

mæssige konsekvenser skal det i de interne regler angives, hvilke eventuelle interne procedurer til sikring af, at reglerne overholdes, der gælder i udsteders virksomhed.

Endelig følger det af den foreslåede bestemmelse i *stk. 3, nr. 3*, at der i de interne regler skal fastsættes procedurer, der sikrer, at der straks sker offentliggørelse i tilfælde af, at der er sket videregivelse af intern viden. Offentliggørelse skal dog ikke ske, hvis videregivelse er sket til en tredjemand, der er underlagt tavshedspligt, jf. herved henvisningen til bestemmelsen i den foreslåede § 27, stk. 2, 3. pkt. (forslagets § 1, nr. 13).

De foreslåede bestemmelser i *stk. 4, 1. og 2. pkt.*, gennemfører markedsmissbrugsdirektivets artikel 6, stk. 3, tredje afsnit.

Bestemmelsen i *stk. 4, 1. pkt.*, fastsætter en pligt for udstedere af værdipapirer til at udarbejde og ajourføre en fortegnelse over de personer, der arbejder for dem, og som har adgang til intern viden (en såkaldt insiderliste). Insiderlister skal udarbejdes af enhver udsteder af værdipapirer, der er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller autoriseret markedsplads eller for hvilke, der er indgivet anmodning om sådan optagelse, jf. herved henvisningen til § 34, stk. 1, nr. 1, i den foreslåede bestemmelse. Formålet med reglerne om insiderlister er først og fremmest at give myndighederne et redskab ved efterforskning af sager om insiderhandel og videregivelse af intern viden.

I forhold til den tilsvarende regel i den gældende lovs § 37, stk. 1, 2. pkt., er der tale om en ændring i den personkreds, som udsteder skal medtage på insiderlisten. Efter de gældende regler skal insiderlisterne kun omfatte personer, der regelmæssigt kommer i besiddelse af intern viden. Efter de foreslåede regler skal listen omfatte enhver person, der arbejder for udsteder, som har adgang til intern viden. En person skal derfor anføres på listen, uanset om den pågældende person regelmæssigt har adgang til intern viden, eller om personen alene har haft adgang til intern viden i et enkelt tilfælde. Denne udvidelse af den omfattede personkreds er nødvendig for at leve op til kravene i markedsmissbrugsdirektivet.

Endvidere følger der af den foreslåede bestemmelse en pligt for udsteder til løbende at opdatere listen. Pligten til ajourføring af insiderlisten betyder, at en person alene skal figurere på listen, så længe den pågældende person har adgang til intern viden. Personer, der alene har adgang til intern viden i enkeltstående tilfælde, skal derfor fjernes fra listen, når de oplysninger, som de pågældende personer har haft adgang til, er offentliggjort. Personer med regelmæssig adgang

til intern viden skal være anført på listen, så længe de pågældende personer har regelmæssig adgang til intern viden.

Efter den foreslåede bestemmelse i *stk. 4, 2. pkt.*, gælder pligten til at udarbejde insiderlister også for fysiske og juridiske personer, der handler på vegne af en udsteder som nævnt i bestemmelsens 1. pkt. eller for en sådan udsteders regning. Dette er en udvidelse i forhold til den gældende bestemmelse i lovens § 37, stk. 1, 2. pkt., der alene gælder for udstedere. Bestemmelsen vil kunne få betydning for f.eks. advokater, revisorer eller værdipapirhandlere, der handler på vegne af udstedere, og som derigennem opnår adgang til intern viden.

Den foreslåede bestemmelse i *stk. 4, 3. pkt.*, viderefører den gældende regel i lovens § 37, stk. 1, 3. pkt., hvorefter de personer, der omfattes af insiderlisterne, skal orienteres herom.

Med den foreslåede bestemmelse i *stk. 4, 4. pkt.*, gennemføres dele af markedsmissbrugsdirektivets artikel 7. I bestemmelsen er det præciseret, at pligten til at oprette og ajourføre insiderlister ikke gælder for en suveræn stat, en sådan stats centralbank, Det Europæiske system af Centralbanker eller den, der handler på disses vegne, når udstedelsen af værdipapirer sker som et led i vedkommendes pengepolitik, valutapolitik eller gældsforvaltningspolitik. Det forhold, at der udstedes statsobligationer, medfører således ikke, at der påhviler den danske stat eller Danmarks Nationalbank nogen pligt til at udarbejde insiderlister.

Forslaget til bestemmelsen i *stk. 5* gennemfører dele af markedsmissbrugsdirektivets artikel 6, stk. 3, tredje afsnit. Bestemmelsen svarer til den gældende regel i lovens § 37 a, stk. 3.

Forslaget til *stk. 6, 1. pkt.*, gennemfører markedsmissbrugsdirektivets artikel 6, stk. 9. Med den foreslåede bestemmelse fastsættes regler om underretningspligt for værdipapirhandlere og deres ansatte, der gennemfører transaktioner, som med rimelighed kan antages at udgøre en overtrædelse af forbuddet mod insiderhandel i lovens § 35, stk. 1, eller forbuddet mod kursmanipulation i lovens § 39, stk. 1. Formålet med de foreslåede regler er at styrke efterforskningen af sager om insiderhandel og kursmanipulation. Lignende regler om underretningspligt gælder allerede i dag i forhold til transaktioner, hvor der er mistanke om, at transaktionen har tilknytning til hvidvaskning af penge, jf. § 10 og 12 i lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvaskning af penge og finansiering af terrorisme (»hvidvaskloven«). Underretningspligten er bødelagt, jf. forslaget til § 93, stk. 1, 1. pkt. Underretning skal efter forslaget ske til Finanstilsynet, idet