktieselskabslovens § 136, kan spaltning i lovforslaget ikke ske ved delvis overdragelse af aktiver og gæld til et eller flere aktieselskaber.

Ved at anvende aktieselskabslovens regler om fusion og spaltning, hvorefter fondens eller fondenes aktiver og gæld som helhed overdrages til et eller flere bestående aktieselskaber, opnås, at omdannelsen kan ske uden likvidation, og at den oprindelige