

§ 42 e

Det foreslås, at der i relation til optagelse af værdipapirer til handel på en alternativ markedsplads fastsættes en regel, der svarer til §§ 26 a og 42 a, således som disse bestemmelser foreslås affattet i forslaget § 1, nr. 10 og 21.

Det foreslås således, at det er Finanstilsynet, der træffer beslutning om optagelse samt sletning, såfremt en dansk eller udenlandsk fondsbørs, autoriseret markedsplads eller et tilsvarende reguleret marked eller en alternativ markedsplads søger om optagelse til handel af sine værdipapirer på en alternativ markedsplads. Baggrunden er, at den pågældende alternative markedsplads, hvor værdipapirerne søges optaget, ud fra et konkurrencemæssigt og et tilsynsmæssigt hensyn ikke selv bør træffe afgørelse i denne type sager.

For så vidt angår udtrykket »eller et tilsvarende reguleret marked« bemærkes det, at et reguleret marked i Danmark på nuværende tidspunkt alene kan være en fondsbørs eller en autoriseret markedsplads. Der er således taget højde for indførelsen af mulige nye typer markeder, der hverken er fondsbørser eller autoriserede markedspladser, ligesom tilføjelsen omfatter regulerede markeder i andre EU-medlemsstater, der hverken er fondsbørser eller autoriserede markedspladser.

Til nr. 23

I stk. 6 foreslås det, at en clearingcentral tillige skal opfylde reglerne i det foreslåede kapitel 11 a om alternative markedspladser, hvis den driver virksomhed som alternativ markedsplads. Den foreslåede bestemmelse svarer til den gældende § 53, stk. 5, i relation til clearingcentraler, der tillige driver virksomhed som autoriseret markedsplads.

Til nr. 24

I stk. 5 foreslås det, at en værdipapircentral tillige skal opfylde reglerne i det foreslåede kapitel 11 a om alternative markedspladser, hvis den driver virksomhed som alternativ markedsplads. Den foreslåede bestemmelse svarer til den gældende § 61, stk. 4, i relation til værdipapircentraler, der tillige driver virksomhed som autoriseret markedsplads.

Til nr. 25

Bestemmelsen i § 83 a, stk. 1, opregner visse af de bestemmelser i loven, som Finanstilsynet kan uddelegere til markedsvirksomheder. Det foreslås med ændringen, at den eksisterende adgang for Finanstilsynet til at kunne delegere godkendelsen af prospekter til fondsbørser udvides til også at omfatte autoriserede markedspladser og alternative markedspladser. Den eksisterende bestemmelse er i dag udnyttet således, at

Københavns Fondsbørs A/S har fået uddelegeret prospektgodkendelsen for så vidt angår prospekter for værdipapirer, der søges optaget til notering på Københavns Fondsbørs A/S. Ændringen vil betyde, at markedspladser, omfattet af § 7, kan tildeles kompetence til at godkende prospekter på samme måde som fondsbørser kan det i dag. Ændringen foreslås for at sikre, at markedspladser omfattet af § 7 stilles lige. Det er intentionen, at delegationsadgangen alene udnyttes, såfremt den pågældende fondsbørs, autoriserede markedsplads eller alternative markedsplads skønnes at have forudsætning for at løse opgaven, herunder er i besiddelse af de nødvendige kompetencer og ressourcer til at kunne løfte en sådan opgave. En delegation til en markedsplads vil kræve indgåelse af en aftale mellem Finanstilsynet og det pågældende marked, og delegationsadgangen vil således ikke blive udnyttet automatisk. Det vil ligeledes være en forudsætning, at begge parter ønsker at indgå en aftale herom. Endelig vil det være en væsentlig forudsætning for delegation, at der alene delegeres kompetence til at godkende prospekter i forbindelse med et værdipapirs optagelse til notering eller handel på den markedsplads, som der delegeres til eller i forbindelse med optagelse til notering eller handel på en markedsplads, der er ejet eller drevet af den pågældende markedsplads. Det sikres således, at en markedsplads ikke tildeles kompetence til at godkende prospekter i forbindelse med optagelse til handel eller notering af et værdipapir på en konkurrerende markedsplads. En gennemførelse af lovforslaget vil medføre et behov for en ændring af den eksisterende bekendtgørelse nr. 354 af 15. maj 2003 om delegation af beføjelser til Københavns Fondsbørs A/S og Dansk Autoriseret Markedsplads A/S.

Det foreslås endvidere, at bestemmelsen udvides til at angå godkendelse af alle typer prospekter omfattet af lov om værdipapirhandel. Efter de gældende regler kan alene kompetencen til at godkende børsprospekter og prospekter vedrørende offentlige udbud over 2.500.000 EUR omfattet af § 23, delegeres. Med den foreslåede ændring omfattes endvidere prospekter i forbindelse med offentlige udbud omfattet af værdipapirhandelslovens kapitel 12. Denne udvidelse af området for delegation skal ses i lyset af, at optagelse til handel af et værdipapir på eksempelvis en alternativ markedsplads kan udløse prospektpligt efter reglerne i kapitel 12. Dertil kommer, at kravene til prospekter omfattet af kapitel 12 er lempeligere end kravene til prospekter efter § 23. Generelt vil det være en forudsætning for indgåelse af aftale om delegation vedrørende godkendelse af prospekter, at delegationen begrænses til at angå præcis de godkendelses-