

21. marts 2017
J.nr. 142-0002
/BCH

Høring over bekendtgørelse om værdipapirhand- leres udførelse af ordrer

Finanstilsynet sender hermed udkast til bekendtgørelse om værdipapirhand-
leres udførelse af ordrer i høring. Bekendtgørelsen fastsætter regler om vær-
dipapirhandlers udførelse af kundeordrer, herunder deres pligt til at opnå det
bedst mulige resultat for kunden (best execution) og krav til deres behandling
af kundeordrer.

Bekendtgørelsen er en ændring af bekendtgørelse nr. 811 af 30. juni 2011
om værdipapirhandlers udførelse af ordrer, og gennemfører direktivnært art.
27, stk. 1, 2 og 4-7, samt art. 28 i MiFID II.

Af væsentlige ændringer kan nævnes en pligt for værdipapirhandlere til en
gang om året at offentliggøre en oversigt over de af værdipapirhandleren fem
mest anvendte handelssteder for hver kategori af finansielle instrumenter.

I bekendtgørelsen indføres desuden kravene til værdipapirhandlers håndte-
ring af limiterede ordrer, der hidtil er blevet reguleret i bekendtgørelse nr. 623
af 24. april 2015 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel.

Regler om kriterier for best execution udgår endelig af den gældende be-
kendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer, idet de fremover
reguleres direkte i art. 64 i Kommissionens 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 investeringselskaber samt definitioner af begreber med henblik på
nævnte direktiv. Kravene til værdipapirhandlernes løbende vurdering af deres
ordreudførelsespolitik er samtidig uddybet i art. 66 i den pågældende forord-
ning.

Level II-forordningen er endnu ikke offentliggjort og vedlægges derfor i udkast
som bilag.

Bekendtgørelsen forventes at træde i kraft den 3. januar 2018.

Høringssvar

FINANSTILSYNET

Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVSMINISTERIET

Finanstilsynet skal anmode om eventuelle bemærkninger til udkastet, således at de er Finanstilsynet i hænde senest **den 18. april 2017, kl. 12.00**. Bemærkninger kan sendes pr. e-mail på bch@ftnet.dk eller pr. post til Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, Att.: Barbara Hoffmann Christiansen.

Eventuelle spørgsmål kan rettes til chefkonsulent Barbara Hoffmann Christiansen på telefon 61 93 07 15.

Finanstilsynet offentliggør eventuelle høringssvar på Høringsportalen.

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