

## **Bekendtgørelse om hvilke fysiske og juridiske personer, der kan udøve investeringsservice og investeringsaktiviteter uden tilladelse efter lov om finansiel virksomhed (undtagelsesbekendtgørelsen)<sup>1</sup>**

I medfør af § 9, stk. 10, i lov om finansiel virksomhed, jf. lovbekendtgørelse nr. 174 af 31. januar 2017, fastsættes:

**§ 1.** Denne bekendtgørelse finder anvendelse på fysiske og juridiske personer, der på et professionelt grundlag eller som et fast erhverv yder investeringsservice eller udfører investeringsaktiviteter, jf. § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

*Stk. 2.* Fysiske eller juridiske personer omfattet af denne bekendtgørelse, jf. stk. 1, som er nævnt i §§ 2-16, er undtaget fra kravet om tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

**§ 2.** Forsikringsselskaber, der er omfattet af lov om finansiel virksomhed, kan uden tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed yde investeringsservice eller udføre investeringsaktiviteter, når de udøver forsikringsvirksomhed.

**§ 3.** Fysiske og juridiske personer, der udelukkende yder investeringsservice til deres modervirksomhed, deres dattervirksomhed eller en af deres modervirksomheders andre dattervirksomheder, kan yde denne service uden tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

**§ 4.** Fysiske og juridiske personer, der yder investeringsservice, kan gøre dette uden tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, hvis denne service ydes lejlighedsvist i forbindelse med erhvervsmæssig virksomhed, og når denne virksomhed er reguleret ved lov eller et fagetisk kodeks for det pågældende erhverv, som ikke udelukker, at der kan ydes service af denne art.

**§ 5.** Fysiske og juridiske personer kan uden tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed handle for egen regning med finansielle instrumenter, der ikke er råvarederivater, emissionskvoter eller derivater af emissionskvoter, hvis de ikke yder anden investeringsservice eller udfører andre investeringsaktiviteter med finansielle instrumenter, der ikke er råvarederivater, emissionskvoter eller derivater af emissionskvoter.

*Stk. 2.* Undtagelsen i stk. 1 finder ikke anvendelse på fysiske og juridiske personer, der

- 1) er prisstillere,
- 2) er medlemmer eller deltagere på et reguleret marked eller i en multilateral handelsfacilitet (MHF) eller har direkte elektronisk adgang til en markedsplads,
- 3) anvender en algoritmisk højfrekvenshandelsteknik eller
- 4) handler for egen regning ved udførelse af kundeordrer.

*Stk. 3.* Personer, der er undtaget i medfør af §§ 2, 10 eller 11, er ikke forpligtet til at opfylde betingelserne i stk. 2 for at være omfattet af undtagelserne i §§ 2, 10 eller 11.

**§ 6.** Driftsledere, der er omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/87/EF af 13. oktober 2003 om en ordning for handel med kvoter for drivhusgasemissioner i Fællesskabet, kan uden tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed handle for egen regning med emissionskvoter,

---

<sup>1</sup> Bekendtgørelsen gennemfører dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter, EU-Tidende 2014, nr. L 173.

hvis de ikke udfører kundeordrer og ikke yder anden investeringsservice eller udfører andre investeringsaktiviteter end handel for egen regning, forudsat at de ikke anvender en algoritmisk højfrekvens-handelsteknik.

**§ 7.** Fysiske og juridiske personer, hvis investeringsservice udelukkende består i forvaltning af ordninger for medarbejderdeltagelse, kan yde denne service uden tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

**§ 8.** Fysiske og juridiske personer, der yder investeringsservice, som kun indebærer både forvaltning af medarbejderdeltagelsesordninger og investeringsserviceydelser udelukkende til brug for deres modervirksomhed, dattervirksomheder eller en af deres modervirksomheds andre dattervirksomheder, kan yde denne service uden tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

**§ 9.** Danmarks Nationalbank og andre offentlige myndigheder, der har ansvar for forvaltningen af den offentlige gæld, eller som deltager i forvaltningen heraf, og internationale finansieringsinstitutter oprettet af to eller flere EU-medlemslande, som har til formål at mobilisere kapital og stille finansiel bistand til rådighed for deres medlemmer, der er ramt eller truet af alvorlige finansieringsproblemer, kan udføre deres aktiviteter uden tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

**§ 10.** Kollektive investeringsinstitutter og pensionskasser, hvad enten de er koordineret på EU-niveau eller ej, samt depositarer og ledere af sådanne institutter, kan yde investeringsservice eller udføre investeringsaktiviteter uden tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

**§ 11.** Følgende fysiske og juridiske personer kan uden tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed yde den omhandlede investeringsservice eller investeringsaktivitet:

- 1) Personer, der handler for egen regning, herunder prisstillere, med råvarederivater eller emissionskvoter eller derivater heraf, bortset fra personer, der handler for egen regning ved udførelse af kundeordrer.
- 2) Personer, der yder investeringsservice, bortset fra handel for egen regning, inden for råvarederivater eller emissionskvoter eller derivater heraf til kunderne eller leverandørerne i deres hovederhverv.

**Stk. 2.** Undtagelsen i stk. 1 finder anvendelse på fysiske og juridiske personer, der opfylder følgende betingelser:

- 1) Aktiviteter, der er nævnt i stk. 1, skal både individuelt og samlet set være en accessorisk aktivitet i forhold til personernes hovederhverv på koncernniveau, og hovederhvervet må ikke være ydelse af investeringsservice eller pengeinstitutvirksomhed eller at fungere som prisstiller i forbindelse med råvarederivater.
- 2) Personerne må ikke anvende en algoritmisk højfrekvenshandelsteknik.
- 3) Personerne skal hvert år give meddelelse til Finanstilsynet om, at de gør brug af denne undtagelse og på begæring indsende redegørelse til Finanstilsynet om de kriterier, som de lægger til grund for at mene, at deres aktivitet, som omhandlet i stk. 1, er accessorisk i forhold til deres hovederhverv.

**§ 12.** Fysiske og juridiske personer, der i forbindelse med andre erhvervsaktiviteter, der ikke er omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter, yder investeringsrådgivning, kan yde denne service uden tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, når denne rådgivning ikke honoreres særskilt.

**§ 13.** Sammenslutninger, der er oprettet af danske pensionskasser alene med det formål at forvalte de deltagende pensionskassers midler, kan yde denne forvaltning uden tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

**§ 14.** Følgende fysiske og juridiske personer kan uden tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed yde den omhandlede investeringsservice eller investeringsaktivitet:

- 1) Transmissionssystemoperatører, som defineret i artikel 2, stk. 4, i direktiv 2009/72/EF af 13. juli 2009 om fælles regler for det indre marked for elektricitet eller artikel 2, stk. 4, i direktiv 2009/73/EF af 13. juli 2009 om fælles regler for det indre marked for naturgas, når de varetager deres opgaver i henhold til disse direktiver eller i henhold til forordning nr. 714/2009 af 13. juli 2009 om betingelserne for netadgang i forbindelse med grænseoverskridende elektricitetsudveksling eller i henhold til forordning nr. 715/2009 af 13. juli 2009 om betingelserne for adgang til naturgastransmissionsnet eller i henhold til netregler eller retningslinjer vedtaget i medfør af disse forordninger.
- 2) Personer, der handler som tjenesteyder på vegne af de i nr. 1, nævnte personer, med henblik på at varetage deres opgaver i henhold til disse retsakter eller i henhold til regler eller retningslinjer vedtaget i medfør af disse forordninger.
- 3) Enhver operatør eller administrator af en energibalancemekanisme, et rørledningsnet eller et system til at holde udbuddet af og efterspørgslen efter energi i balance, når de varetager sådanne opgaver.

*Stk. 2.* Undtagelsen i stk. 1 finder kun anvendelse på fysiske og juridiske personer, der foretager de i stk. 1 fastsatte aktiviteter, når personerne udfører investeringsaktiviteter eller yder investeringsservice i forbindelse med råvarederivater for at udføre disse aktiviteter.

*Stk. 3.* Undtagelsen i stk. 1 finder ikke anvendelse, for så vidt angår drift af et sekundært marked, herunder en platform for sekundær handel med finansielle transmissionsrettigheder.

**§ 15.** Værdipapircentraler (CSD'er), der er reguleret som sådanne i henhold til EU-lovgivningen, kan udføre deres aktiviteter uden tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

**§ 16.** Forvaltningsafdelinger, der er godkendt af justitsministeren, eller den som af justitsministeren er bemyndiget til at forvalte midler, der hidrører fra personer under værgemål, ikke-erhvervsdrivende fonde eller båndlagte kapitaler, kan yde denne forvaltning uden tilladelse efter § 9, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

**§ 17.** Bekendtgørelsen træder i kraft den 3. januar 2018.

*Stk. 2.* Bekendtgørelse nr. 1113 af 9. oktober 2014 om tjenesteydelser der kan udføres uden tilladelse som værdipapirhandler ophæves.

*Finanstilsynet, den xxx*

Jesper Berg

/ Stig Nielsen