

Til nr. 72

Der er tale om en konsekvensændring som følge af ændringen af § 361, stk. 1, jf. forslagens § 3, nr. 67.

Til nr. 73

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse som følge af den foreslåede ændring i lovens § 39, stk. 6, jf. forslagens § 3, nr. 28.

Til nr. 74

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse som følge af den foreslåede ændring af lovens § 226, stk. 5, jf. forslagens § 3, nr. 53.

Til nr. 75

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse som følge af de foreslåede nye bestemmelser i loven, §§ 343 a, 343 f og § 343 j, jf. forslagens § 3, nr. 55.

Til nr. 76

Med den foreslåede ændring præciseres det, at det alene er overtrædelser af § 57 a, stk. 1, der kan straffes med bøde.

Til nr. 77

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse som følge af den foreslåede ændring af lovens § 72, jf. forslagens § 3, nr. 30.

Til nr. 78

De foreslåede ændringer er en konsekvens af ændringen i § 3 nr. 57 og 64.

Til nr. 79

Den foreslåede ændring er en konsekvens af den foreslåede ændring i forslagens § 1, nr. 33, hvorefter fondsbørser og autoriserede markedspladser fremover betegnes regulerede markeder.

Til nr. 80

Den foreslåede ændring er en konsekvens af ændringen i § 3 nr. 45.

Til nr. 81

Det foreslås, at lovens *bilag 4, afsnit A og B*, ændres, både i sin opbygning og i sin ordlyd, så det afspejler og gennemfører bilag I, afsnit A og B i MiFID-direktivet. Udover de ændringer, som er nødvendige for at gennemføre MiFID-direktivet, er der ikke tilsigtet nogen ændring i forhold til de gældende regler og den gældende praksis på området.

Bilagets afsnit A indeholder kerneaktiviteter for værdipapirhandlere, mens afsnit B indeholder de accessoriske (tilknyttede) aktiviteter. Kerneaktiviteterne

er de aktiviteter, der kræves tilladelse til, mens der ikke kræves tilladelse til accessoriske aktiviteter.

Forslagets afsnit A, nr. 1 a, svarer til den gældende afsnit A, nr. 1 a, forslagens afsnit A, nr. 1 b, svarer til den gældende afsnit A, nr. 1 c, forslagens afsnit A, nr. 2, svarer til den gældende afsnit A, nr. 1 b, forslagens afsnit A, nr. 3, svarer til det gældende afsnit A, nr. 2, forslagens afsnit A, nr. 4, svarer til det gældende afsnit B, nr. 5, forslagens afsnit A, nr. 6, svarer til dels til den gældende afsnit A, nr. 4, forslagens afsnit A, nr. 7, svarer til dels til den gældende afsnit A, nr. 4, forslagens afsnit A, nr. 8, er ny og forslagens afsnit A, nr. 9, svarer til den gældende afsnit A, nr. 5, idet der dog er tilføjet depotvirksomhed og tilknyttede tjenesteydelser, som f.eks. sikkerhedsstillelse/likviditetspleje.

Forslagets afsnit B, nr. 1-3, svarer til den gældende afsnit B, nr. 1-3, mens forslagens afsnit B, nr. 4, svarer til den gældende afsnit B, nr. 6, og forslagens afsnit B, nr. 6, svarer til den gældende afsnit B, nr. 4. Endelig er forslagens afsnit B, nr. 5, og forslagens afsnit B, nr. 7, nye.

Som noget nyt er investeringsrådgivning medtaget som en kerneaktivitet i bilagets *afsnit A, nr. 5*, som en investeringsservice, der kræver tilladelse som værdipapirhandler. Efter de gældende regler er investeringsrådgivning en accessorisk (tilknyttet) aktivitet, som ikke kræver særskilt tilladelse. Helt generel information om finansielle instrumenter er ikke omfattet af begrebet investeringsrådgivning. Det forudsætter imidlertid, at informationsaktiviteten ikke har til formål at hjælpe kunden med at indgå eller opfylde en aftale om investeringsservice eller om et finansielt instrument.

Konsekvenserne af, at investeringsrådgivning omfattes af begrebet investeringsservice, er, at investeringsrådgivere skal have tilladelse og opfylde løbende forpligtelser, som nærmere angivet i direktivet, herunder regler om god skik og håndtering af interessekonflikter. Investeringsrådgivere vil endvidere opnå det »europæiske pas«, dvs. investeringsrådgivere vil kunne udøve grænseoverskridende virksomhed på baggrund af tilladelse hertil i hjemlandet.

Investeringselskaber vil kunne yde investeringsrådgivning sideløbende med andre tjenesteydelser. Eventuelle interessekonflikter, der opstår i den forbindelse, håndteres gennem forslagens regler om styring af interessekonflikter.

Som noget nyt er drift af multilaterale handelsfaciliteter medtaget som en kerneaktivitet, som værdipa-