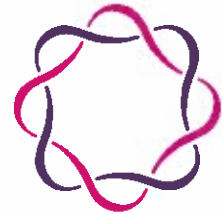


Finanstilsynet

Att.: Barbara Hoffmann Christiansen

Århusgade 110

2100 København Ø



**FINANS
DANMARK**

Værdipapirhandlers udførelse af ordrer

Resumé

Direktivnær implementering

Finanstilsynet har den 21. marts 2017 bedt Finans Danmark og Børsmæglerforeningen om bemærkninger til høringsudkast til bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer.

Det er vigtigt, at der sker en direktivnær implementering af MiFID II i Danmark således, at der skabes et level playing field, hvor de danske værdipapirhandlere konkurrerer på lige vilkår med værdipapirhandlerne i de andre EU-medlemsstater.

En direktivnær implementering sikrer en større klarhed og gennemsigtighed, når reglerne skal fortolkes. Ligesom risikoen for at der opstår nationale særfortolkninger af direktivets regler mindskes.

Finans Danmark ønsker derfor en direktivnær implementering af MiFID II.



**BØRSMÆGLER-
FORENINGEN**

Høringssvar

10. april 2017

Dok. nr. 567920-v1

Bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer

Generelle bemærkninger

Vi finder det vigtigt, at der med udkastet til bekendtgørelsen sker en direktivnær implementering af reglerne således, at der skabes et level playing field på tværs af EU-medlemsstaterne.

Da der kan komme fortolkningsbidrag fra ESMA, tager vi et generelt forbehold for, at der kan opstå spørgsmål eller bemærkninger til høringsudkastet, som ikke har været mulige at forudse på nuværende tidspunkt. Såfremt der kommer fortolkningsbidrag fra ESMA i form af Q&A's eller lignende, er det vigtigt, at Finanstilsynets ser nærmere på, hvad det betyder for de danske regler.

Specifikke bemærkninger

Ad § 1

MiFID II artikel 27, stk. 1, 2 og 4-7 samt artikel 28 foreslås implementeret i høringsudkastet til bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer.

Af MiFID II artikel 30, stk. 1, 1. afsnit, fremgår det, at "investeringsselskaber, der har tilladelse til at udføre ordrer for kunders regning og/eller handle for egen regning og/eller modtage og formidle ordrer, kan tilvejebringe eller indgå i transaktioner med godkendte modparter uden at være forpligtet til at opfylde de forpligtelser efter artikel 24, bortset fra stk. 4 og 5, artikel 25, bortset fra stk. 6, artikel 27 og artikel 28, stk. 1, i dette direktiv, der gælder for sådanne transaktioner eller for en accessorisk tjenesteydelse, der er direkte knyttet til sådanne transaktioner."

Undtagelsen for virksomheder, hvis kunder er godkendte modparter, jf. bilag 2 i bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel, i § 1, stk. 3, bør derfor udvides fra § 9, som implementerer artikel 28, stk. 1, til også at omfatte implementering af artikel 27, stk. 1, 2 og 4-7.

I henhold til stk. 4, finder bekendtgørelsen ikke anvendelse, "når virksomheder udfører transaktioner mellem medlemmer af en multilateral handelsfacilitet eller et reguleret marked her i landet eller i andre lande inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område."

Organiseret handelsfacilitet (OHF) bør også være en del af undtagelsen i stk. 4. Hvis en bank "møder" en af sine kunder på en OHF, som banken ikke er operatør

Høringssvar

10. april 2017

Doc. nr. 567920-v1



af, og handler med kunden på OHF'en, kan der ikke gælde et best execution krav. Der ses her bort fra, at selve OHF'en (operatøren) i et vist omfang har en best execution forpligtelse over for sine kunder.

Ad § 3

Vi finder det hensigtsmæssigt, hvis referencen til det engelske begreb "best execution" bevares i forbindelse med overskriften til § 3, da engelske begreb er det anvendte udtryk i daglig tale.

For at opnå en mere direktivnær implementering af MiFID II artikel 27 foreslår vi, at "rimelige foranstaltninger" i stk. 1 ændres til "tilstrækkelige forholdsregler".

Det foreslås, at der i stk. 3 indsættes "af det" mellem "vurderingen" og "bedst mulige resultat".

Derudover foreslår vi, at stk. 5 udgår, da denne anses for at være dækket af artikel 59 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565 af 25. april 2016.

Ad § 9

Vi foreslår, at "set" indsættes i første pkt. mellem "ordrer" og "i forhold", da derved opnås en mere direktivnær tekst. Ligesom ordlyden bliver mere klar ved at indsatte "set".

Ad § 11

I § 11, stk. 2, foreslår vi, at organiseret handelsfacilitet udgår, da man ikke kan handle aktier på en organiseret handelsfacilitet.

Såfremt I måtte have spørgsmål til ovenstående, er I naturligvis meget velkomne til at kontakte os.

Med venlig hilsen

Maria Birkvad

Direkte: +45 3370 1251

Mail: mbl@fida.dk

Høringssvar

10. april 2017

Dok. nr. 567720-v1



Finanstilsynet

Att.: Barbara Hoffmann Christiansen

Århusgade 110

2100 København Ø

bch@et.dkhoeringer@fnet.dk

Dato: 18. april 2017

Høring over bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer

Den danske Fondsmæglerforening har modtaget Finanstilsynets høring af 21. marts 2017 vedrørende ovennævnte forslag til bekendtgørelse.

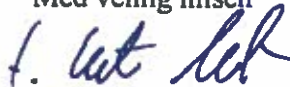
Som en generel betragtning vedrørende bekendtgørelsen bemærker foreningen, at Finanstilsynet lægger op til en direktivnær implementering, idet der dog i et vist omfang er sket sproglig- og strukturmæssig omskrivning af reglerne i MiFID 2's artikel 27, stk. 1, 2 og 4-7, samt artikel 28. Foreningen antager, at omskrivningen er sket for at give reglerne en mere logisk struktur og tilpasse sproget til kendte danske juridiske begreber. Dette har i sig selv forbedret reglernes læsbarhed sammenlignet med direktivets.

Foreningen bemærker dog samtidig, at denne tilgang øger risikoen for, at der over tid kan udvikle sig en anderledes og for danske virksomheder upraktisk og potentielt konkurrenceforvridende fortolkning og praksis for reglerne. Foreningen lægger i denne forbindelse til grund, at Finanstilsynet vil anvende de relevante guidelines m.v., som fremkommer fra ESMA med henblik på at sikre en direktivnær anvendelse af reglerne, uanset at de danske regler ikke på alle punkter har samme ordlyd som direktivets.

Foreningen bemærker, at anvendelsen af fælleseuropæiske guidelines på de danske regler i praksis besværliggøres af, at reglerne ikke alle steder ordlydsmæssigt følger direktivet, idet søgning på og fortolkning af termer i den danske lovgivning derfor først skal "oversættes" til direktivets terminologi.

Foreningen står selvsagt til rådighed, hvis Finanstilsynet har spørgsmål til dette høringssvar.

Med venlig hilsen

Marianne Settnes
bestyrelsesformand

Den danske Fondsmæglerforening

Børsen

1217 København K

Telefon 3374 6000

Telefax 3374 6001

www.fondsmæglerforeningen.dkinfo@fondsmæglerforeningen.dk

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Att.: Barbara Hoffmann Christiansen

København, den 18. april 2017

Høringssvar til bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer

Finanstilsynet har ved e-mail af 21. marts 2017 bedt om IFB's bemærkninger til udkast til bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer.

Vi takker for muligheden for at afgive bemærkninger.

Generelle bemærkninger

Da der kan komme fortolkningsbidrag fra ESMA i form af retningslinjer, Q&A's eller lignende, tager IFB forbehold for, at der på et senere tidspunkt kan være behov for at revurdere bekendtgørelsens ordlyd.

IFB finder det afgørende at sikre, at der sker en direktivnær implementering af reglerne om værdipapirhandlers udførelse af ordrer. Dermed skabes de bedst mulige rammer for at udbyde og forvalte investeringsfonde og fremme lige vilkår i konkurrencen. IFB finder det på den baggrund positivt, at der med det foreliggende udkast til bekendtgørelse i vid udstrækning er tale om en direktivnær implementering.

IFB skal som en generel bemærkning pege på, at det er vigtigt, at bekendtgørelsen anvender en konsekvent afgrænsning af de forskellige investeringsservice og aktiviteter, som investeringsselskaber kan få tilladelse til at udføre efter MiFID II-direktivet. Direktivet skelner i en lang række bestemmelser mellem de forskellige investeringsservices og aktiviteter, hvilket eksempelvis kommer til udtryk i opremsningen af aktiviteter i MiFID II-direktivets artikel 30, stk. 1, der nævner aktiviteterne "udføre ordrer for kunders regning", "handle for egen regning" og "modtage og formidle ordrer". Der er her tale om investeringsservice og aktiviteter nævnt i direktivets bilag I, afsnit A:

"1) Modtagelse og formidling af ordrer vedrørende et eller flere finansielle instrumenter"

"2) Udførelse af ordrer for kunders regning"

"3) Handel for egen regning"

Sondringen opretholdes i Kommissions delegerede forordning (EU) .../... af 25. april 2016 i artikel 64 og 65, hvor førstnævnte artikel gælder for investeringsselskaber "ved udførelsen af kundeordrer", og sidstnævnte gælder for investeringsselskaber, "når de formidler ordrer".

En tilsvarende sontring foreslås indført i bekendtgørelsen, da den generelt ikke skelner tydeligt mellem de investeringsservice og aktiviteter, som oplistes i MiFID II-direktivets bilag I, afsnit A. Det medfører, at bekendtgørelsens anvendelsesområde og bestemmelser ikke implementeres direktivnært på grund af den manglende afgrænsning af aktiviteter og services, hvilket heller ikke er i overensstemmelse med Kommissions delegerede forordning (EU) .../... af 25. april 2016. Det foreslås konsekvensrettet i hele bekendtgørelsen, jf. bemærkningerne til § 3, stk. 1, nedenfor.

Specifikke bemærkninger

IFB har nedenstående specifikke bemærkninger til bekendtgørelsen.

Ad § 1, stk. 3:

Bestemmelsen vedrører anvendelsesområdet i forhold til godkendte modparter.

Bekendtgørelsen gennemfører artikel 27 og artikel 28 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter (herefter "MiFID II"). Reguleringen suppleres af Kommissions delegerede forordning (EU) .../... af 25. april 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU for så vidt angår de organisatoriske krav til og vilkårene for drift af investeringsselskaber samt definitioner af begreber med henblik på nævnte direktiv (forordningen), der endnu ikke er trådt i kraft.

Det bør klart fremgå, at bekendtgørelsen ikke finder anvendelse for godkendte modparter med de undtagelser, som fremgår af artikel 30, stk. 1:

"Medlemsstaterne sikrer, at investeringsselskaber, der har tilladelse til at udføre ordrer for kunders regning og/eller handle for egen regning og/eller modtage og formidle ordrer, kan tilvejebringe eller indgå i transaktioner med godkendte modparter uden at være forpligtet til at opfylde de forpligtelser efter artikel 24, bortset fra stk. 4 og 5, artikel 25, bortset fra stk. 6, artikel 27 og artikel 28, stk. 1, i dette direktiv, der gælder for sådanne transaktioner eller for en accessorisk tjenesteydelse, der er direkte knyttet til sådanne transaktioner."

Således afgrænser bestemmelsen i artikel 30, stk. 1 i MiFID II's artikel 27 og 28's anvendelsesområde i forhold til godkendte modparter, hvor udgangspunktet er, at virksomhederne ikke er forpligtet til at opfylde forpligtelserne efter artikel 24, bortset fra stk. 4 og 5, artikel 25, bortset fra stk. 6, artikel 27 og artikel 28, stk. 1.

Dette udgangspunkt foreslås indarbejdet i § 1, stk. 3, der alene nævner, at § 9 i bekendtgørelsen ikke gælder for virksomheder, hvis kunder er godkendte modparter. Bekendtgørelsen angiver ikke andre bestemmelser, der ikke finder anvendelse for godkendte modparter. Efter IFB's opfattelse bør bestemmelserne i bl.a. bekendtgørelsens § 3 og § 4 tilsvarende ikke finde anvendelse i forhold til godkendte modparter.

Ad § 3, stk. 1:

I bekendtgørelsens § 3, stk. 1, foreslås ordene "rimelige foranstaltninger" i sætningen "En virksomhed skal ved udførelse af modtagne ordrer træffe alle rimelige foranstaltninger..." ændret til "tilstrækkelige forholdsregler", hvorved der anvendes samme ordlyd som i MiFID II's artikel 27, stk. 1.

Desuden foreslås § 3, stk. 1, ændret, så den afspejler ordlyden af MiFID II's artikel 27, stk. 1, som den gennemfører:

"Medlemsstaterne stiller krav om, at investeringsselskaber, når de udfører ordrer, træffer alle tilstrækkelige forholdsregler for at opnå det bedst mulige resultat for deres kunder, idet de tager hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningssandsynlighed, omfang, art og andre eventuelle overvejelser med relevans for udførelsen af ordren. Investeringsselskabet er dog, når der foreligger en specifik instruks fra kunden, altid forpligtet til at udføre ordren efter den specifikke instruks."

Bestemmelsen finder således anvendelse for investeringsselskaber, der udfører ordrer. Det fremgår ikke, at det også skal gælde i de tilfælde, hvor investeringsselskaber modtager og formidler ordrer. På den baggrund foreslås ordet "modtagne" slettet i bekendtgørelsens § 3, stk. 1. IFB henviser desuden til de generelle bemærkninger ovenfor.

Ad § 3, stk. 3:

Ordene "af det" foreslås tilføjet foran "bedste mulige resultat...".

Ad § 3, stk. 5:

Det foreslås, at bestemmelsen udgår, da stk. 5 er dækket af artikel 59 i Kommissions delegerede forordning (EU) .../... af 25. april 2016.

Ad § 4, stk. 1:

Det foreslås, at ordene "forretningsgange og systemer" ændres til ordlyden i direktivet, som anvender begrebet "ordninger".

Ad § 7, stk. 1:

Det foreslås, at ordet "forretningsgange" ændres til ordlyden i direktivet, som anvender begrebet "ordninger".

Såfremt I har spørgsmål eller lignende, er I naturligvis meget velkomne til at kontakte os.

Med venlig hilsen
Investeringsfondsbranchen

Nina Trolle Boldt
Chefjurist

Barbara Hoffmann Christiansen (FT)

Fra: Troels Hauer Holmberg <thh@fbr.dk>
Sendt: 18. april 2017 10:04
Til: Barbara Hoffmann Christiansen (FT)
Cc: Pia Saxild
Emne: SV: Høring over bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer

Sag: 142-0002
Sagsdokument: 53724

Til Finanstilsynet,

Forbrugerrådet Tænk har modtaget udkast til bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer i høring. Da der er tale om en direktivnær gennemførelse af de omhandlede regler, og da der ikke medfølger en vejledning eller bemærkninger til bekendtgørelsen, giver bekendtgørelsesudkastet ikke anledning til bemærkninger. Forbrugerrådet Tænk opfordrer til, at der udarbejdes en vejledning til bekendtgørelsen.

Med venlig hilsen

Troels Hauer Holmberg
Seniorøkonom / Senior Economic Adviser

T +45 7741 7724 / M +45 4194 7904 / taenk.dk
Fiolstræde 17 B / Postboks 2188 / 1017 København K

**Forbrugerrådet
Tænk**
Danish Consumer Council

Fra: Barbara Hoffmann Christiansen (FT) [<mailto:BCH@FTNET.DK>]

Sendt: 21. marts 2017 11:16

Til: Advokatrådet; Arbejdsmarkedets Erhvervssygdomssikring (AES), Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP; Beskæftigelsesministeriet; Børsmæglerforeningen; Danish Venture Capital and Private Equity Association; Danmarks Nationalbank; Dansk Erhverv; Dansk Industri; Dansk Investor Relations Forening - DIRF; Dansk Kredit Råd; Danske Advokater; Danske Regioner; Datatilsynet; Den Danske Finansanalytikerforening; Den danske Fondsmæglerforening; Energi-, Forsynings- og Klimaministeriet; Erhvervs- og Vækstministeriet; Erhvervsstyrelsen; Finanshuset i Fredensborg A/S; Finansiell Stabilitet A/S; Finansministeriet; Finansrådet – Danske Pengeinstitutters Forening; Forbrugerrådet Tænk Høring; Foreningen af Interne Revisorer; Foreningen af J.A.K. Pengeinstitutter; Foreningen Danske Revisorer; FOREX; Forsikring & Pension; Forsvarsministeriet; FSR – danske revisorer; Færøernes Hjemmestyre via Rigsombudsmanden på Færøerne; Garantiformuen; Grønlands Selvstyre via Rigsombudsmanden i Grønland; Investeringsfondsbranchen; Justitsministeriet; Kirkeministeriet; KommuneKredit; Kommunernes Landsforening; Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen; Kulturministeriet; Lokale Pengeinstitutter; Lønmodtagernes Dyrtidsfond (LD); Miljø- og Fødevareministeriet; Ministeriet for Børn, Undervisning og Ligestilling; Moderniseringsstyrelsen; NASDAQ Copenhagen A/S; Patent- og Varemærkestyrelsen; Realkreditforeningen; Realkreditrådet; Regionale Bankers Forening; Sikkerhedsstyrelsen; Skatteministeriet; Social- og Indenrigsministeriet; Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet; Statsministeriet; Sundheds- og Ældreministeriet; Søfartsstyrelsen; Transport- og Bygningsministeriet; Udbetaling Danmark; Uddannelses- og Forskningsministeriet; Udenrigsministeriet; Udlændinge-, Integrations- og Boligministeriet; VP Securities A/S; daf@shareholders.dk; rkr@rkr.dk; tim.nielsen@forexbank.dk

Cc: Jannie Bjørnlund Vachon(FT)

Emne: Høring over bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer

Finanstilsynet sender hermed bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer i offentlig høring.

Se venligst vedhæftede høringsbrev med bilag, høringsliste og udkast til bekendtgørelse.

Finanstilsynet skal anmode om at modtage eventuelle bemærkninger senest tirsdag den 18. april 2017 kl. 12.00.

Bemærkninger bedes sendt enten pr. e-mail til bch@ftnet.dk eller pr. post til Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, att.: Barbara Hoffmann Christiansen.

Eventuelle spørgsmål kan rettes til undertegnede på tlf. 61 93 07 15 eller e-mail bch@ftnet.dk.

Med venlig hilsen

Barbara Hoffmann Christiansen

Chefkonsulent, cand.jur.

Kontor for Kollektive Investeringer



Århusgade 110, 2100 København Ø
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00
Direkte tlf.: +45 61 93 07 15
mail: bch@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

Barbara Hoffmann Christiansen (FT)

Fra: Stine Ewald Larsen <stla@ufm.dk>
Sendt: 22. marts 2017 09:48
Til: Barbara Hoffmann Christiansen (FT)
Emne: VS: Høring over bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer
Vedhæftede filer: Bilag - MiFID II Level II - forordning.pdf; Høringsbrev.pdf; Høringsliste.pdf; Udkast til bekendtgørelse.pdf

Sag: 142-0002
Sagsdokument: 51754

Til Finanstilsynet
Uddannelses- og Forskningsministeriet har ikke bemærkninger til høringen.
Venlig hilsen
Stine Ewald Larsen

Stine Ewald Larsen
Specialkonsulent
Jura og Internationale forhold
Direkte telefon.: +45 7231 8067
E-mail: stla@ufm.dk
Uddannelses- og Forskningsministeriet
Departementet
Børsgade 4
DK-1215 København K
Telefon: +45 3392 9700
Fax: +45 3332 3501
E-mail: ufm@ufm.dk
www.ufm.dk

Fra: Barbara Hoffmann Christiansen (FT) [<mailto:BCH@FTNET.DK>]

Sendt: 21. marts 2017 11:16

Til: Advokatrådet; Arbejdsmarkedets Erhvervssygdomssikring (AES), Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP; BM Postkasse; Børsmæglerforeningen; Danish Venture Capital and Private Equity Association; Danmarks Nationalbank; Dansk Erhverv; Dansk Industri; Dansk Investor Relations Forening - DIRF; Dansk Kredit Råd; Danske Advokater; Danske Regioner; Datatilsynet; Den Danske Finansanalytikerforening; Den danske Fondsmæglerforening; EFKM - Energi-, Forsynings- og Klimaministeriet; 1-DEP Erhvervs- og Vækstministeriets officielle postkasse; Erhvervsstyrelsen; Finanshuset i Fredensborg A/S; Finansiell Stabilitet A/S; Finansministeriets postkasse; Finansrådet – Danske Pengeinstitutters Forening; Forbrugerrådet; Foreningen af Interne Revisorer; Foreningen af J.A.K. Pengeinstitutter; Foreningen Danske Revisorer; FOREX; Forsikring & Pension; Forsvarsministeriet; FSR – danske revisorer; Færøernes Hjemmestyre via Rigsombudsmanden på Færøerne; Garantiformuen; Grønlands Selvstyre via Rigsombudsmanden i Grønland; Investeringsfondsbranchen; Justitsministeriet; Kirkeministeriet; KommuneKredit; Kommunernes Landsforening; 1 - KFST Officiel hovedpostkasse; Kulturministeriet; Lokale Pengeinstitutter; Lønmodtagernes Dyrtidsfond (LD); Miljø- og Fødevareministeriets Departement; UVM - UVMIPPOST; Moderniseringsstyrelsen; NASDAQ Copenhagen A/S; Patent- og Varemærkestyrelsen; Realkreditforeningen; Realkreditrådet; Regionale Bankers Forening; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); Skatteministeriet; Social- og Indenrigsministeriet; Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet; Statsministeriet; Sundheds- og Ældreministeriet; Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS); Transport- og Bygningsministeriet; Udbetaling Danmark; UFM FP DEP - UFM Departement; Udenrigsministeriet; UIM Hovedpostkasse; VP Securities A/S; daf@shareholders.dk; rkr@rkr.dk; tim.nielsen@forexbank.dk

Cc: Jannie Bjørnlund Vachon(FT)

Emne: Høring over bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer

Finanstilsynet sender hermed bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer i offentlig høring. Se venligst vedhæftede høringsbrev med bilag, høringsliste og udkast til bekendtgørelse.

Finanstilsynet skal anmode om at modtage eventuelle bemærkninger senest **tirsdag den 18. april 2017 kl. 12.00**. Bemærkninger bedes sendt enten pr. e-mail til bch@ftnet.dk eller pr. post til Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, att.: Barbara Hoffmann Christiansen. Eventuelle spørgsmål kan rettes til undertegnede på tlf. 61 93 07 15 eller e-mail bch@ftnet.dk.

Med venlig hilsen

Barbara Hoffmann Christiansen

Chefkonsulent, cand.jur.

Kontor for Kollektive Investeringer



Aarhusgade 110, 2100 København Ø

Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00

Direkte tlf.: +45 61 93 07 15

mail: bch@ftnet.dk

www.finanstilsynet.dk

Barbara Hoffmann Christiansen (FT)

Fra: Daniel V.S. Sonne-Schmidt <dvsss@efkm.dk>
Sendt: 22. marts 2017 14:51
Til: Barbara Hoffmann Christiansen (FT)
Emne: Sv: Høring over bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer (KEMIN Id nr.: 583134)
Vedhæftede filer: Bilag - MiFID II Level II - forordning.pdf; Høringsbrev.pdf; Høringsliste.pdf; Udkast til bekendtgørelse.pdf
Sag: 142-0002
Sagsdokument: 51756

Til Finanstilsynet (under henvisning til J.nr. 142-0002)

Energi-, Forsynings- og Klimaministeriet har ingen bemærkninger til det fremsendte høringsmateriale.

Med venlig hilsen

Daniel V. S. Sonne-Schmidt
Student
Juridisk sekretariat

+ 45 4172 3845
dvsss@efkm.dk

Energi-, Forsynings- og Klimaministeriet

Stormgade 2-6
DK-1470 København K
www.efkm.dk

Til: Sikkerhedsstyrelsen (sik@sik.dk), Dansk Industri (di@di.dk), Søfartsstyrelsen (sfs@dma.dk), Danmarks Nationalbank (info@nationalbanken.dk), Patent- og Varemærkestyrelsen (pvs@dkpto.dk), Kommunernes Landsforening (kl@kl.dk), Danske Regioner (regioner@regioner.dk), Finansrådet (mail@finansraadet.dk), Danske Advokater (fagligt@danskeadvokater.dk), Dansk erhverv (info@danskerhverv.dk), Advokatsamfundet (samfund@advokatsamfundet.dk), Undervisningsministeriet (uvm@uvm.dk), Forsvarsministeriet (fmn@fmn.dk), Justitsministeriet (jm@jm.dk), Finansministeriet (fm@fm.dk), Forbrugerrådet (fbr@fbr.dk), Beskæftigelsesministeriet (bm@bm.dk), Kirkeministeriet (km@km.dk), Transportministeriet (trm@trm.dk), Udenrigsministeriet (um@um.dk), Statsministeriet (stm@stm.dk), Kulturministeriet (kum@kum.dk), Skatteministeriet (skm@skm.dk), dvca@dvca.dk (dvca@dvca.dk), fdr@fdr.dk (fdr@fdr.dk), daf@shareholders.dk (daf@shareholders.dk), info@fondsmaeglerforeningen.dk (info@fondsmaeglerforeningen.dk), 'dirf@dirf.dk' (dirf@dirf.dk), 'mail@finanshus.dk' (mail@finanshus.dk), sekretariatet@lopi.dk (sekretariatet@lopi.dk), rr@realkreditaadet.dk (rr@realkreditaadet.dk), Danske Revisorer (fsr@fsr.dk), Finansanalytiker (ddf@finansanalytiker.dk), Rigsombudsmanden i Grønland (ro@gl.stm.dk), ATP (pote@atp.dk), Regionale Banker (rbf@regionalebanker.dk), mail@dbmf.dk (mail@dbmf.dk), LD - Lønmodtagernes Dyrtidsfond (info@ld.dk), Realkreditforeningen (mail@realkreditforeningen.dk), 'mail@finansielstabilitet.dk' (mail@finansielstabilitet.dk), sim@sim.dk (sim@sim.dk), Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaq.com (Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaq.com), 'ipos@atp.dk' (ipos@atp.dk), Miljø- og Fødevareministeriets Departement (mfvm@mfvm.dk), UIM Hovedpostkasse (uim@uim.dk), em@em.dk (em@em.dk), Sekretariat@dk-r.dk (Sekretariat@dk-r.dk), FOREX (tim.nielsen@forexbank.dk), 'stella.yee-hansen@forexbank.dk' (stella.yee-hansen@forexbank.dk), 'gii@gii.dk' (gii@gii.dk), 'ane.marie.christensen@nordea.com' (ane.marie.christensen@nordea.com), 'andelskasseforeningen@jak.dk' (andelskasseforeningen@jak.dk), 'saoek@ankl.dk' (saoek@ankl.dk),

'vp@vp.dk' (vp@vp.dk), 'info@ifb.dk' (info@ifb.dk), 'kk@kommunekredit.dk' (kk@kommunekredit.dk), Energi-, Forsynings- og Klimaministeriet (efkm@efkm.dk), D-DEP - enhedspostkasse (ufm@ufm.dk), 'dt@datatilsynet.dk' (dt@datatilsynet.dk), Forsikring og Pension (fp@forsikringogpension.dk), Moderniseringsstyrelsen (modst@modst.dk), 'rkr@rkr.dk' (rkr@rkr.dk), Rigsombuddet (ro@fo.stm.dk), 'erst@erst.dk' (erst@erst.dk), 1 - KFST Officiel hovedpostkasse (kfst@kfst.dk), DEP Ministeriet for Sundhed og Forebyggelse (sum@sum.dk)

Cc: Jannie Bjørnlund Vachon(FT) (JJE@FTNET.DK)

Fra: Barbara Hoffmann Christiansen (FT) (BCH@FTNET.DK)

Titel: Høring over bekendtgørelse om værdipapirhandleres udførelse af ordrer

Sendt: 21-03-2017 11:15:55

Finanstilsynet sender hermed bekendtgørelse om værdipapirhandleres udførelse af ordrer i offentlig høring.

Se venligst vedhæftede høringsbrev med bilag, høringsliste og udkast til bekendtgørelse.

Finanstilsynet skal anmode om at modtage eventuelle bemærkninger senest tirsdag den 18. april 2017 kl. 12.00.

Bemærkninger bedes sendt enten pr. e-mail til bch@ftnet.dk eller pr. post til Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, att.: Barbara Hoffmann Christiansen.

Eventuelle spørgsmål kan rettes til undertegnede på tlf. 61 93 07 15 eller e-mail bch@ftnet.dk.

Med venlig hilsen

Barbara Hoffmann Christiansen

Chefkonsulent, cand.jur.

Kontor for Kollektive Investeringer



Århusgade 110, 2100 København Ø
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00
Direkte tlf.: +45 61 93 07 15
mail: bch@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

Barbara Hoffmann Christiansen (FT)

Fra: Justitsministeriet <jm@jm.dk>
Sendt: 23. marts 2017 11:32
Til: Barbara Hoffmann Christiansen (FT)
Emne: SV: Høring over bekendtgørelse om værdipapirhandleres udførelse af ordrer

Justitsministeriet har den 21. marts 2017 modtaget Finanstilsynets høring over bekendtgørelse om værdipapirhandleres udførelse af ordrer.

Justitsministeriet kan ikke umiddelbart konstatere, at udkastet giver anledning til spørgsmål vedrørende Justitsministeriets område. Hvis der imidlertid er bestemte spørgsmål i relation til udkastet, som Finanstilsynet ønsker, at Justitsministeriet forholder sig til, bedes dette snarest muligt præciseret over for Justitsministeriet.

Justitsministeriet foretager sig på det foreliggende grundlag ikke yderligere i anledning af høringen.

Med venlig hilsen

Mette Mølleschou Ewald
Overassistent


JUSTITS MINISTERIET
IT og Service
Slotsholmsgade 10
1216 København K
Tlf. direkte: 7226 8965
Tlf.: 7226 8400
www.justitsministeriet.dk
jm@jm.dk

Fra: Barbara Hoffmann Christiansen (FT) [mailto:BCH@FTNET.DK]

Sendt: 21. marts 2017 11:16

Til: Advokatrådet; Arbejdsmarkedets Erhvervssygdomssikring (AES), Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP; Beskæftigelsesmin.; Børsmæglerforeningen; Danish Venture Capital and Private Equity Association; Danmarks Nationalbank; Dansk Erhverv; Dansk Industri; Dansk Investor Relations Forening - DIRF; Dansk Kredit Råd; Danske Advokater; Danske Regioner; Datatilsynet; Den Danske Finansanalytikerforening; Den danske Fondsmæglerforening; Energi-, Forsynings- og Klimaministeriet; Erhvervs- og Vækstministeriet; Erhvervsstyrelsen; Finanshuset i Fredensborg A/S; Finansiell Stabilitet A/S; Finansministeriet; Finansrådet – Danske Pengeinstitutters Forening; Forbrugerrådet; Foreningen af Interne Revisorer; Foreningen af J.A.K. Pengeinstitutter; Foreningen Danske Revisorer; FOREX; Forsikring & Pension; Forsvarsministeriet; FSR – danske revisorer; Færøernes Hjemmestyre via Rigsombudsmanden på Færøerne; Garantiformuen; Grønlands Selvstyre via Rigsombudsmanden i Grønland; Investeringsfondsbranchen; Justitsministeriet; Kirkeministeriet; KommuneKredit; Kommunernes Landsforening; Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen; Kulturministeriet; Lokale Pengeinstitutter; Lønmodtagernes Dyrtidsfond (LD); Miljø- og Fødevareministeriet; Ministeriet for Børn, Undervisning og Ligestilling; Moderniseringsstyrelsen; NASDAQ Copenhagen A/S; Patent- og Varemærkestyrelsen; Realkreditforeningen; Realkreditrådet; Regionale Bankers Forening; Sikkerhedsstyrelsen; Skatteministeriet; Social- og Indenrigsministeriet; Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Krim.; Statsministeriet; Sundheds- og Ældreministeriet; Søfartsstyrelsen; Transport- og Bygningsministeriet; Udbetaling Danmark – international pension; Uddannelses- og Forskningsministeriet; Udenrigsministeriet; Udlændinge-, Integrations- og Boligministeriet; VP Securities A/S; daf@shareholders.dk; rkr@rkr.dk; tim.nielsen@forexbank.dk

Cc: Jannie Bjørnlund Vachon(FT)

Emne: Høring over bekendtgørelse om værdipapirhandleres udførelse af ordrer

Finanstilsynet sender hermed bekendtgørelse om værdipapirhandleres udførelse af ordrer i offentlig høring.

Se venligst vedhæftede høringsbrev med bilag, høringsliste og udkast til bekendtgørelse.

Finanstilsynet skal anmode om at modtage eventuelle bemærkninger senest tirsdag den 18. april 2017 kl. 12.00.

Bemærkninger bedes sendt enten pr. e-mail til bch@ftnet.dk eller pr. post til Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, att.: Barbara Hoffmann Christiansen.

Eventuelle spørgsmål kan rettes til undertegnede på tlf. 61 93 07 15 eller e-mail bch@ftnet.dk.

Med venlig hilsen

Barbara Hoffmann Christiansen

Chefkonsulent, cand.jur.

Kontor for Kollektive Investeringer



Århusgade 110, 2100 København Ø
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00
Direkte tlf.: +45 61 93 07 15
mail: bch@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Att.: Chefkonsulent, cand.jur. Barbara Hoffmann Christiansen

Pr. e-mail: bch@ftnet.dk

24. marts 2017

Høring over bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer

Tak for muligheden for at kommentere udkastet.

Vi har ingen bemærkninger i relation til regnskabs- og revisionsmæssige forhold.

Med venlig hilsen

Ole Steen Jørgensen
chefkonsulent

FSR – danske revisorer
Kronprinsessegade 8
DK - 1306 København K

Telefon +45 3393 9191
fsr@fsr.dk
www.fsr.dk

CVR. 55 09 72 16
Danske Bank
Reg. 4183
Konto nr. 2500102295

Barbara Hoffmann Christiansen (FT)

Fra: Andreas Spuur Jensen <ASJ@skm.dk>
Sendt: 24. marts 2017 13:45
Til: Barbara Hoffmann Christiansen (FT)
Emne: Svar vedrørende offentlig høring af bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer (SKM: 21345)

Sag: 142-0002
Sagsdokument: 51760

Til Barbara Hoffmann Christiansen,

Skatteministeriet har ingen bemærkninger til bekendtgørelsen.

Med venlig hilsen

Andreas Spuur Jensen
FM
Selskab, aktionær og erhverv

Tlf. +45 72376466
Mail ASJ@skm.dk



Skatteministeriet

Skatteministeriet/Ministry of Taxation
Nicolai Eigtveds Gade 28
DK 1402 - København K

Mail skm@skm.dk
Web www.skm.dk

Barbara Hoffmann Christiansen (FT)

Fra: Charlotte Wilsbech Andersen <cwa@kum.dk>
Sendt: 28. marts 2017 10:43
Til: Barbara Hoffmann Christiansen (FT)
Emne: VS: Høring over bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer
Vedhæftede filer: Bilag - MiFID II Level II - forordning.pdf; Høringsbrev.pdf; Høringsliste.pdf; Udkast til bekendtgørelse.pdf

Sag: 142-0002
Sagsdokument: 51762

Til orientering har Kulturministeriet ikke bemærkninger til den fremsendte høring.

Med venlig hilsen
Charlotte

Charlotte Wilsbech Andersen

Kontorfuldmægtig | 41 39 39 08

cwa@kum.dk | www.kum.dk



Fra: Barbara Hoffmann Christiansen (FT) [<mailto:BCH@FTNET.DK>]

Sendt: 21. marts 2017 11:16

Til: Advokatrådet; Arbejdsmarkedets Erhvervssygdomssikring (AES), Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP; BM Postkasse; Børsmæglerforeningen; Danish Venture Capital and Private Equity Association; Danmarks Nationalbank; Dansk Erhverv; Dansk Industri; Dansk Investor Relations Forening - DIRF; Dansk Kredit Råd; Danske Advokater; Danske Regioner; Datatilsynet; Den Danske Finansanalytikerforening; Den danske Fondsmæglerforening; EFKM - Energi-, Forsynings- og Klimaministeriet; 1-DEP Erhvervs- og Vækstministeriets officielle postkasse; Erhvervsstyrelsen; Finanshuset i Fredensborg A/S; Finansiell Stabilitet A/S; Finansministeriets postkasse; Finansrådet - Danske Pengeinstitutters Forening; Forbrugerrådet; Foreningen af Interne Revisorer; Foreningen af J.A.K. Pengeinstitutter; Foreningen Danske Revisorer; FOREX; Forsikring & Pension; Forsvarsministeriet; FSR - danske revisorer; Færøernes Hjemmestyre via Rigsombudsmanden på Færøerne; Garantiformuen; Grønlands Selvstyre via Rigsombudsmanden i Grønland; Investeringsfondsbranchen; Justitsministeriet; Kirkeministeriet; KommuneKredit; Kommunernes Landsforening; 1 - KFST Officiel hovedpostkasse; Kulturministeriet; Lokale Pengeinstitutter; Lønmodtagernes Dyrtidsfond (LD); Miljø- og Fødevareministeriets Departement; UVM - UVM IPOST; Moderniseringsstyrelsen; NASDAQ Copenhagen A/S; Patent- og Varemærkestyrelsen; Realkreditforeningen; Realkreditrådet; Regionale Bankers Forening; Sikkerhedsstyrelsen Hovedpostkasse (SIK); Skatteministeriet; Social- og Indenrigsministeriet; Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet; Statsministeriet; Sundheds- og Ældreministeriet; Søfartsstyrelsen Hovedpostkasse (SFS); Transport- og Bygningsministeriet; Udbetaling Danmark; UFM FP DEP - UFM Departement; Udenrigsministeriet; UIM Hovedpostkasse; VP Securities A/S; daf@shareholders.dk; rkr@rkr.dk; tim.nielsen@forexbank.dk

Cc: Jannie Bjørnlund Vachon(FT)

Emne: Høring over bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer

Finanstilsynet sender hermed bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer i offentlig høring.

Se venligst vedhæftede høringsbrev med bilag, høringsliste og udkast til bekendtgørelse.

Finanstilsynet skal anmode om at modtage eventuelle bemærkninger senest tirsdag den 18. april 2017 kl. 12.00.

Bemærkninger bedes sendt enten pr. e-mail til bch@ftnet.dk eller pr. post til Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, att.: Barbara Hoffmann Christiansen.

Eventuelle spørgsmål kan rettes til undertegnede på tlf. 61 93 07 15 eller e-mail bch@ftnet.dk.

Med venlig hilsen

Barbara Hoffmann Christiansen

Chefkonsulent, cand.jur.

Kontor for Kollektive Investeringer



FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø

Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00

Direkte tlf.: +45 61 93 07 15

mail: bch@ftnet.dk

www.finanstilsynet.dk

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Sendt til: bch@ftnet.dk, jm@jm.dk og
databeskyttelse@jm.dk

6. april 2017

Datatilsynet
Borgergade 28, 5.
1300 København K

CVR-nr. 11-88-37-29

Telefon 3319 3200
Fax 3319 3218

E-mail
dt@datatilsynet.dk
www.datatilsynet.dk

J.nr. 2017-122-1329
Dok.nr. 425136
Sagsbehandler
Amanda Lærke Vad
Direkte 3319 3221

Vedrørende høring over udkast til bekendtgørelse om værdipapirhandle- res udførelse af ordrer

Ved e-mail af 21. marts 2017 har Finanstilsynet anmodet om Datatilsynets eventuelle bemærkninger til ovennævnte udkast til bekendtgørelse.

Datatilsynet skal generelt understrege, at behandling af personoplysninger skal ske under behørig iagttagelse af persondatalovens¹ og sikkerhedsbe-
kendtgørelsens² regler.

Datatilsynet kan navnlig pege på nedenstående regler i persondataloven:

- Grundbetingelserne i persondatalovens § 5 om god databehandlings-
skik, saglighed, proportionalitet, datakvalitet og sletning
- Behandlingsbetingelserne i persondatalovens § 6 om almindelige per-
sonoplysninger, §§ 7 og 8 om følsomme personoplysninger samt § 11
om personnumre
- Reglerne om de registrerede personers rettigheder i kapitel 8-10, her-
under den dataansvarliges oplysningspligt ved indsamling og modta-
gelse af oplysninger, samt den registreredes ret til indsigt i oplysnin-
ger, som behandles om den pågældende
- Reglerne om datasikkerhed i §§ 41 og 42, herunder kravet om fornød-
ne sikkerhedsforanstaltninger, skriftlige databehandleraftaler og kon-
trol med databehandlerne
- Reglerne om anmeldelse til og tilladelse/udtalelse fra Datatilsynet i
kapitel 12 og 13 samt reglerne om tilladelse fra Datatilsynet i bl.a. §
10, stk. 3 og § 27, stk. 4.

Udkastet giver herudover ikke umiddelbart Datatilsynet anledning til konkrete bemærkninger.

¹ Lov nr. 429 af 31. maj 2000 om behandling af personoplysninger med senere ændringer

² Justitsministeriets bekendtgørelse nr. 528 af 15. juni 2000, som ændret ved bekendtgørelse nr. 201 af 22. marts 2001, om sikkerhedsforanstaltninger til beskyttelse af personoplysninger, som behandles for den offentlige forvaltning

Kopi af dette brev er sendt til orientering til Justitsministeriets Lovafdeling og Databeskyttelseskontor.

Med venlig hilsen

Amanda Lærke Vad

Barbara Hoffmann Christiansen (FT)

Fra: Koncernjurahøringer <Koncernjurahoringer@atp.dk>
Sendt: 18. april 2017 13:13
Til: Barbara Hoffmann Christiansen (FT)
Cc: Thomas Moltke Thybo - TMT
Emne: Udkast til bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer

Sag: 142-0002
Sagsdokument: 53737

Finanstilsynet

Attention: Barbara Hoffmann Christiansen

Finanstilsynet har sendt udkast til bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer i offentlig høring og i den forbindelse anmodet om Arbejdsmarkedets Tillægspensions (ATP) bemærkninger.

Jeg skal i den forbindelse oplyse, at ATP ikke har bemærkninger til udkastet.

Venlig hilsen
Thomas Moltke Thybo

atp=

Senior Legal Counsel · Koncernjura
Direkte nummer +45 48 20 37 70 · Mobil +45 21 14 59 36
E-mail TMT@ATP.DK

ATP · Kongens Vænge 8 · 3400 Hillerød
Telefon +45 70 11 12 13 · www.atp.dk · CVR-nr. 43405810
Følg ATP Koncernen på [Facebook](#) · [LinkedIn](#)

Oplysningerne i denne e-mail kan være fortrolige og er udelukkende beregnet til brug for de ovenfor angivne personer eller virksomheder. Vi gør opmærksom på, at udbredelse, omdeling eller kopiering af oplysningerne efter omstændighederne er forbudt. Hvis du har modtaget denne e-mail ved en fejltagelse, bedes du meddele det til afsenderen og derefter slette den. På forhånd tak.

Denne mail er blevet scannet af <http://www.comendo.com> og indeholder ikke virus!
