



Folketingets Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalg

ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTEREN

4. maj 2016

Besvarelse af spørgsmål 1 ad L 159 stillet af udvalget den 14. april 2016.

ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTERIET

Spørgsmål:

På hvilke områder medfører forordningen om markedsmisbrug og lovforslagets gennemførelse heraf skærpedelser i forhold til gældende regler?

Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Svar:

Med forordningen om markedsmisbrug skabes der mere ensartede og stærkere rammer til imødegåelse af markedsmisbrug på de finansielle markeder.

Tlf. 33 92 33 50
Fax. 33 12 37 78
CVR-nr. 10092485
EAN nr. 5798000026001
evm@evm.dk
www.evm.dk

Baggrunden er, at den finansielle krise viste, at der var en række svagheder i de finansielle markeders virkemåde og gennemsigtighed, og at der var behov for at styrke reguleringen af markederne for finansielle instrumenter.

Markedsmisbrugsforordningen er umiddelbart gældende i Danmark. Der er imidlertid enkelte dele af forordningen, der kræver gennemførelse i national lovgivning, og som gennemføres med lovforslag L 159. Såfremt der i forbindelse med gennemførelsen har været en valgmulighed, er den mest lempelige mulighed valgt.

Nedenfor følger en oversigt over de stramninger i forhold til gældende ret, som efter forordningen er umiddelbart gældende i Danmark. Endvidere følger en oversigt over de stramninger, som gennemføres med L 159 som følge af markedsmisbrugsforordningen.

Stramninger som følge af markedsmisbrugsforordningen som er umiddelbart gældende i Danmark:

Anvendelsesområde

- Udvidet anvendelsesområde fra at gælde finansielle instrumenter, der er optaget til handel på de regulerede markeder, til også at omfatte finansielle instrumenter på en multilateral handelsfacilitet (MHF), en organiseret handelsfacilitet (OHF), auktioner på en auktionsplatform, afledte instrumenter, emissionskvoter og manipulation af benchmarks.

Markedssonderinger

- Markedssonderinger er kommunikation mellem en sælger af finansielle instrumenter og én eller flere potentielle investorer forud for offentliggørelsen af en transaktion. Formålet er at vurdere potentielle investorers interesse i en mulig transaktion såvel som dens kursfastsættelse, størrelse og strukturering. Med forordningen indføres et nyt regime herfor med nye proceskrav, herunder krav til dokumentation og forretningsgange.

Definition af insiderhandel

- Definitionen af insiderhandel er blevet præciseret, således at det med de nye regler bliver tydeligere, at hvis man giver tips i forbindelse med en insiderhandel, vil man kunne blive omfattet af forbuddet mod insiderhandel.

Insiderlister

- Flere skal udarbejde insiderlister, idet de gælder alle markedspladser. Samtidig indføres der krav til formatet for insiderlisten, der bliver ens på tværs af EU, der indebærer en større detaljeringsgrad for hvilke oplysninger, der skal medtages. Insiderlisten skal løbende holdes opdateret.

Ledende medarbejderes indberetning af transaktioner

- Flere finansielle instrumenter er omfattet af flagningsforpligtelsen. Der skal endvidere nu indberettes til både Finanstilsynet og udstederen. Fristen for indberetning til Finanstilsynet og udstederen er ændret til straks og senest tre arbejdsdage. Desuden krav om en lukket periode på 30 dage op til en regnskabsmeddelelse, hvor den ledende medarbejder ikke må handle. Endelig indføres der nye underretnings- og dokumentationskrav henvendt til både udstederen og den ledende medarbejder.

Udsættelse af offentliggørelse af intern viden

- Den nuværende adgang til at udsætte offentliggørelse af intern viden bibeholdes. Der indføres et nyt krav om, hvornår udstederne skal underrette Finanstilsynet om udsættelse af offentliggørelse af intern viden.

Forebyggelse og afsløring af markedsmisbrug

- Øget overvågningsforpligtelse for banker eller andre, der organiserer eller gennemfører handler.

Investeringsanalyser

- Flere detaljerede regler om, hvad analytikeren skal forholde sig til ved udarbejdelsen af investeringsanalyser og hvilke oplysninger der skal offentliggøres.

Stramninger som gennemføres med L 159 som følge af markedsmisbrugsforordningen:*Whistleblowerordning*

- Der skal indføres passende interne procedurer til indberetning af overtrædelser af markedsmisbrugsforordningen.
- Kredsen af medarbejdere beskyttet mod forskelsbehandling udvides fra kun at omfatte ansatte i tilsynsbelagte virksomheder til at omfatte ansatte i alle virksomheder.

Redegørelse om udsættelse af intern viden

- Der skal efter forordningen udarbejdes en redegørelse om udsættelse af offentliggørelse af intern viden. Muligheden i forordningen til kun at kræve indsendelse til Finanstilsynet på anmodning benyttes med lovforslaget.

Offentliggørelse af Finanstilsynets reaktioner

- Samtlige sager i relation til Finanstilsynets offentliggørelse af reaktioner i forbindelse med overtrædelser af markedsmisbrugsforordningen skal som udgangspunkt offentliggøres. Oplysningerne kan anonymiseres, såfremt der er nogle bestemte hensyn, der taler herfor, herunder proportionalitet.

Med venlig hilsen

Troels Lund Poulsen