

Kundens pligt til at identificere sig over for en værdipapirhandler og dennes pligt til registrering heraf gælder kun i forbindelse med handelstransaktioner, det vil sige ved køb og salg af værdipapirer og formidling heraf. Derimod skal der ikke foretages identifikation og registrering efter § 38, når en kunde alene retter henvendelse til en værdipapirhandler med henblik på rådgivning vedrørende værdipapirer.

Det bemærkes i øvrigt, at der for de virksomheder og transaktionstyper, der er omfattet af lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvaskning af penge, gælder en til § 38 svarende identifikations- og registreringspligt, jf. hvidvaskningslovens § 4.

### *Til kapitel 11*

#### Autoriserede markedspladser

##### *Til § 39*

Der er med bestemmelsen i stk. 1 åbnet for etablering af særlige markedspladser, der ikke er fondsbørs, og hvor de lovgivningsmæssige krav vedrørende f.eks. kapitalkrav, prospekter m.v. er anderledes end for en fondsbørs.

Autoriserede markedspladser har ikke hidtil haft mulighed for at opnå en form for offentlig godkendelse. Med bestemmelsen er det sikret, at markedspladsen, der handler med unoterede værdipapirer kan opnå en autorisation, men det er op til den enkelte markedsplads, om den ønsker at blive autoriseret. Autoriserede markedspladser vil være »regulerede markeder« i ISD's forstand og således være underlagt basisregler, herunder insider-regler, der vil være kendt i andre EU-lande.

Det er vigtigt, at den autoriserede markedsplads er adskilt fra fondsbørsen, så det tydeligt fremgår, at der gælder andre regler for denne handel. En fondsbørs vil dog kunne drive en autoriseret markedsplads som et adskilt segment.

Bestemmelsen kan f.eks. anvendes for markeder, hvor unoterede aktier i mindre og mellemstore virksomheder handles. Formålet med oprettelsen af sådanne markeder vil bl.a. være at synliggøre denne type virksomheder for derved at søge at styrke kapitaltilførslen. Der kan endvidere f.eks. tænkes et marked for handel med pantebreve.

Den autoriserede markedsplads kan omfatte såvel vækstelskaber (virksomheder med positive vækstrater) som andre mindre og mellemstore selskaber.

Med stk. 2 foreslås, at den enkelte autoriserede markedsplads kan afgøre, om den på udstederens anmodning ønsker at optage unoterede værdipapirer til handel. Ved unoterede værdipapirer forstås

værdipapirer, der ikke er optaget til notering på en dansk eller udenlandsk fondsbørs, jf. bemærkningerne til § 7.

En betingelse for at unoterede værdipapirer kan optages til handel er, at kapitel 12's bestemmelser om prospekter for unoterede værdipapirer er iagttaget. Yderligere skal det unoterede værdipapir være omfattet af formålsbestemmelsens opregning af værdipapirer, som den autoriserede markedsplads kan handle med.

##### *Til § 40*

For at sikre at autoriserede markedspladser fungerer på en fair og redelig måde, samt at opstillede regelsæt efterleves, er det fundet hensigtsmæssigt, at autoriserede markedspladser skal drives i aktieselskabsform, og at Finanstilsynet – inden virksomheden påbegyndes – skal give tilladelse hertil. Dette betyder samtidig, at den autoriserede markedsplads underlægges et virksomhedstilsyn.

For at selskabet skal have en egenkapital af en vis størrelse, foreslås det i stk. 2, at selskabet skal have en aktiekapital på 8 mio. kr. Dette beløb skal være indbetalt, inden selskabet registreres i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. De autoriserede markedspladser vil være underlagt et virksomhedstilsyn på lige fod med andre finansielle institutter. Det foreslås endvidere, at selskabet skal udarbejde driftsplan, forretningsgange samt kontrol- og sikkerhedsforanstaltninger.

I lighed med det der foreslås for fondsbørs, jf. § 8, stk. 3, skal en autoriseret markedsplads' formålsbestemmelse indeholde bestemmelse om, hvilke typer værdipapirer der handles.

##### *Til § 41*

I lighed med hvad der gælder for kravene til fondsbørsens ledelse, kan Finanstilsynet nægte et selskab tilladelse til at drive virksomhed, hvis et medlem af ledelsen ikke besidder den nødvendige erfaring og hæderlighed. Der henvises til bemærkningerne til § 9.

##### *Til § 42*

I stk. 1 bestemmes at enhver fysisk eller juridisk person, der erhverver mindst 10 pct. af den autoriserede markedsplads' kapital eller stemmerettigheder eller får mulighed for at udøve en betydelig indflydelse på forvaltningen af markedspladsen, skal give Finanstilsynet underretning herom.

Bestemmelsen svarer i store træk til bank- og sparekasselovens § 7b og kravet om oplysning af ejerfor-