

Finansinspektionens författningssamling

Utgivare: Finansinspektionen, Sverige, www.fi.se
ISSN 1102-7460



FFFS 2014:[xx]

Utkom från trycket
den [xx månad 2014]

Föreskrifter om ändring i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersrörelse;

beslutade den [xx månad 2014].

Finansinspektionen föreskriver¹ med stöd av 6 kap. 1 § 3, 4 och 9 förordningen (2007:572) om värdepappersmarknaden ifråga om Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersrörelse

dels att 1 kap. 1 §, 2 kap. 1 §, 3 kap. 3 och 6 §§ samt 6 kap. 7 och 12 §§ ska ha följande lydelse,

dels att avsnitt 1.5 i bilaga 3 a samt avsnitt 1.9, 4.1 och 4.2 i bilaga 3 b ska ha följande lydelse,

dels att det i föreskrifterna ska införas tio nya paragrafer, 6 kap. 5 a–d, 12 a och b och 13 a–d §§, samt närmast före 6 kap. 13 a § en ny rubrik av följande lydelse.

1 kap.

1 § Dessa föreskrifter gäller för värdepappersinstitut om inget annat anges. Svenska kreditinstitut ska tillämpa föreskrifterna för den del av verksamheten som avser värdepappersrörelse, utom bestämmelserna i följande kapitel

6 kap. Organisatoriska krav m.m.

9 kap. Uppdragsavtal (outsourcing).

Bestämmelserna i 6 kap. ska, i enlighet med vad som gäller enligt 3 kap. 4 § lagen (2014:XX) om tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, tillämpas på grupp- eller undergruppsnivå.

2 kap.

1 § I dessa föreskrifter ska termer och uttryck ha samma betydelse som i 1 kap. 4 och 5 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Därutöver ska termer och uttryck ha följande betydelse:

1. *Distributionskanal*: en kanal genom vilken information har blivit eller sannolikt kommer att bli tillgänglig för allmänheten. Med information som sannolikt kommer att bli tillgänglig för allmänheten avses information som ett stort antal personer har tillgång till.

2. *Egen affär*: handel med ett finansiellt instrument som utförs av en relevant person eller för en relevant persons räkning, om åtminstone en av följande punkter är uppfyllda:

¹ Jfr Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG. (EUT L 176, 27.6.2013, s. 338, Celex 32013L0036).

- a) Den relevanta personen handlar utanför ramarna för den verksamhet som han eller hon utför i egenskap av relevant person.
- b) Handeln utförs för någon av följande personers räkning;
 - den relevanta personen själv,
 - någon annan person med vilken den relevanta personen har ett närstående-förhållande, eller med vilken denne har nära förbindelser,
 - en person med vilken den relevanta personens förbindelser är sådana att han eller hon har direkt eller indirekt väsentligt intresse av handelns resultat, annat än en avgift eller kommission för handelns utförande.

3. *Ersättningskommitté*: detsamma som i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär portföljförvaltning.

4. *Finansanalytiker*: en relevant person som utför investeringsanalyser.

5. *Företagsgrupp*: den grupp som ett värdepappersinstitut tillhör, vilken består av moderföretag, dess dotterföretag och de enheter i vilka moderföretaget eller dess dotterföretag har ett ägarintresse, och företag som är bundna till varandra genom ett samband i den mening som avses i artikel 12.1 i rådets sjunde direktiv 83/349/EEG av den 13 juni 1983 grundat på artikel 54.3 g i fördraget om sammanställd redovisning.

6. *Genomförandeförordningen*: kommissionens förordning (EG) nr 1287/2006 av den 10 augusti 2006 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG vad gäller dokumenteringsskyldigheter för värdepappersinstitut, transaktionsrapportering, överblickbarhet på marknaden, upptagande av finansiella instrument till handel samt definitioner för tillämpning av det direktivet.

7. *Närståendeförhållande*: en relevant person och dennes

- a) make eller sambo,
- b) omyndiga barn som står under den relevanta personens vårdnad, och
- c) andra närstående som har gemensamt hushåll med den relevanta personen sedan minst ett år vid tidpunkten för den berörda transaktionen.

8. *Relevant person*:

- a) en styrelseledamot, den verkställande direktören, en delägare, en chef eller ett anknutet ombud till värdepappersinstitutet,
- b) en styrelseledamot, den verkställande direktören, en delägare eller en chef vid ett anknutet ombud till värdepappersinstitutet,
- c) en av värdepappersinstitutets eller det anknutna ombudets anställda och alla andra fysiska personer som dels utför tjänster åt värdepappersinstitutet eller det anknutna ombudet, dels står under dess kontroll och deltar i att för värdepappersinstitutets räkning tillhandahålla investeringstjänster och utföra investeringsverksamhet, och
- d) en fysisk person som, inom ramen för ett uppdragsavtal, deltar direkt i att tillhandahålla tjänster till värdepappersinstitutet eller till dess anknutna ombud i form av investeringstjänster och investeringsverksamhet.

9. *Riskaptit*: detsamma som i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:1) om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut.

10. *Riskstrategi*: detsamma som i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:1) om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut.

11. *Tillsynsförordningen*: Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012.

12. *Transaktion för värdepappersfinansiering*: utlåning eller upplåning av aktier eller andra finansiella instrument, repa eller omvänd repa, köpe- och återförsäljningstransaktion eller sälj- och återköpstransaktion.

13. *Uppdragsavtal (outsourcing)*: ett avtal i någon form mellan ett värdepappersinstitut och en uppdragstagare genom vilket uppdragstagaren utför en process, en tjänst eller en verksamhet som annars värdepappersinstitutet självt skulle ha utfört.

14. *Varaktigt medium*: varje medel som gör det möjligt för en kund att bevara information, som riktas till denne personligen, på ett sätt som gör informationen tillgänglig i framtiden under en tid som är lämplig med hänsyn till vad som är avsikten med informationen och som tillåter oförändrad återgivning av den bevarade informationen. (FFFS 2011:41)

15. *Verkställande ledning*: detsamma som i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär portföljförvaltning.

3 kap.

3 § I ansökan ska det lämnas en förteckning över företagets direkta och indirekta ägare.

Till ansökan ska det även bifogas de uppgifter för ägarprövning som framgår av 5 kap.

Om företaget ingår i en koncern eller i en konsoliderad situation enligt artikel 18 i tillsynsförordningen, ska ansökan innehålla en schematisk översikt över koncernens eller gruppens struktur, uppgifter om de enskilda företag som ingår i denna samt deras ägarandel i det företag som ansöker om tillstånd. Uppgifter ska lämnas om samtliga led som ingår i ägarkedjan.

Det ska anges i ansökan om företaget ingår i ett finansiellt konglomerat enligt lagen (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat.

6 § Ett företag ska i ansökan lämna en prognos för de tre närmaste verksamhetsåren. Prognosen ska omfatta

1. balans- och resultaträkning,

2. en analys av kapitalbasen och övriga kapitalkrav enligt artiklarna 92–98 i tillsynsförordningen, 2 kap. 1 § lagen (2014:000) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, lagen (2014:000) om kapitalbuffertar samt 3 kap. Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:x) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt

3. hur resultatet av balans- och resultaträkningen påverkar det startkapital som företaget ska ha enligt lagen om värdepappersmarknaden och den kapitalbas och övriga kapitalkrav som företaget ska ha enligt artiklarna 92–98 i tillsynsförordningen, 2 kap. 1 § lagen (2014:000) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, lagen (2014:000) om kapitalbuffertar samt 3 kap. Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:x) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Prognosen ska redovisa vilka antaganden som den bygger på.

En känslighetsanalys ska lämnas som utvisar vilken påverkan ändrade antaganden, exempelvis för volymer, räntenivåer och räntemarginaler, får på angivna prognoser och kapitalkrav enligt lagen om värdepappersmarknaden, tillsynsförordningen, lagen (2014:000) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och lagen (2014:000) om kapitalbuffertar.

Företaget ska redogöra för vilket kapital som finns för att täcka företagets samtliga risker enligt 8 kap. 4 § lagen om värdepappersmarknaden.

Företaget ska redogöra för hur det avser att finansiera verksamheten.

6 kap.

5 a § Ett värdepappersinstitut ska avsätta tillräckligt med resurser för att utbilda styrelseledamöterna och den verkställande direktören.

5 b § Ett värdepappersinstitut ska ha en policy för att främja mångfald i styrelsen.

5 c § Ett värdepappersinstitut som har en webbplats ska där förklara hur det organiserar och styr sin verksamhet. Värdepappersinstitutet ska på webbplatsen även förklara hur dess styrelse, styrelseledamöter och verkställande direktör uppfyller kraven på tillräcklig kunskap, insikt, erfarenhet och lämplighet.

Om värdepappersinstitutet inte har en webbplats ska det kunna tillhandahålla motsvarande information till allmänheten.

5 d § Ett värdepappersinstitut ska utarbeta, upprätthålla och uppdatera en plan för återhämtning för återställande av dess finansiella ställning efter en kraftig försämring. Planen ska beslutas av styrelsen.

Återhämtningsplanen ska utformas med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet, och arten på och omfattningen av dess investeringstjänster och investeringsverksamhet.

7 § Ett värdepappersinstitut ska säkerställa att styrelsen och den verkställande direktören får regelbundna, åtminstone årliga, skriftliga rapporter om de områden som omfattas av bestämmelserna om regelefterlevnad, riskhantering och internrevision i detta kapitel. Rapporterna ska bland annat innehålla uppgifter om vilka lämpliga åtgärder som har vidtagits vid eventuella brister

Om ett riskutskott har inrättats ska värdepappersinstitutet säkerställa att även riskutskottet får regelbundna, åtminstone årliga, skriftliga rapporter om de områden som omfattas av bestämmelserna om riskhantering.

Styrelsen, och riskutskottet om ett sådant har inrättats, ska fastställa arten, mängden, formatet och frekvensen på riskinformationen som de ska få ta emot.

12 § Ett värdepappersinstitut ska ha en funktion för riskhantering som arbetar oberoende, om det är lämpligt och rimligt med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet, och arten på och omfattningen av dess investeringstjänster och investeringsverksamhet.

Funktionen för riskhantering ska

1. se till att alla betydande risker identifieras, mäts och blir korrekt rapporterade,
2. implementera de riktlinjer och rutiner som avses i 11 §,
3. aktivt delta i utarbetandet av värdepappersinstitutets riskstrategi och i alla betydande riskhanteringsbeslut och kunna lämna en fullständig syn på alla slags risker som gäller för värdepappersinstitutet, och
4. tillhandahålla rapporter och råd till styrelsen och den verkställande direktören enligt 7 §.

12 a § Funktionen för riskhantering ska ha tillräcklig auktoritet och ställning samt tillräckliga resurser.

12 b § Den som leder funktionen för riskhantering ska vara en oberoende högre chef med särskilt ansvar för riskhanteringsfunktionen. Om värdepappersinstitutet har en verksamhet vars art, omfattning och komplexitet inte motiverar att det finns en speciellt utsedd person, kan en annan högre befattningshavare inom värdepappersinstitutet sköta uppdraget, förutsatt att det inte förekommer intressekonflikter.

Den som leder funktionen för riskhantering ska inte kunna avsättas utan att styrelsen godkänner detta och ska vid behov kunna vända sig direkt till styrelsen.

Riskutskott

13 a § Ett värdepappersinstitut som är betydande i fråga om storlek, intern organisation och verksamhetens art, omfattning och komplexitet ska inrätta ett riskutskott. Riskutskottet ska bestå av ledamöter i styrelsen som inte har en verkställande funktion vid företaget. Riskutskottets medlemmar ska ha lämpliga kunskaper och färdigheter för att kunna förstå och övervaka värdepappersinstitutets riskstrategi och riskkaptit.

13 b § Riskutskottet enligt 13 a § ska fungera som rådgivare för styrelsen när det gäller värdepappersinstitutets samlade nuvarande och framtida riskkaptit och riskstrategi och bistå styrelsen när den övervakar den verkställande ledningens genomförande av strategin. Styrelsen ska behålla det övergripande riskansvaret.

13 c § Riskutskottet enligt 13 a § ska se till att priset på skulder och tillgångar som erbjuds kunderna beaktar värdepappersinstitutets affärsmodell och riskstrategi. Om priserna inte korrekt återspeglar riskerna i enlighet med affärsmodellen och riskstrategin ska riskutskottet ta fram en åtgärdsplan för styrelsen.

13 d § För att bistå vid upprättandet av en sund ersättningspolicy och ersättningspraxis ska riskutskottet enligt 13 a §, utan att det påverkar de uppgifter och det ansvar som värdepappersinstitutets ersättningskommitté har, undersöka om incitamenten i ersättningsystemet tar hänsyn till risk, kapital, likviditet samt sannolikhet och tidpunkten för resultat.

Dessa föreskrifter träder i kraft den 1 augusti 2014.

MARTIN ANDERSSON

Anna Persson

Bilaga 3 a

Beskriv eventuell grupp

1.5. Bifoga en beskrivning eller skiss över eventuell försäkringsgrupp eller konsoliderad situation enligt artikel 18 tillsynsförordningen efter förvärvet.

Antal ägarandelar ska anges i procent i förhållande till antal utgivna ägarandelar. Om antal rösträtter skiljer sig ifrån antal ägarandelar, ange även antal röster i procent i förhållande till samtliga rösträtter.

Redovisa också ägare som på annat sätt har ett väsentligt inflytande över målbolaget. Redovisa även de företag som står under Finansinspektionens eller motsvarande utländsk myndighets tillsyn.

Ange för varje företag som ingår i en sådan grupp om det

- är ett försäkringsholdingföretag,
- är ett finansiellt holdingföretag,
- är ett blandat finansiellt holdingföretag,
- står under Finansinspektionens eller motsvarande utländsk myndighets tillsyn, eller
- inte står under sådan finansiell tillsyn.

*Bilaga 3 b***Beskriv eventuell grupp**

1.9. Bifoga en beskrivning eller skiss över eventuell försäkringsgrupp eller konsoliderad situation enligt artikel 18 tillsynsförordningen efter förvärvet.

Antal ägarandelar ska anges i procent i förhållande till antal utgivna ägarandelar. Om antal rösträtter skiljer sig ifrån antal ägarandelar, ange även antal röster i procent i förhållande till samtliga rösträtter.

Redovisa också ägare som på annat sätt har ett väsentligt inflytande över målbolaget. Redovisa även de företag som står under Finansinspektionens eller motsvarande utländsk myndighets tillsyn.

Ange för varje företag som ingår i en sådan grupp om det

- är ett försäkringsholdingföretag,
- är ett finansiellt holdingföretag,
- är ett blandat finansiellt holdingföretag,
- står under Finansinspektionens eller motsvarande utländsk myndighets tillsyn, eller
- inte står under sådan finansiell tillsyn.

4.1. Uppgifter när ägandet innebär kontroll

En förvärvare har kontroll över målbolaget om förvärvaren direkt eller indirekt får majoritet av rösterna eller andelarna. Vidare har en förvärvare kontroll över målbolaget om förvärvaren är aktieägare, och

- har rätt att utse eller entlediga en majoritet av ledamöterna i målbolagets förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan, eller
- genom avtal med andra delägare i målbolaget förfogar över mer än hälften av rösterna för samtliga aktier eller andelar.

Affärsplan

Om företagets ägande innebär kontroll bifoga en affärsplan som innehåller följande:

1. En *strategisk utvecklingsplan* med en beskrivning av
 - a) syfte och mål med förvärvet och hur dessa ska uppnås,
 - b) planerade förändringar av verksamheten i målbolaget, t.ex. produkter, kunder samt eventuell omplacering av tillgångar,
 - c) planerad integration av målbolaget i förvärvande företags koncern, och
 - d) information om förvärvarens avsikt och förmåga att tillskjuta kapital till målbolaget om det behövs.

2. En *solvens- eller kapitaltäckningsberäkning* för förvärvstidpunkten eller på

senast fastställda siffror före förvärvstidpunkten, om förvärvet innebär att målbolaget tillsammans med förvärvaren kommer att ingå i en försäkringsgrupp eller en konsoliderad situation enligt artikel 18 tillsynsförordningen.

3. En specificerad lista över stora exponeringar som förvärvaren har vid förvärvstidpunkten, om förvärvaren är ett finansiellt företag.

4. *Prognoser* för de närmaste tre åren för målbolaget. Om förvärvet innebär att målbolaget tillsammans med förvärvaren kommer att ingå i en försäkringsgrupp eller en konsoliderad situation enligt artikel 18 tillsynsförordningen ska prognoser även lämnas för gruppen.

Följande uppgifter ska lämnas i en prognos:

a) balans- och resultaträkning,

b) väsentliga nyckeltal, och

c) solvens- eller kapitaltäckningsberäkning.

5. En beskrivning av hur förvärvet kommer att påverka styrning och organisation i målbolaget. Ange särskilt om förvärvet kommer att påverka:

a) sammansättning i styrelse och företagsledning,

b) organisationens operativa struktur (bifoga organisationsplan), och

c) utlagd verksamhet (outsourcing).

4.2. Uppgifter när ägandet inte innebär kontroll, men uppgår till 20 procent eller mer

Om förvärvet inte innebär att kontroll uppnås över målbolaget men att innehavet uppgår till 20 procent eller mer ska följande uppgifter om förvärvet bifogas:

1. uppgift om förvärvaren har för avsikt att inom överskådlig framtid öka eller minska sitt innehav i målbolaget,

2. om förvärvaren avser att aktivt söka utöva inflytande över företaget (ange i så fall omständigheterna kring detta),

3. en solvens- eller kapitaltäckningsberäkning för förvärvstidpunkten eller på senast fastställda siffror före förvärvstidpunkten, om förvärvet innebär att målbolaget tillsammans med förvärvaren kommer att ingå i en försäkringsgrupp eller en konsoliderad situation enligt artikel 18 tillsynsförordningen, och

4. en specificerad lista över stora exponeringar som förvärvaren har vid förvärvstidpunkten, om förvärvaren är ett finansiellt företag.