

Til lovforslag nr. L 147. Vedtaget af folketinget ved 3. behandling den 22. maj 1986*)

Forslag

til

Lov om Københavns Fondsbørs

Kapitel 1

Indledende bestemmelser

§ 1. Københavns Fondsbørs er en selv-ejende institution, der har til formål at drive børsvirksomhed ved

- 1) regelmæssigt at sammenføre både købs- og salgstilbud i værdipapirer til offentlig handel og kursnotering,
- 2) at drive de hertil nødvendige handelssystemer,
- 3) at drive et officielt informationssystem, herunder at offentliggøre kurser og omsætninger, og
- 4) at bistå Danmarks Nationalbank og værdipapircentralen med afvikling af handelen.

§ 2. Til offentlig handel og kursnotering på Københavns Fondsbørs kan optages aktier, obligationer, andele i investeringsforeninger og lignende værdipapirer. Industriministeren kan tillade, at andre værdipapirer optages på Københavns Fondsbørs.

§ 3. Københavns Fondsbørs er enerettiget til her i landet at drive den virksomhed, der er nævnt i § 1, nr. 1, 2 og 3.

§ 4. Børsmæglerselskaber har sammen med pengeinstitutter og de kreditinstitutter, der har særlig tilladelse, eneret til erhvervs-mæssigt at rette henvendelse til offentligheden og tilbyde sig som køber, sælger eller formidler af børsnoterede værdipapirer.

Stk. 2. Stk. 1 gælder ikke for henvendelser til offentligheden, som en udsteder foretager

vedrørende børsnoterede værdipapirer, som udstederen selv har udstedt.

Kapitel 2

Københavns Fondsbørs' organisation

§ 5. Københavns Fondsbørs ledes af en bestyrelse (fondsbørsbestyrelsen) og en direktion i overensstemmelse med denne lov og de forskrifter, der er fastsat i medfør af loven. Bestyrelsen nedsætter et forretningsudvalg.

Stk. 2. Bestyrelsen forestår den overordnede ledelse af Københavns Fondsbørs. Direktionen varetager den daglige ledelse. Bestyrelsen kan give direktionen retningslinier og anvisninger.

Stk. 3. Bestyrelsen fastsætter sin egen og direktionens forretningsorden, herunder den nærmere fordeling mellem bestyrelse, forretningsudvalg og direktion af ledelsens opgaver. Forretningsordnerne godkendes af industriministeren.

§ 6. Bestyrelsen består af en formand, der skal være uafhængig af erhvervsinteresser, og 10 andre medlemmer. Industriministeren udnævner formanden, de andre bestyrelsesmedlemmer og stedfortrædere for bestyrelsen for 3 år ad gangen.

Stk. 2. Bestyrelsens medlemmer bortset fra formanden udnævnes efter indstilling. Børsmæglerselskaberne indstiller to medlemmer. Realkreditrådet, Danmarks Nationalbank og Københavns Fondsbørs' afsatte indstiller hver et medlem. Den Danske Bankforening og Danmarks Sparekasseforening indstiller ét medlem i fællesskab. Grosserer-Societetet,

Industrirådet og Danmarks Rederiforening indstiller ét medlem i fællesskab. Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagerens Dyrtdidsfond indstiller ét medlem i fællesskab. Assurandør-Societetet, Pensionskasserådet, Foreningen af Firmapensionskasser og Danske Investeringsforeningers Fællesrepræsentation indstiller to medlemmer i fællesskab.

Stk. 3. Forretningsudvalget består af formanden for bestyrelsen samt de to medlemmer af bestyrelsen, der er indstillet af børs-mæglerselskaberne.

Stk. 4. Industriministeren kan afsætte et bestyrelsesmedlem, der skønnes uegnet til at varetage hvervet.

§ 7. Direktionen ledes af en direktør, der udnævnes af bestyrelsen. Bestyrelsen kan udnævne flere direktører.

Stk. 2. Direktører og andre ansatte må ikke uden bestyrelsens tilladelse eje eller drive selvstændig erhvervsvirksomhed eller deltage i ledelsen eller driften af en erhvervsvirksomhed. De kan dog eje, drive og deltage i administrationen af fast ejendom.

Stk. 3. Direktører og andre ansatte må ikke for egen regning udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

§ 8. Fondsbørsbestyrelsen vedtager et budget for hvert regnskabsår.

Stk. 2. Udgifterne ved fondsbørsens virksomhed dækkes dels ved bidrag, som pålægges udstedere af børsnoterede værdipapirer, dels ved bidrag, der pålægges børs-mæglerselskaberne. Bidragene tillægges udpantningsret.

Stk. 3. Københavns Fondsbørs kan kræve betaling for adgang til information og informationssystemer og for særlige ydelser.

Stk. 4. Bidrag og betaling fastsættes af fondsbørsbestyrelsen og godkendes af tilsynet med banker og sparekasser.

§ 9. Fondsbørsens årsregnskab revideres af en statsautoriseret revisor. Det reviderede årsregnskab skal forelægges til godkendelse hos tilsynet med banker og sparekasser senest 3 måneder efter regnskabsårets udløb. Fondsbørsens årsregnskab offentliggøres.

Stk. 2. Regnskabsåret er kalenderåret.

Kapitel 3

Københavns Fondsbørs' virksomhed

§ 10. Fondsbørsbestyrelsen sørger for, at Københavns Fondsbørs' virksomhed foregår på en hensigtsmæssig og forsvarlig måde. Det påhviler den herunder at sørge for,

- 1) at Københavns Fondsbørs anvender teknisk og kommercielt set veludviklede og velfungerende handels- og informationssystemer,
- 2) at der i samarbejde med Danmarks Nationalbank og værdipapircentralen foregår en effektiv afvikling af handelen,
- 3) at handel på fondsbørsen kan foregå decentralt ved hjælp af Københavns Fondsbørs' edb-system,
- 4) at fondsbørsen påser, at udstederne af børsnoterede værdipapirer og børs-mæglerselskaberne opfylder de forpligtelser, der følger af loven og bekendtgørelserne,
- 5) at de børsetiske reglers overholdelse påses.

§ 11. Københavns Fondsbørs skal virke for, at handel og kursnotering finder sted på en måde, der sikrer, at handelen og prisdannelsen på fondsbørsen foregår på en redelig og gennemskelig måde og inden for lovgivningens rammer sikrer alle berørte ligelig behandling.

§ 12. Fondsbørsbestyrelsen fastsætter nærmere bestemmelser om:

- 1) pligt for udstedere af børsnoterede værdipapirer til at meddele Københavns Fondsbørs oplysninger af betydning for bedømmelsen af værdipapiret eller udstederen,
- 2) børsetiske regler og
- 3) handelssystemernes og informationssystemets indretning, funktion og anvendelse.

§ 13. Københavns Fondsbørs skal indberette til tilsynet med banker og sparekasser, hvis den bliver bekendt med, at nogen har overtrådt loven, bekendtgørelserne eller de børsetiske regler eller handlet på en måde, der er i strid med § 11.

Stk. 2. Fondsbørsbestyrelsen kan pålægge bestyrelse, direktion og revisor i et børs-mæglerselskab eller hos en udsteder at give oplys-

ninger om virksomhedens forhold til brug for administrationen af §§ 10–12.

§ 14. Fondsbørsbestyrelsen fastlægger, hvorledes Københavns Fondsbørs' informationsvirksomhed skal tilrettelægges med henblik på en hurtig og omfattende information om

- 1) kurser og omsætning i børsnoterede værdipapirer efter § 1, nr. 1–3, og § 34 og
- 2) om værdipapirers og udstederes forhold.

§ 15. Fondsbørsbestyrelsen kan indgå aftaler med andre fondsbørser om informationsudveksling.

Stk. 2. Fondsbørsbestyrelsen kan med industriministerens godkendelse indgå aftaler om deltagelse i udenlandske eller internationale børshandelssystemer.

§ 16. Medlemmer af Københavns Fondsbørs' bestyrelse, disses stedfortrædere, revisor samt direktører og øvrige ansatte må ikke ubeføjet røbe, hvad de under udøvelsen af deres hverv har fået kundskab om.

Stk. 2. Stk. 1 er ikke til hinder for, at fondsbørsen som led i et samarbejde med udenlandske eller internationale fondsbørser videregiver oplysninger til disse, såfremt oplysningerne er undergivet tilsvarende tavshedspligt hos modtagerne. Oplysninger, som fondsbørsen modtager fra andre fondsbørser med angivelse af, at oplysningerne er hemmelige eller fortrolige, eller hvor dette følger af oplysningernes karakter, omfattes af stk. 1.

Kapitel 4

Optagelse på Københavns Fondsbørs

§ 17. Værdipapirer kan optages til notering på Københavns Fondsbørs efter ansøgning fra udstederen, såfremt lovgivningens betingelser er opfyldt og fondsbørsbestyrelsen skønner,

- 1) at handel og kursnotering har offentlig interesse, og
- 2) at værdipapiret kan forventes at blive genstand for stadig omsætning.

Stk. 2. Fondsbørsbestyrelsen kan afslå en ansøgning om optagelse af et værdipapir, såfremt den skønner, at optagelsen på grund af udstederens forhold vil være i modstrid med investorernes interesser.

§ 18. Fondsbørsbestyrelsen træffer beslutning om optagelse af et værdipapir efter § 17 og om sletning.

§ 19. En udsteder af børsnoterede værdipapirer skal straks offentliggøre oplysninger om væsentlige forhold, der vedrører virksomheden, og som kan antages at få betydning for kursdannelsen på værdipapirerne.

Stk. 2. Meddelelser, som aktieselskaber giver til aktionærerne, skal i alle tilfælde offentliggøres straks.

Stk. 3. Offentliggørelse anses, medmindre andet er foreskrevet, at være sket, når meddelelse er kommet frem til Københavns Fondsbørs.

Kapitel 5

Adgang til at deltage i handelen på Københavns Fondsbørs

§ 20. Børsmæglerselskaber og Danmarks Nationalbank er eneberegtigede til at deltage i handelen over Københavns Fondsbørs' handelssystemer.

Stk. 2. Danmarks Nationalbank udpeger over for Københavns Fondsbørs mindst én person, der opfylder betingelserne i § 23, og som forestår Nationalbankens virksomhed som børsmægler. Reglerne om børsmæglerselskaber finder tilsvarende anvendelse på Danmarks Nationalbank med de afvigelser, der følger af Danmarks Nationalbanks særlige status.

§ 21. Børsmæglerselskaber skal have tilladelse fra tilsynet med banker og sparekasser til at deltage i handelen over Københavns Fondsbørs' handelssystemer. Ansøgning om tilladelse skal indeholde en nærmere angivelse af arten af de påtænkte forretninger og af børsmæglerselskabets organisation.

Stk. 2. Tilladelse er betinget af:

- 1) at selskabet er et aktieselskab, der er registreret i aktieselskabsregisteret,
- 2) at selskabet har en indbetalt aktiekapital på mindst 5 mill. kr.,
- 3) at selskabets aktier skal noteres på navn,
- 4) at selskabet tilsluttes Danmarks Nationalbanks afregningssystem og værdipapircentralen som fondshandler,
- 5) at vedtægterne indeholder bestemmelser om de i nr. 2–4, § 23, § 24, stk. 1, 1. pkt.,

§ 25, stk. 1 og stk. 2, 1. pkt., og § 26, 1. pkt., nævnte forhold, og

- 6) at selskabets vedtægter er stadfæstet af tilsynet med banker og sparekasser.

§ 22. Tilladelse nægtes, hvis et medlem af børsmæglerselskabets direktion eller bestyrelse

- 1) er dømt for strafbart forhold og det udviste forhold begrundet en nærliggende fare for misbrug af stillingen eller hvervet eller
- 2) i stilling eller erhverv har udvist en sådan adfærd, at der er grund til at antage, at den pågældende ikke vil varetage stillingen eller hvervet på forsvarlig måde.

Stk. 2. Afslag på en ansøgning om tilladelse skal meddeles selskabet senest 4 måneder efter ansøgningens modtagelse eller, hvis ansøgningen var ufuldstændig, senest 4 måneder efter, at selskabet har fremsendt de oplysninger, der er nødvendige for at træffe afgørelse. Afgørelse skal dog senest træffes 8 måneder efter ansøgningens modtagelse. Afgørelsen skal begrundes og skal indeholde oplysning om adgangen til at klage over afgørelsen efter § 43 og om fristen herfor.

§ 23. Selskabets direktør eller, såfremt selskabet har flere direktører, mindst halvdelen af disse skal efter det fyldte 20. år i mindst 3 år inden for de seneste 5 år aktivt have deltaget i udførelsen af alle almindeligt forekommende former for værdipapirhandel og rådgivning herom.

Kapitel 6

Børsmæglerselskabers rettigheder og pligter

§ 24. Børsmæglerselskaber må alene udføre sædvanlige børshandlinger, herunder børsintroduktion samt investerings- og finansiel rådgivning. De skal udføre de dem betroede hverv med omhu, nøjagtighed og med den hurtighed, som hvervets beskaffenhed tilsiger, samt i overensstemmelse med § 11 og redelig forretningsskik.

Stk. 2. Et børsmæglerselskab kan erhverve driftsmidler og fast ejendom, der er nødvendige til selskabets etablering og drift.

Stk. 3. Et børsmæglerselskab må ikke have datterselskaber.

§ 25. Et børsmæglerselskabs virksomhed må ikke ifølge vedtægter eller på anden måde være begrænset til visse investorer eller visse børsnoterede værdipapirer.

Stk. 2. Selskabet skal indrettes og ledes således, at det kan deltage i børshandelen med alle børsnoterede værdipapirer og kan betjene enhver, der ønsker det. Selskabet skal udtrykt i handelsomfang og kurser aktivt deltage i markedet.

§ 26. Børsmæglerselskaber er forpligtede og enerettigede til i deres navn at benytte ordet »børsmæglerselskab«. Andre virksomheder må ikke i deres navn eller til betegnelse af virksomheden benytte ordet »børsmæglerselskab« eller betegnelser, der er egnet til at fremkalde det indtryk, at de er børsmæglerselskaber.

§ 27. Ved handler på fondsbørsens handelssystemer skal børsmæglerselskaberne acceptere hinanden som køber og sælger.

Stk. 2. Børsmæglerselskaberne hæfter over for hinanden for opfyldelse af de aftaler, som de indgår med hinanden om børsnoterede værdipapirer.

§ 28. Har et børsmæglerselskab modtaget ordrer i børsnoterede værdipapirer, skal handelen udføres på Københavns Fondsbørs' handelssystemer, såfremt dette er udtrykkelig aftalt eller må anses for indeholdt i aftalen eller følger af handelsbrug eller sædvane.

Kapitel 7

Særlige pligter for børsmæglerselskabers bestyrelse, direktion og øvrige ansatte

§ 29. Direktører i et børsmæglerselskab må ikke eje eller drive selvstændig erhvervsvirksomhed eller uden tilladelse fra tilsynet med banker og sparekasser som bestyrelsesmedlem, funktionær eller på anden måde deltage i ledelsen eller driften af anden erhvervsvirksomhed end børsmæglerselskabet. De kan dog eje, drive og deltage i administrationen af fast ejendom og være medlem af bestyrelsen i børsmæglerselskabets moderselskab. Tilsynet med banker og sparekasser kan i ganske særlige tilfælde tillade undtagelser fra forbudet mod at eje eller drive selvstændig erhvervsvirksomhed.

§ 30. Direktører og andre ansatte i et børsmæglerselskab må ikke

- 1) for egen regning udføre eller deltage i spekulationsforretninger,
- 2) for egen regning lade udføre eller deltage i forretninger gennem et andet børsmæglerselskab.

§ 31. Bestyrelsesmedlemmer, direktører og andre ansatte i et børsmæglerselskab må ikke ubeføjet røbe, hvad de under udøvelsen af deres hverv har fået kundskab om.

Kapitel 8

Bortfald og tilbagekaldelse af tilladelse

§ 32. Tilsynet med banker og sparekasser kan tilbagekalde en tilladelse til at handle på Københavns Fondsbørs, såfremt børsmægler-selskabet har tilsidesat de regler, der gælder for dets virksomhed, eller såfremt selskabets direktion eller bestyrelsen skønnes ikke at udøve stillingen eller hvervet på forsvarlig måde.

Stk. 2. Afgørelser om tilbagekaldelse af tilladelse meddeles selskabet. Afgørelsen skal begrundes og skal indeholde oplysning om adgangen til at klage efter § 43 og om fristen herfor.

Stk. 3. Tilsynet kan bestemme, at en tilbagekaldelse ikke træder i kraft, hvis selskabet inden en af tilsynet fastsat frist på højst 6 måneder har truffet de foranstaltninger, som tilsynet angiver som nødvendige for at bringe en overtrædelse af stk. 1 til ophør.

Stk. 4. Tilsynet med banker og sparekasser kan i de i stk. 3 nævnte tilfælde midlertidigt indsætte en ny direktion.

§ 33. En tilladelse bortfalder, hvis selskabet opløses, erklærer betalingsstandsning eller standser sine betalinger, åbner tvangsakkord, erklæres konkurs eller træder i likvidation.

Kapitel 9

Indberetning af handel med børsnoterede værdipapirer

§ 34. Aftaler om overdragelse til eje af børsnoterede værdipapirer skal straks indberettes til Københavns Fondsbørs, såfremt et børsmæglerselskab medvirker i handelen eller køber den eller sælgeren i øvrigt er tilsluttet

værdipapircentralen som kontoførende institut. Industriministeren kan bestemme, at indberetningspligt tillige påhviler forsikringsselskaber, pensionskasser, Arbejdsmarkedets Tillægspension, Lønmodtagernes Dyrtidsfond og investeringsforeninger.

Kapitel 10

Tilsynet med banker og sparekassers tilsynspligt

§ 35. Tilsynet med banker og sparekasser fører tilsyn med

- 1) at Københavns Fondsbørs' virksomhed er i overensstemmelse med denne lov og regler fastsat i medfør heraf,
- 2) at de børsetiske regler overholdes,
- 3) at lovens §§ 21–33 og regler fastsat til gennemførelse heraf overholdes, herunder at børsmæglerselskaberne opfylder kravene til egenkapital og kapitaldækning, og
- 4) at børsmæglerselskabernes og Københavns Fondsbørs' forretningsgang, kontrol- og sikringsforanstaltninger vedrørende edb er betryggende

Stk. 2. § 49, stk. 2, § 50, stk. 1–4, og § 51 i lov om banker og sparekasser m.v. og § 16, stk. 2, i denne lov finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 3. Tilsynet med banker og sparekasser kan pålægge bestyrelse, direktion og revisor på Københavns Fondsbørs, i et børsmægler-selskab eller hos en udsteder at give de oplysninger, der er nødvendige for tilsynets virksomhed.

Stk. 4. Tilsynet med banker og sparekasser kan på ethvert tidspunkt mod behørig legitimation og uden retskendelse aflægge kontrolbesøg på et børsmæglerselskabs kontor.

Stk. 5. Tilsynet med banker og sparekasser kan uden stemmeret deltage i møderne i Københavns Fondsbørs' bestyrelse.

§ 36. Reglerne i bank- og sparekasselovens kapitel 7 om regnskabsaflæggelse og revision finder tilsvarende anvendelse på børsmæglerselskaber.

§ 37. Et børsmæglerselskabs aktiebog føres af tilsynet med banker og sparekasser. En kopi af aktiebogen skal være offentligt tilgængelig på selskabets kontor og i tilsynet med banker og sparekasser.

Stk. 2. Erhvervelse til eje eller pant af aktier i et børsmæglerselskab skal af erhververen straks anmeldes til tilsynet med banker og sparekasser med henblik på notering i aktiebogen. Erhververen kan ikke udøve de rettigheder, der tilkommer en aktionær, medmindre erhvervelsen er noteret i aktiebogen. Er erhververen en forening eller et selskab m.v., skal det til aktiebogen oplyse, om nogen direkte eller indirekte råder over mere end 10 pct. af stemmerne, kapitalen eller formuen i foreningen eller selskabet m.v.

Stk. 3. Tilsynet med banker og sparekasser skal nægte notering, hvis anmeldelsen ikke indeholder fornøden oplysning om en erhververs identitet.

Stk. 4. Meddelelse om noteringer gives straks til børsmæglerselskabet.

§ 38. Udgifterne ved tilsynet afholdes af Københavns Fondsbørs og børsmæglerselskaberne efter regler fastsat af industriministeren. Bidrag tillægges udpantningsret.

Stk. 2. Tilsynet med banker og sparekasser afgiver årligt en beretning til industriministeren.

Kapitel 11

Misbrug af oplysninger

§ 39. Køb eller salg af et børsnoteret værdipapir må ikke foretages af nogen, der har kendskab til endnu ikke offentliggjorte oplysninger vedrørende den pågældende udsteder, såfremt sådanne oplysninger må antages at få betydning for kursdannelsen på værdipapiret.

Kapitel 12

Særlige bestemmelser m.v.

§ 40. Industriministeren fastsætter regler for:

- 1) Københavns Fondsbørs' organisation og virksomhed,
- 2) børsmæglerselskabernes rettigheder og pligter i forbindelse med handeler på fondsbørsen,
- 3) krav til børsmæglerselskabets egenkapital i forhold til forpligtelser i værdipapirer og egenbeholdning,
- 4) den egenkapital, et børsmæglerselskab skal have, udtrykt i procent af dets aktiver med fradrag af særlige sikre aktiver,

- 5) børsmæglerselskabers adgang til med kommittentens samtykke at udlåne en kommittents værdipapirer til brug ved salg med henblik på tilbagekøb til en lavere kurs,
- 6) indberetningspligtens omfang og gennemførelse, jfr. § 34,
- 7) betingelser for værdipapirers optagelse på fondsbørsen,
- 8) de oplysninger, der skal offentliggøres, inden værdipapirer kan optages på fondsbørsen,
- 9) hvorledes tilsynet med banker og sparekasser skal udøve sit tilsyn samt om oplysningspligter for børsmæglerselskabernes bestyrelse, direktion og revisor over for det,
- 10) godkendelse af personer, der som ansatte på Københavns Fondsbørs eller i et børsmæglerselskab kan udføre de med værdipapirhandelen forbundne edb-opgaver,
- 11) oplysningspligt om tilbud om køb af aktier i et børsnoteret selskab som led i overtagelsen af dette,
- 12) fastsættelse af den officielle kurs for de børsnoterede værdipapirer,
- 13) kontrol- og sikkerhedsforanstaltninger for Københavns Fondsbørs' handelssystemer og for det officielle informations-system,
- 14) frister for opfyldelsen af de på fondsbørsens handelssystemer afsluttede handeler,
- 15) suspension og sletning af børsnoterede værdipapirer og
- 16) gennemførelse af De europæiske Fællesskabers retsakter om børsretlige forhold.

§ 41. Industriministeren kan fastsætte regler for:

- 1) køb og salg af børsnoterede værdipapirer med henblik på levering og afregning til senere tidspunkt, herunder terminsforretninger,
- 2) særlige vilkår for udenlandske værdipapirer, der søges børsnoteret,
- 3) om pligt for udstedere af børsnoterede værdipapirer til at meddele Københavns Fondsbørs oplysninger af betydning for bedømmelsen af værdipapiret eller udstederen.

§ 42. Industriministeren kan midlertidigt lukke handelen på Københavns Fondsbørs, når særlige forhold gør det påkrævet. Der skal så vidt muligt forinden indhentes udtalelse fra fondsbørsbestyrelsen.

§ 43. Københavns Fondsbørs' afgørelser efter denne lov kan inden 4 uger indbringes for tilsynet med banker og sparekasser. Tilsynet med banker og sparekasser kan se bort fra overskridelse af fristen, når der er særlige grunde hertil.

Stk. 2. Afgørelser, som efter denne lov er truffet af tilsynet med banker og sparekasser, kan ikke indbringes for anden administrativ myndighed. Dog kan klager inden 4 uger fra afgørelsens dato forelægges industriministeren for så vidt angår retlige spørgsmål.

Stk. 3. De afgørelser, som industriministeren, Københavns Fondsbørs og tilsynet med banker og sparekasser træffer efter denne lov, kan ved et sagsanlæg inden 8 uger efter afgørelsens dato indbringes for domstolene.

Kapitel 13

Straffebestemmelser m.v.

§ 44. Overtrædelse af § 3, § 4, § 7, stk. 3, § 24, stk. 1 og 3, § 26, 2. pkt., § 29, § 30, § 34, § 37, stk. 2, og § 39 straffes med bøde. På samme måde straffes grov eller gentagen overtrædelse af § 19, stk. 1 og 2.

Stk. 2. Medmindre højere straf er forskyldt efter anden lovgivning, straffes overtrædelser af § 16, stk. 1, og § 31 med bøde.

Stk. 3. Den, der ikke efterlever et pålæg efter § 13, stk. 2, § 35, stk. 3, og § 46, straffes med bøde.

Stk. 4. I forskrifter, der udstedes af industriministeren i medfør af denne lov, kan der fastsættes straf af bøde for overtrædelse af bestemmelser i forskrifterne.

Stk. 5. Er en overtrædelse begået af et børsmæglerselskab eller af et selskab, der udsteder værdipapirer, kan der pålægges selskabet eller udstederen som sådan straf af bøde. Det samme gælder for andre selskaber og lignende ved overtrædelse af § 34.

§ 45. Undlader et børsmæglerselskabs eller en udsteders direktion, bestyrelse eller revisor eller de i § 20, stk. 2, 1. pkt., nævnte personer at efterkomme de pligter, der efter loven påhviler eller pålægges dem i forhold

til tilsynet med banker og sparekasser eller Københavns Fondsbørs, kan tilsynet som tvangsmiddel pålægge de pågældende eller børsmæglerselskabet eller udstederen som sådan daglige eller ugentlige bøder.

§ 46. Såfremt et børsmæglerselskab eller en udsteder ikke opfylder sine forpligtelser efter lovens bestemmelser, forskrifter fastsat i medfør af lovens bestemmelser eller de børsetiske regler, såfremt de ikke efterlever § 11, eller såfremt et børsmæglerselskab i øvrigt handler i strid med redelig forretnings-skik, skal forholdet straks søges bragt i orden. Kan dette ikke opnås ved forhandling inden for en kortere tid, kan tilsynet med banker og sparekasser give det pågældende børsmæglerselskab eller udstederen pålæg om ændring af forholdet. Såfremt det skønnes hensigtsmæssigt, kan tilsynet offentliggøre pålægget eller suspendere eller slette de berørte værdipapirer fra børsnoteringen.

§ 47. Virksomhed i strid med §§ 3 og 4 skal ved forhandling søges bragt til ophør. Kan dette ikke opnås inden for en kortere tid, kan tilsynet med banker og sparekasser forbyde virksomheden. Forbudet skal uden unødigt ophold indbringes af tilsynet for domstolene, hvis den, mod hvem forbudet retter sig, kræver det.

Stk. 2. Såfremt sag til stadfæstelse af et forbud efter stk. 1 ikke kan afgøres ved dom senest 5 hverdage efter sagens anlæg, kan retten under sagens forberedelse inden udløbet af den nævnte frist ved kendelse bestemme, om forbudet fortsat skal stå ved magt.

Kapitel 14

Ikrafttrædelse m.v.

§ 48. Kapitel 2 træder i kraft den 15. juni 1986. Samtidig ophæves §§ 2, 8 og 9 i lov om Københavns Fondsbørs, jfr. lovbekendtgørelse nr. 12 af 16. januar 1984.

Stk. 2. § 10 i lov om Københavns Fondsbørs, jfr. lovbekendtgørelse nr. 12 af 16. januar 1984, ophæves dagen efter lovens bekendtgørelse i Lovtidende.

Stk. 3. Indtil de øvrige bestemmelser ikrafttræden udøves børsmæglerselskabernes indstillingsret efter § 6, stk. 2, af henholdsvis Foreningen af Fondsbørsvekselerere samt

Danmarks Sparekasseforening og Den Danske Bankforening i fællesskab.

§ 49. Tidspunktet for ikrafttræden af de øvrige bestemmelser fastsættes af industriministeren. Ministeren kan herunder bestemme, at bestemmelser i loven træder i kraft på forskellige tidspunkter.

Stk. 2. Industriministeren fastsætter tidspunktet for ophævelse af lov om Københavns Fondsbørs, jfr. lovbekendtgørelse nr. 12 af 16. januar 1984 og § 13 i lov om visse spare- og udlånsvirksomheder m.v., jfr. lovbekendtgørelse nr. 376 af 15. august 1985. Ministeren kan herunder bestemme, at bestemmelserne i lovene ophæves på forskellige tidspunkter.

Stk. 3. De i henhold til lov om Københavns Fondsbørs, jfr. lovbekendtgørelse nr. 12 af 16. januar 1984, udstedte forskrifter forbliver i kraft, indtil de ophæves eller afløses af regler udstedt i medfør af denne lov.

Stk. 4. Uanset stk. 1 kan industriministeren tillade Københavns Fondsbørs at begynde forsøgsordninger og udviklingsarbejde med henblik på lovens gennemførelse.

§ 50. Børsmæglerselskaber, hvis aktier ved meddelelse af tilladelse efter § 21, stk. 1, alle ejes af nogen, der ved denne lovs ikrafttræden havde beskikkelse som fondsbørsvekslerer, kan uanset § 21, stk. 2, nr. 2, have en

aktiekapital på 1 mill. kr. Sådanne selskaber skal dog senest 3 år efter denne lovs ikrafttræden have en aktiekapital på 3 mill. kr. og skal 5 år efter denne lovs ikrafttræden opfylde kravet i § 21, stk. 2, nr. 2.

Stk. 2. Såfremt aktier, der omfattes af stk. 1, ved aftale overdrages, og såfremt børsmæglerselskabets aktiekapital ikke andrager 5 mill. kr., skal aktiekapitalen inden 3 måneder efter overdragelsen forhøjes til mindst 5 mill. kr. Såfremt forhøjelsesbeløbet ikke er tegnet og indbetalt inden denne frist, er erhververen af de af stk. 1 omfattede aktier pligtige straks at tegne og indbetale beløbet. Dette gælder dog ikke ved overdragelsen til andre personer, som ved denne lovs ikrafttrædelse havde beskikkelse som fondsbørsvekslerer.

Stk. 3. En person, der ved lovens ikrafttræden havde beskikkelse som fondsbørsvekslerer, kan uanset § 29 efter anmeldelse til tilsynet med banker og sparekasser

- 1) fortsætte med at drive selvstændig erhvervsvirksomhed eller som bestyrelsesmedlem, funktionær eller på anden måde deltage i ledelsen eller driften af en anden erhvervsvirksomhed, som han drev ved denne lovs ikrafttræden, og
- 2) eje aktiemajoriteten eller i øvrigt have bestemmende indflydelse i en bank eller et kreditinstitut.

KNUD ØSTERGAARD

/ Helge Adam Møller