



Finanstilsynet

Til organisationer og myndigheder anført på vedlagte høringsliste

14. december 2016

J.nr. 1911-0063

/CTN

Høring

Finanstilsynet sender hermed udkast til to lovforslag i offentlig høring.

Lovforslagene har til formål at gennemføre Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter (herefter MiFID II) og bestemmelser i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter (herefter MiFIR), der kræver national gennemførelse.

Der er tale om udkast til forslag til lov om kapitalmarkeder og udkast til et samlelovsforslag som følge af den nye kapitalmarkedslov (forslag til lov om ændring af lov om finansiell virksomhed, lov om finansielle rådgivere og forskellige andre love (Gennemførelse af direktiv om markeder for finansielle instrumenter (MiFID II) og ændringer som følge af forordning om markeder for finansielle instrumenter (MiFIR) m.v.).

Udkast til forslag til lov om kapitalmarkeder skal fra 1. januar 2018 afløse lov om værdipapirhandel m.v. Sammen med samlelovsforslaget gennemfører den nye kapitalmarkedslov MiFID II og bestemmelser i MiFIR, der kræver national gennemførelse.

Formålet med MiFID II og MiFIR er at øge handelsgennemsigtigheden til fordel for investorerne, styrke forbrugerbeskyttelsesniveauet og skabe bedre konkurrence mellem de aktører, der er til stede på kapitalmarkederne.

Lovforslagene vurderes at være de mest betydningsfulde reguleringsinitiativer inden for kapitalmarkedsområdet siden gennemførelsen af Børsreform II, der dannede grundlag for udarbejdelsen af lov om værdipapirhandel m.v. i 1995.

Lovforslagene var i offentlig høring i perioden fra den 16. november til den 21. december 2015 sammen med et lovforslag, der indeholdt de nødvendige ændringer i lov om værdipapirhandel m.v. som følge af markedsmisbrugsforordningen. Sidstnævnte lovforslag blev vedtaget i juni 2016 (lov nr. 632 af 8. juni 2016). Efter høringen blev datoen for gennemførelsen af MiFID II og MiFIR

ændret fra 3. januar 2017 til 3. januar 2018, hvorfor fremsættelse af lovforslagene blev udskudt.

Siden den offentlige høring i slutningen af 2015 er arbejdet med lovforslagene fortsat. For at vejlede læserne i forhold til udkastet til lov om kapitalmarkeder er der vedlagt en guide over de væsentligste ændringer i forhold til det udkast, der blev sendt i høring i 2015. For så vidt angår udkast til samlelovsforslag er den væsentligste ændring, at forslaget om forbud mod tredjepartsbetalinger i forbindelse med uafhængig rådgivning samt porteføljepleje- og puljeordninger i stedet blev fremsat og vedtaget sammen med lov nr. 632 af 8. juni 2016.

Finanstilsynet modtager gerne bemærkninger til lovforslagene, før de skal behandles i Folketinget. Finanstilsynet skal bede om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslagene **senest mandag den 16. januar 2017 kl. 10:00**. Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til Finanstilsynet, Juridisk kontor, Århusgade 110, 2100 København Ø, eller pr. e-mail til hoeringer@ftnet.dk med kopi til ctn@ftnet.dk.

Eventuelle spørgsmål til lovforslagene kan rettes til specialkonsulent Christina Thorup Sand på tlf. 33 55 82 95 (forslag til samlelov) eller chefkonsulent Majken Bang Ditlevsen på tlf. 33 55 82 51 (forslag til lov om kapitalmarkeder).

Med venlig hilsen

Christina Thorup Sand