



TEKNISK GENNEMGANG AF L 155 OG L 156,

APRIL 2017

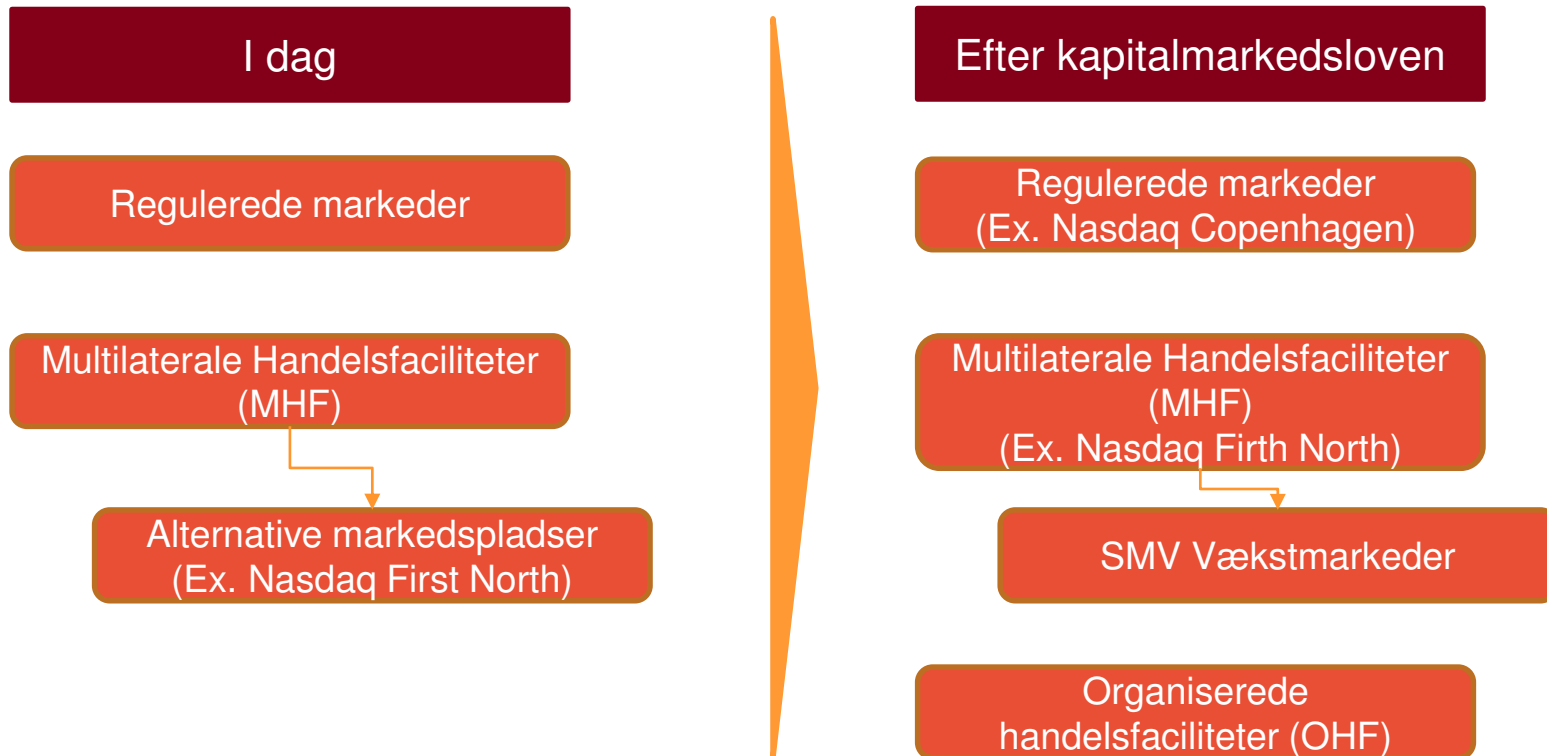
LOVFORSLAG L 155

Gennemførelse af MiFID II i dansk ret

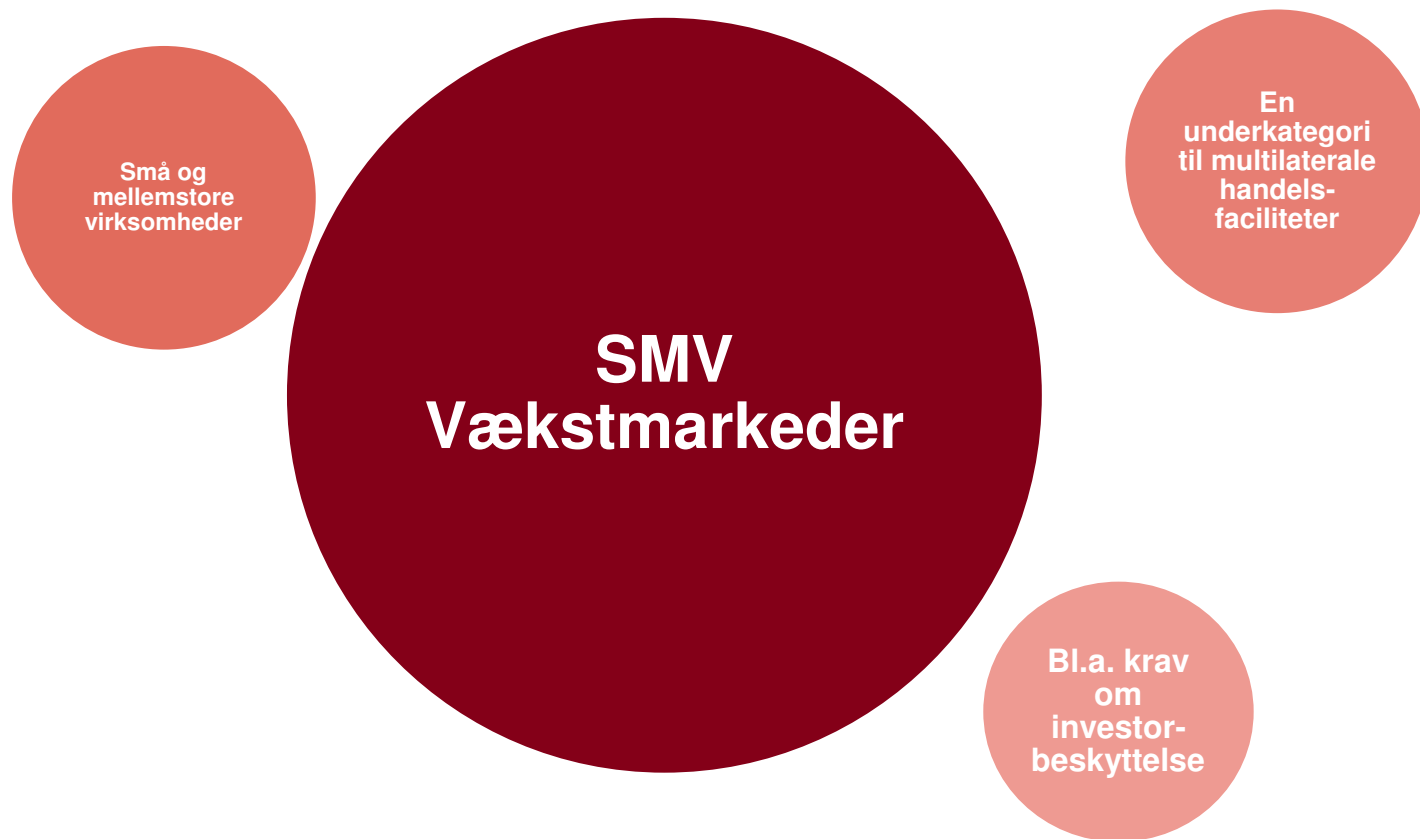
Revision af lov om værdipapirhandel m.v.

- Effektive og velfungerende markeder
- Øget investorbeskyttelse
- Forbedrede vilkår for kapitalfremskaffelse

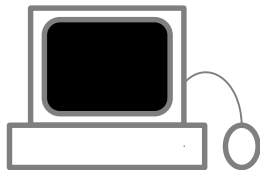
NYE TYPER AF MARKEDSPLADSER



SMV-VÆKSTMARKEDER



ALGORITMISK HANDEL



Markedsplads

Krav til investeringsselskaber, der udfører algoritmehandel

Effektive systemer og
risikoforanstaltninger

Forretningskontinuitet

Kontrol og overvågning

DATAINDBERETNINGSTJENESTER



Godkendte offentliggørelsesordninger

Offentliggør efterhandelsdata på vegne af værdipapirhandlere, når disse handler udenfor en markedsplads.



Godkendte indberetningsmekanismer

Leverer indberetningspligtige oplysninger til myndigheder. Bruges bl.a. til opklaring af markedsmisbrugssager.



Udbyder af konsolideret løbende handelsinformation

Indsamler efterhandelsdata fra markedspladser og APA'er og offentliggør disse i konsolideret form.

NYE KRAV TIL LEDELSEN

Styrket fokus på
forsvarlig og effektiv drift af
operatører af et reguleret marked og
udbydere af dataindberetningstjenester



TILSYNS- OG KONTROLBESØG



En af flere muligheder for at sikre overholdelse af reglerne og indgå i dialog med virksomhederne.

LOVFORSLAG L 156

Indeholder konsekvensændringer som følge af:

1) Gennemførelse af MiFID II i dansk ret

2) Ændringer som følge af forslag til lov om kapitalmarkeder og ophævelse af lov om værdipapirhandel m.v.

AFLØNNINGSREGLER

Ændringer i aflønningsreglerne for visse dele af den finansielle sektor

1) Virksomheder forpligtes til at sikre, at ansatte ikke aflønnes i strid med virksomhedens forpligtelse til at handle i kundernes bedste interesse.

2) Det gældende forbud mod variabel aflønning af ansatte knyttet til salgsmål overfor detailkunder videreføres.

Ens aflønningsregler på tværs af den finansielle sektor sikrer et ensartet beskyttelsesniveau for kunder, indskydere og investorer.

TILKNYTTTEDE AGENTER

