

Til nr. 47

Den foreslåede bestemmelse er en konsekvens af harmonisering af reglerne om straf i forhold til lov om finansiel virksomhed. Forældelsesfristen på 5 år er en forlængelse af fristen i forhold til den almindelige regel på 2 år, jf. straffelovens § 93, stk. 1, nr. 1. Den forlængede forældelsesfrist er begrundet i, at en række overtrædelser først opdages ved undersøgelser i forningerne. Da Finanstilsynets undersøgelser ofte sker med mere end 2 års interval, kan der være indtruffet forældelse ved opdagelsen af disse overtrædelser. Der henvises i øvrigt til bemærkningerne til § 372, stk. 6.

Til § 425

Til nr. 1

Bestemmelsen fastlægger, hvad der er omfattet af loven ud over værdipapirhandel som defineret i stk. 2. Registrerede betalingssystemer er ligeledes omfattet af loven og bør derfor nævnes i stk. 3.

Til nr. 2

Bestemmelsen foreslås ophævet som en konsekvens af, at § 4 foreslås flyttet til § 20, stk. 3, nr. 2, i lov om finansiel virksomhed.

Til nr. 3

Den foreslåede bestemmelse skal bidrage til en øget smidiggørelse af mulighederne for at udveksle oplysninger elektronisk med henblik på at fremme digitaliseringen. Bestemmelsen svarer til forslaget § 6, hvorfor der henvises til disse bemærkninger.

Til nr. 4

Den foreslåede affattelse af § 4 er en konsekvens af, at bestemmelsen om værdipapirhandleres eneret til at tilbyde tjenesteydelser med værdipapirhandel på et erhvervs-mæssigt grundlag foreslås flyttet til lov om finansiel virksomhed.

De af værdipapirhandlerbegrebet omfattede virksomheder i *stk. 1* er som hidtil danske pengeinstitutter, fondsmægler-selskaber og realkreditinstitutter samt virksomheder, der har opnået tilladelse i et andet land i den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område. Endvidere omfatter værdipapirhandlerbegrebet filialer af kreditinstitutter og investeringsselskaber, hjemmehørende i et land uden for den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område (tredjelande), hvor filialen har opnået tilladelse her i landet i henhold til lov om finansiel virksomhed. Som noget nyt er udenlandske kreditinstitutter og investeringsselskaber, der er med-

delt tilladelse i et tredjeland, omfattet, såfremt de har opnået tilladelse til at udbyde tjenesteydelser her i landet. I forslaget foreslås indsat en bestemmelse, hvorefter sådanne virksomheder skal have Finanstilsynets tilladelse til at udøve grænsoverskridende tjenesteydelsesvirksomhed her i landet.

Det er fundet hensigtsmæssigt i *stk. 2* at præcisere, at udenlandske kreditinstitutter og investeringsselskaber, der ikke tilbyder tjenesteydelser med værdipapirer til investorer her i landet, men alene agerer her som medlemmer af en fondsbørs, de såkaldte *fermedlemmer*, er omfattet af værdipapirhandelslovens bestemmelser om værdipapirhandleres rettigheder og pligter.

Mens udenlandske virksomheder i *stk. 1* skal være omfattet af lov om finansiel virksomhed for at kunne tilbyde tjenesteydelser med værdipapirer til investorer her i landet, stilles der andre krav til virksomheder omfattet af *stk. 2*, hvis de *alene* skal være medlemmer af en fondsbørs eller være tilsluttet en værdipapircentral. Foruden at skulle have hjemlandets tilladelse til at drive kredit- eller investeringsvirksomhed er virksomhedernes medlemskab eller tilslutning efter værdipapirhandelslovens § 20, stk. 2, og § 64, stk. 3, således betinget af, at Finanstilsynets forudgående tilladelse til medlemskabet eller tilslutningsaftalen indhentes.

Såfremt virksomheder omfattet af *stk. 2* derimod agter at tilbyde tjenesteydelser med værdipapirer til investorer her i landet, omfattes virksomhederne af *stk. 1* og dermed af betingelserne herfor i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Til nr. 5

Bestemmelsen foreslås ophævet, da den erstattes af tilsvarende bestemmelser i lov om finansiel virksomhed.

Til nr. 6

Det er fundet hensigtsmæssigt at indsætte en definition af et registreret betalingssystem. Et registreret betalingssystem er herefter et betalingssystem, der på de betingelser, der fremgår af § 57 a, er registreret hos Finanstilsynet.

Til nr. 7 og 9

Forslaget er resultatet af udvalgsarbejdet i udvalget om ledelses- og spekulationssbestemmelserne, bestående af præsenteranter fra Økonomi- og Erhvervsministeriet, Danmarks Nationalbank, Finanstilsynet samt de finansielle virksomheders organisationer.

Forslaget ændrer det gældende spekulationsforbud i lov om værdipapirhandel m.v. § 12, stk. 3-5, og § 12 b, stk. 1 og 2, for så vidt angår den omfattede person-