

Høring over udkast til ny vejledning om en værdipapirhandlers ansvar ved udførelse af kundeordrer

4. februar 2025

Ref. JUCA

J.nr. 24-017113

Finanstilsynet sender hermed udkast til ny vejledning om en værdipapirhandlers ansvar ved udførelse af kundeordrer i høring.

Vejledningen indeholder bl.a. oplysninger om, hvornår en værdipapirhandler kan risikere at ifalde et medvirkensansvar for insiderhandel og markedsmanipulation. Formålet med vejledningen er todelt: For det første tjener vejledningen som et værn mod handler, der kan være skadelige for kapitalmarkedet. For det andet tjener vejledningen som beskyttelse af værdipapirhandlere.

Formålet med den ny vejledning er at præcisere retssubjektet. Vejledningen vurderes i dag at være praktisk misvisende i forhold til rette retssubjekt, fordi den angiver, at det er "værdipapirhandleren", der kan blive medvirkensansvarlig til insiderhandel eller markedsmanipulation. I praksis vil et evt. medvirkensansvar ligge hos den juridiske person, hvori værdipapirhandleren er ansat, og evt. i tillæg hertil hos værdipapirhandleren (den fysiske person), hvis denne har handlet groft uagtsomt eller forsætligt.

Det foreslås, at det præciseres i vejledningen, det er den juridiske person, hvori værdipapirhandleren er ansat, der evt. kan blive medvirkensansvarlig til insiderhandel eller markedsmanipulation, og i tillæg hertil evt. værdipapirhandleren, hvis denne har handlet groft uagtsomt eller forsætligt.

Det foreslås, at vejledningen træder i kraft den 1. juli 2025.

Høring

Udkast til vejledning er sendt i høring hos en række organisationer, som fremgår af vedlagte høringsliste.

Finanstilsynet skal anmode om eventuelle bemærkninger til lovforslaget senest den 20. marts 2025.

Bemærkninger kan sendes pr. e-mail til hoeringer@ftnet.dk med kopi til juca@ftnet.dk eller pr. post til Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K, att. Julia Castro Christiansen.

Kontaktperson: Julia Castro Christiansen

Direkte tlf.nr.: +45 33 55 83 99

Eventuelle høringssvar offentliggør Finanstilsynet på Høringsportalen.

FINANSTILSYNET
Strandgade 29
1401 København K

Tlf. 33 55 82 82
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVSMINISTERIET

Finanstilsynet er en styrelse under Erhvervsministeriet. Finanstilsynets primære opgave er at føre tilsyn med den finansielle sektor. Herudover deltager Finanstilsynet inden for sit ansvarsområde i lovgivnings- og EU-arbejde om den finansielle sektor.