

## F. t. 1. vedr. værdipapirhandel m.v.

te sanktioner ved bekendtgørelse opnås en hensigtsmæssig fleksibilitet i forhold til Kommissionens mulighed for at udstede nye forordninger, herunder til ændring af eksisterende forordninger. Håndhævelse af sådanne forordninger vil således ikke kræve efterfølgende lovændringer.

Til nr. 119

Ændringen er en konsekvens af lovforslagets § 1, nr. 118.

*Til § 2*

Til nr. 1

De foreslåede ændringer i nærværende paragraf er konsekvensrettelser som følge af de ændringer, som MiFID-direktivet afstedkommer. Idet ændringerne i lov om værdipapirhandel m.v. foranlediget af gennemsigtighedsdirektivet træder i kraft den 20. januar 2007, mens ændringerne foranlediget af MiFID-direktivet træder i kraft 1. november 2006, jf. lovforslagets § 21, vil der være en periode, hvor lovens nugældende termer så som "fondsbørser" og "autoriserede markedspladser" fortsat er gældende. Disse termer ændres først ved ikrafttræden af lovændringerne som følge af MiFID-direktivet. Af lovtekniske årsager placeres de ændringer, som MiFID-direktivet indebærer i en række af de foreslåede ændringer i lovforslagets § 1 derfor i en selvstændig paragraf i lovforslaget.

De foreslåede ændringer i nr. 1 er konsekvensændringer som følge af ændringen vedrørende fondsbørser og autoriserede markedspladser, jf. forslaget til lovens § 7, stk. 1, jf. lovforslagets § 1, nr. 9, og ændringen vedrørende alternative markedspladser, jf. forslaget til lovens § 7 a, stk. 2, i lovforslagets § 1, nr. 11.

Til nr. 2-5

Der er tale om konsekvensændringer som følge af den foreslåede affattelse af § 2 i lov om værdipapirhandel m.v., jf. forslaget § 1, nr. 6.

Til nr. 6

Det foreslås at ændre direktivhenvisningen som følge af gennemførelsen af MiFID-direktivet, som erstatter direktiv 93/22/EØF (investeringsservicedirektivet). Der tilsigtes ingen indholdsmæssige ændringer.

Til nr. 7

De foreslåede ændringer til bestemmelsen om bødestraf i lovens § 93, stk. 1, er primært en følge af gennemførelsen af MiFID-direktivet, og de ændringer i lovens bestemmelser, som følger heraf. For at kunne håndhæve de nye pligter, som direktivet indfører, er

det nødvendigt, bl.a. at kunne straffe overtrædelser af disse regler. Herudover foreslås enkelte præciseringer i straffebestemmelsen, for at sikre en ensartet håndhævelse af overtrædelser af lovens bestemmelser.

Der foreslås indført bødestraf for overtrædelser af den foreslåede nye § 10, stk. 8, jf. forslaget § 1, nr. 16. Bestemmelsen omhandler pligten til at underrette offentligheden om identiteten på personer, der eventuelt er i en position, hvor de kan udøve betydelig indflydelse på ledelsen af et reguleret marked.

Det foreslås endvidere, at der fastsættes bødestraf for overtrædelse af de pligter, der i forbindelse med gennemførelse af MiFID-direktivet pålægges operatører af regulerede markeder i § 16, stk. 2, 3. pkt., og stk. 3, § 18, § 18 a, stk. 1 og 2, § 18 b, stk. 1, 2 og stk. 3, 2. og 3. pkt., og § 19, jf. forslaget § 1, nr. 33, om drift af regulerede markeder samt § 20, stk. 4, 2. pkt., stk. 5 og stk. 6, 1. pkt., om adgang til regulerede markeder, jf. forslaget § 1, nr. 34. Der er hovedsagelig tale om præciseringer af muligheden for at sanktionere på området, da pligterne i bestemmelserne i vid udstrækning allerede følger af de gældende regler. Fondsbørser og autoriserede markedspladser og deres ledelsers overtrædelse af de gældende § 18, stk. 1 og 2, og § 41, stk. 1-3, om drift af markederne kan i dag alene straffes ved grov eller gentagen overtrædelse. I forhold til de gældende regler er der således tale om en skærpelse. Endvidere indføres i § 16, stk. 2, en ny eneret og pligt til at anvende betegnelsen »reguleret marked« m.v. Med henblik på en effektiv håndhævelse af bestemmelsen foreslås overtrædelse af denne eneret straffebelagt.

Herudover foreslås der indført bødestraf for overtrædelse af den foreslåede § 21, stk. 1-4, jf. lovforslagets § 1, nr. 36. Den foreslåede bestemmelse gennemfører de krav i MiFID-direktivet, som stilles til operatører af regulerede markeder i forbindelse med optagelse af værdipapirer til handel og sletning og suspension af værdipapirer fra handel samt til personer, der foranlediger optagelse af værdipapirer til handel.

Det foreslås endvidere at bibeholde bødestraf for overtrædelse af de eksisterende pligter, der påhviler værdipapirhandlere samt indføre bødestraf for overtrædelse af de regler i den foreslåede nye affattelse af kapitel 9, der gennemfører bestemmelser i MiFID-direktivet om værdipapirhandlers pligt til indberetning af transaktioner, jf. § 33, stk. 2 og 4, og offentliggørelse af priser og transaktioner, jf. § 33 a, stk. 1 og 2, og § 33 b, stk. 1, jf. lovforslagets § 1, nr. 64.

Som det gør sig gældende for de regulerede markeder, nødvendiggør en effektiv anvendelse af reglerne