

**KREDITTILSYNET**

The Financial Supervisory Authority of Norway

Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 OSLO

FINANSDEPARTEMENTET	
3. NOV. 2005	
Saksnr.	05, 4208 - 1
Arkivnr.	

Saksbehandler: Geir Holen

Dir. tlf: 2939983

Vår referanse: 05/10595

Deres referanse:

Dato: 31.10.2005

FORSLAG OM INNFORING AV GEBYR VED OVERTREDELSE AV VERDIPAPIRHANDELLOVEN

Vedlagt følger forslag til høringsnotat vedrørende lovendringer som vil gi Kredittilsynet kompetanse til å kunne ilegge administrative gebyrer ved overtredelse av enkelte av verdipapirhandellovens bestemmelser. Forslaget er begrenset til å gjelde bestemmelser som faller utenfor Verdipapirmarkedetslovutvalgets mandat. Saken er behandlet i Kredittilsynets styre den 20. oktober 2005.

Forslaget er et resultat av en intern utredning som har hatt som siktemål å vurdere alternative reaksjonsformer til straff for overtredelse av verdipapirhandellovens bestemmelser. Et sentralt motiv er å effektivisere håndhevingen på de aktuelle områdene og samtidig åpne for en mer nyansert bruk av sanksjonssystemet.

I NOU 2003:15 har Sanksjonslovutvalget foretatt en grundig gjennomgang av rettssikkerhetsspørsmål og forholdet til Grunnloven § 96 for så vidt gjelder administrative sanksjoner. De vurderinger lovutvalget har, er søkt hensyntatt i det forslag Kredittilsynet nå fremmer. Kredittilsynet har imidlertid vurdert overtredelsesgebyr i forhold til et bredere spekter av atferdsbestemmelser på verdipapirrettens område enn det sanksjonslovutvalget har gjort. Flere av bestemmelsene er generelt sett av langt mer alvorlig karakter enn meldepliktig verdipapirhandel. Dette har hatt betydning for hvilke løsninger som er valgt i forhold til avstemming mellom straffebestemmelsene og reglene som gir adgang til å ilegge overtredelsesgebyr, jf. forslaget til justeringer i § 14-3 (om straff) og ny § 14-4 (om overtredelsesgebyr).

For øvrig vises det til høringsnotat av 1. mars 2004 om implementeringen av EUs markedsmisbruksdirektiv, der Kredittilsynet ga uttrykk for at det bør innføres administrative sanksjoner til erstatning for straffereaksjoner ved en del mindre alvorlige overtredelser av regelverket.

Med hilsen


Bjørn Skogstad Aamo


Eirik Bunæs

KREDITTILSYNET side 1 av 1