

# FINANS- INSPEKTIONEN

## FINANSINSPEKTIONENS FÖRFATTNINGSSAMLING

---

### Finansinspektionens allmänna råd om ansökan om tillstånd att driva värdepappersrörelse;

FFFS 1998:34

beslutade den 23 november 1998.

#### 1 kap. Allmänt

##### Inledning

1 § Dessa allmänna råd avser förfarandet vid ansökan om tillstånd att driva värdepappersrörelse och att inrätta filial för sådan verksamhet i utlandet samt förfarandet vid anmälan om s.k. gränsöverskridande verksamhet. De allmänna råden gäller vid sidan av reglerna i lagen (1991:981) om värdepappersrörelse, förordningen (1991:1007) om handel och tjänster på värdepappersmarknaden samt Finansinspektionens föreskrifter om handel och tjänster på värdepappersmarknaden (FFFS 1998:21).

##### Tillstånd att driva värdepappersrörelse (kap. 2)

2 § Enligt 2 kap. 1 § lagen om värdepappersrörelse får tillstånd att driva värdepappersrörelse meddelas ett svenskt aktiebolag endast om

- bolagsordningen inte strider mot lagen om värdepappersrörelse eller någon annan författning,
- den planerade verksamheten kan antas komma att uppfylla kraven på en sund verksamhet,
- det kan antas att de som kommer att äga ett kvalificerat innehav i bolaget inte kommer att motverka en sund utveckling av verksamheten i bolaget och även i övrigt är lämpliga att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett värdepappersbolag,
- de som avses ingå i bolagets styrelse och vara verkställande direktör eller dennes ställföreträdare har de insikter och den erfarenhet som måste krävas av den som deltar i ledningen av ett värdepappersbolag och även i övrigt är lämpliga för en sådan uppgift, och
- bolaget uppfyller de villkor som i övrigt anges i denna lag.

Tillståndsprövningen utgör en kvalitetsprövning och inte någon behovsprövning.

Kraven på sund verksamhet innebär bl.a. att bolagets organisation, verksamhet enligt bolagsordningen samt inre kontroll- och säkerhetsuppbyggnad prövas. Vidare skall bolagets verkställande ledning och större ägare bedömas uppfylla de kunskapsmässiga krav och vara så omdömesgilla i sitt handlande som erfordras för att de skall kunna driva en sund verksamhet i bolaget. Det bör tilläggas att det är nämnda personer som har bevisbördan för att de är lämpliga att vara ägare resp. ledande befattningshavare i bolaget.

3 § De handlingar som ett bolag ger in till inspektionen i samband med ansökan kommer att utgöra den grund på vilken ett eventuellt tillståndsbeslut baseras. I inspektionens bedömning ligger att värdepappersbolagen sinsemellan till bl.a.

storlek och affärsinriktning kan vara olika. Inspektionen har således inte någon strävan att med dessa allmänna råd åstadkomma någon likformighet bland instituten.

Inspektionen kommer att bedriva sin tillsynsverksamhet med utgångspunkt från att de uppgifter som lämnats i samband med ansökan återspeglar de faktiska förhållanden under vilka institutet bedriver sin verksamhet. Om oriktiga uppgifter lämnas kan detta komma att utgöra grund för återkallelse av tillståndet.

I den mån bolagets verksamhet ändras efter det att tillstånd har meddelats kan detta komma att innebära att inspektionen omprövar tillståndsbeslutet.

### **Verksamhet i utlandet (kap. 3)**

4 § Enligt 1 kap. 4 § lagen om värdepappersrörelse får ett värdepappersbolag efter tillstånd av Finansinspektionen inrätta filial i ett land utanför EES. Ett värdepappersbolag som avser att etablera filial i ett annat land inom EES skall enligt 1 kap. 5 § nämnda lag underrätta Finansinspektionen innan verksamheten påbörjas. Därutöver anges i 1 kap. 6 b § nämnda lag att ett värdepappersbolag skall underrätta Finansinspektionen om det avser att bedriva verksamhet i ett annat land inom EES genom att erbjuda och tillhandahålla tjänster utan att inrätta filial där (s.k. gränsöverskridande verksamhet).

## **2 kap. Ansökningsförfarandet**

### **Allmänt**

1 § Ansökan skall ges in till Finansinspektionen och kan lämpligen utformas på så sätt att de handlingar som bolaget anser skall omfattas av sekretess enligt 8 kap. 5 § sekretesslagen (1980:100) placeras som bilagor.

Ansökan skall undertecknas av behörig företrädare för bolaget. Av protokoll från sammanträde med företagets styrelse bör framgå att ansökningen har godkänts av styrelsen. En kopia av ansökningen med bilagor bör tillställas den av bolagsstämman utsedde auktoriserade revisorn. Finansinspektionen kan om särskilda skäl föreligger begära in ett särskilt yttrande från nämnda revisor.

Ett värdepappersbolag skall enligt 2 kap. 4 § tredje stycket lagen om värdepappersrörelse ha sitt huvudkontor i Sverige. I ansökan bör anges var bolagets huvudkontor är beläget. Vidare bör i de fall bolagets huvudsakliga verksamhet bedrivs från en annan plats än den plats där bolagets huvudkontor är beläget anges var denna plats är belägen.

### **Ansökans omfattning**

2 § I ansökan bör bolaget uppge vilken eller vilka av de i 1 kap. 3 § första stycket lagen om värdepappersrörelse angivna verksamhetsgrenarna som ansökan avser. Vidare bör det anges om bolaget söker något tillstånd enligt 3 kap. 4 § lagen om värdepappersrörelse (s.k. sidoverksamhetstillstånd). Därutöver bör anges dels om bolaget avser att hos Värdepapperscentralen VPC AB eller något annat liknande företag ansöka om att få vara kontoförande institut eller clearingmedlem samt dels om bolaget avser att ansöka om att bli medlem på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad.

Ingår sökanden i en koncern eller finansiell företagsgrupp enligt 6 kap. lagen (1994:2004) om kapitaltäckning och stora exponeringar för kreditinstitut och värdepappersbolag bör ansökan innehålla uppgifter om de enskilda bolagen i koncernen/gruppens verksamhet. Vidare bör en schematisk plan som utvisar koncernstrukturen inges.

Uppgifter enligt detta allmänna råd bör inges, om annat ej särskilt anges, även för bolag som redan står under inspektionens tillsyn.

### **Registreringsbevis**

3 § Till ansökan bör fogas ett registreringsbevis från Patent- och registreringsverket som inte är äldre än två månader. Det bör observeras att det enligt 2 kap. 2 § lagen om värdepappersrörelse är tillåtet att göra en ansökan även om bolaget inte är registrerat i aktiebolagsregistret.

### **Bolagsordning**

4 § Enligt 2 kap. 3 § lagen om värdepappersbolag skall Finansinspektionen godkänna bolagsordningen för ett värdepappersbolag i samband med att bolaget får tillstånd att driva värdepappersrörelse. Ett exemplar av gällande bolagsordning bör därför fogas till ansökan.

Det är angeläget att det av bolagsordningen klart framgår vilken eller vilka av de i 1 kap. 3 § första stycket och 3 kap. 4 § lagen om värdepappersrörelse angivna verksamhetsgrenarna bolaget avser att bedriva.

### **Bolagets ledning och organisation**

5 § Enligt 2 kap. 4 § första stycket lagen om värdepappersrörelse skall ett värdepappersbolag ha en styrelse med minst fem ledamöter och en verkställande direktör.

Uppgifter bör lämnas om styrelsens sammansättning inklusive eventuella suppleanter samt styrelsens ordförande. Vidare bör uppgift lämnas om hemadress och hemtelefonnummer till bolagets verkställande direktör resp. dennes ersättare.

Styrelsen utövar en viktig kontrollfunktion. Externa ledamöter i styrelsen, dvs. personer utanför kretsen av ägare och andra personer som är knutna till bolaget, kan förstärka kontrollfunktionen. Minst två av styrelsens ledamöter bör vara externa. I den mån bolaget inte har externa ledamöter bör bolaget därför redovisa anledningen härtill.

I bolaget verksamma personer bör vara anställda i bolaget. Av ansökan bör framgå huruvida någon person kommer att vara anställd även i något annat företag och, om så är fallet, en redogörelse för vilken bedömning som har gjorts avseende eventuella intressekonflikter.

### **Ledande befattningshavares lämplighet**

6 § Enligt 2 kap. 1 § första stycket 4 lagen om värdepappersrörelse skall Finansinspektionen göra en bedömning av huruvida de som avses ingå i bolagets styrelse och vara verkställande direktör eller dennes ställföreträdare har de insikter och den erfarenhet som måste krävas av den som deltar i ledningen av ett värdepappersbolag och även i övrigt är lämpliga för en sådan uppgift.

Bolaget bör i sin ansökan lämna samtliga uppgifter som kan vara av betydelse för att bedöma lämpligheten av de tilltänkta ledande befattningshavarna.

Finansinspektionen har utfärdat allmänna råd om ägar- och ledningsprövning (FFFS 1998:14). Av dessa råd framgår bl.a. att till en ansökan om tillstånd att driva värdepappersrörelse bör beträffande styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör och dennes ställföreträdare bifogas de uppgifter som framgår av bilaga C till nämnda allmänna råd.

Vid sin prövning av de ledande befattningshavarnas lämplighet inhämtar inspektionen uppgifter från bl.a. polisregistret, kronofogdemyndigheten och skattemyndigheten.

### **Ägarförhållanden**

7 § Uppgifter bör lämnas om bolagets samtliga ägare. Ingår bolaget i en koncern eller finansiell företagsgrupp bör uppgifter avseende ägarandel eller motsvarande, firma och typ av verksamhet lämnas om övriga företag i densamma.

Ägarförhållandena bör lämpligen illustreras genom en koncern-/organisationsplan, varvid varje ägares andel av kapitalet och röstetalet preciseras särskilt.

### **Ägares lämplighet**

8 § Enligt 2 kap. 1 § första stycket 3 lagen om värdepappersrörelse skall Finansinspektionen göra en bedömning av lämpligheten hos de ägare som kommer att äga ett kvalificerat aktieinnehav i bolaget.

Bolaget bör i sin ansökan lämna samtliga uppgifter som kan vara av betydelse för att bedöma lämpligheten av de tilltänkta ägarna med ett kvalificerat innehav.

Som framgår av inspektionens allmänna råd om ägar- och ledningsprövning (FFFS 1998:14) bör till en ansökan om tillstånd att driva värdepappersrörelse såvitt avser fysisk person som är ägare till kvalificerade innehav av aktier bifogas bl.a. de uppgifter som framgår av bilaga A till de allmänna råden. Om ägaren är en juridisk person bör bilaga B användas.

Även beträffande de tilltänkta ägarna inhämtar inspektionen vid sin prövning uppgifter från bl.a. polisregistret, kronofogdemyndigheten och skattemyndigheten.

### **Revisorer**

9 § Enligt 2 kap. 4 § andra stycket lagen om värdepappersrörelse skall i ett värdepappersbolag minst en av stämman utsedd revisor vara auktoriserad revisor eller auktoriserat revisionsbolag.

I ansökan bör anges namn-, adress- och telefonuppgifter samt anställningsförhållanden beträffande bolagets såväl interna som externa revisorer. Om internrevisor finns bör instruktion för denne fogas till ansökan tillsammans med uppgift om revisorns plats i organisationen och till vem revisorn skall rapportera resultatet av sin granskning.

Enligt 6 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersrörelse får Finansinspektionen förordna en revisor i bolaget.

### **Storleken på bundet eget kapital m.m.**

10 § Enligt 2 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersrörelse skall ett värdepappersbolag när verksamheten påbörjas minst ha ett visst i lagen närmare angivet bundet eget kapital. Nämnade krav skall således vara uppfyllt innan bolaget kan erhålla sökt tillstånd. Till ansökningen bör därför bifogas ett av bolagets auktoriserade revisor utfärdat intyg att bolagets bundna kapital uppfyller sistnämnda krav.

Av 2 kap. 5 § andra stycket lagen om värdepappersrörelse framgår att Finansinspektionen i vissa fall får medge undantag från kravet att ett bolag som söker tillstånd enligt 1 kap. 3 § första stycket 5 lagen om värdepappersrörelse skall ha ett bundet eget kapital om minst 730 000 euro. Om ett bolag begär undantag enligt nämnda bestämmelse bör bolaget redovisa de överväganden som bolaget gjort samt ange vilket bundet eget kapital det anser sig behöva.

Bestämmelser om kapitaltäckning och stora exponeringar finns i lagen (1994:2004) om kapitaltäckning och stora exponeringar för kreditinstitut och värdepappersbolag. I denna lag anges de kapitaltäckningsregler som gäller för bl.a. värdepappersbolag. Ytterligare bestämmelser finns i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om dels finansiella företagsgrupper, dels stora exponeringar samt dels beräkning av kapitalbas och kapitalkrav för marknadsrisker och kreditrisker, (FFFS 1994:45, 1995:60 och 1997:12).

Ett auktoriserat värdepappersbolags kapitalbas får aldrig understiga det belopp som enligt 2 kap. 5 § lagen om värdepappersrörelse krävdes när rörelsen påbörjades. Enligt förarbetena till nämnda lag innefattar begreppet startkapital såväl aktiekapital, reservfond som uppskrivningsfond (se prop. 1994/95:50 s.111 f). Den minsta nivå för kapitalbasen som skall upprätthållas hänför sig till det belopp i svenska kronor som *vid tidpunkten för tillståndsbeslutet* motsvarade 50 000, 125 000, 730 000 resp. fem miljoner euro eller det belopp i euro som fastställts i enlighet med 2 kap. 5 § andra stycket lagen om värdepappersrörelse.

### **Regelansvarig person**

11 § I 1 kap. 5 § Finansinspektionens föreskrifter om handel och tjänster på värdepappersmarknaden (FFFS 1998:21) har angetts att ett värdepappersinstitut skall utse en regelansvarig person. Därutöver skall styrelsen utfärda

instruktioner om när och hur information om gällande regler skall lämnas till styrelsen och institutets anställda.

Till ansökan bör bifogas de instruktioner som skall vara gällande i institutet. Vidare bör i ansökan anges den regelansvariges namn. Om den regelansvarige är anställd i bolaget bör, i syfte att visa att personen är lämplig för uppdraget, redogöras för personens erfarenhet. Om den regelansvarige även kommer att ha andra arbetsuppgifter bör anges hur stor del av arbetstiden som den regelansvarige kommer att avsätta till regelfrågor.

Om bolaget avser att uppdra åt någon person som inte är anställd i bolaget att vara regelansvarig bör en redogörelse lämnas för hur denna person skall utföra sitt uppdrag. Därutöver bör en redogörelse lämnas för personens erfarenhet.

### **Organisations- och placeringsaktier**

12 § Enligt 3 kap. 1 § andra stycket lagen om värdepappersrörelse får ett värdepappersbolag bara efter tillstånd av Finansinspektionen förvärva aktier eller

andelar i företag, om förvärvet ingår som ett led i organisationen av verksamheten. I ansökan bör anges vilka överväganden som har gjorts med anledning av det tilltänkta förvärvet.

Ett företag, som vid ansökningstillfället redan innehar aktier eller andelar i andra företag, bör i ansökan lämna upplysning om detta. Därvid bör också anges vilka organisatoriska överväganden som ligger till grund för innehavet av sådana aktier eller andelar.

Begränsningen för värdepappersbolag som har tillstånd att driva verksamhet enligt 3 kap. 4 § första stycket 4 och 5 vad gäller innehav av placeringsaktier framgår av 3 kap. 1 a § lagen om värdepappersrörelse.

Bolaget bör lämna uppgift om kvalificerade innehav av placeringsaktier.

Bolagets innehav av aktier eller andelar i andra företag bör, där så är lämpligt, illustreras grafiskt med en uppdelning på innehav enligt 3 kap. 1 och 1 a §§ lagen om värdepappersrörelse.

### **Sambandsföretag**

13 § I 6 kap. 3 § lagen om värdepappersrörelse anges vilka regler som skall gälla beträffande s.k. sambandsföretag och när ett väsentligt samband skall anses föreligga. Regeln ger Finansinspektionen möjlighet till insyn i ett företag som har nära samband med värdepappersinstitutet.

I ansökan bör institutet redovisa förekomsten av företag som kan antas ha sådant nära samband med institutet som anges i bestämmelsen. I ansökan bör också anges vilka rutiner institutet har för att förhindra att en kund missgynnas i sådana fall där institutet självt eller sambandsföretaget uppträder som motpart till kunden (självinträde).

### **Ekonomiska förhållanden**

14 § Varje bolag som bedriver verksamhet sedan tidigare bör till sin ansökan foga en balansräkning som utvisar ställningen i bolaget per utgången av närmast föregående kvartal. Vidare bör bolaget ge in en budget för det innevarande verksamhetsåret samt en redovisning av utfallet av rörelsen i förhållande till budget vid utgången av månaden närmast före den under vilken ansökan givits in. Om bolaget inte har upprättat någon budget bör skälet härtill anges.

Bolaget bör dessutom redogöra för hur företaget har för avsikt att lösa frågan om finansiering av verksamheten. Här bör besked lämnas bl.a. om innehållet i avtal med bank eller annan kreditgivare. Dessutom skall särskild uppgift lämnas om hur bolaget eller företaget har löst finansieringsfrågan i händelse av en likviditetskris samt om förhållandet mellan löptiderna för företagets upplåning och utestående krediter. Uppgift bör vidare lämnas beträffande de mål för rörelsens verksamhet som fastställts av styrelsen i form av nyckeltal, exempelvis rörande räntabilitet, soliditet och I/K-tal. Bolaget bör också lämna besked om bolaget har för avsikt att ge ut obligationer och förlagsbevis m.m.

Slutligen bör också lämnas de övriga uppgifter som enligt bolagets uppfattning kan vara av betydelse för en bedömning av dess ekonomiska förhållanden.

Enligt 2 kap. 5 § lagen (1994:2004) om kapitaltäckning och stora exponeringar för kreditinstitut och värdepappersbolag får ett värdepappersbolags kapitalbas aldrig

understiga ett belopp som motsvarar 25 procent av bolagets fasta omkostnader för det föregående året eller, om bolagets verksamhet pågått i mindre än ett år, 25 procent av de fasta omkostnader som angetts i bolagets verksamhetsplan. Beträffande vad som avses med fasta omkostnader, se Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om beräkning av kapitalbas och kapitalkrav för marknadsrisker och kreditrisker (FFFS 1997:12).

### **Särskilda upplysningar beträffande förvaring**

15 § De bolag som har för avsikt att hantera kunders depåer skall ange detta särskilt. Härvid skall göras en åtskillnad mellan å ena sidan ren förvaring och å andra sidan förvaltning av kunders värdepapper. Sistnämnda verksamhet kräver enligt 1 kap. 3 § första stycket 4 lagen om värdepappersrörelse ett särskilt tillstånd. Bolag som är verksamma vid ansökningstillfället bör ange hur många depåer bolaget hanterat samt en ungefärlig uppgift om fördelningen av depåer på olika kundkategorier (privatpersoner, företag, institutioner). Bolag som inte själva hanterat depåer utan har uppdragit åt någon annan att göra detta bör lämna särskilda upplysningar om detta förhållande.

### **Regler rörande anställdas och närståendes egna affärer med finansiella instrument och utländsk valuta**

16 § Finansinspektionen har i 1 kap. 9-11 §§ i Finansinspektionens föreskrifter om handel och tjänster på värdepappersmarknaden (FFFS 1998:21) föreskrivit att ett värdepappersinstitut inom sin organisation skall införa regler rörande anställdas och närståendes egna affärer med finansiella instrument och utländsk valuta. Till ansökan bör fogas en kopia av de regler som bolaget avser att tillämpa i verksamheten. Vidare bör bifogas de instruktioner som institutet avser

att tillämpa, om när och hur kontroll skall ske av att de anställda följer utfärdade regler.

Om ansökan inges av ett bankinstitut bör, mot bakgrund av vad som anges i 1 kap. 9 § fjärde stycket nämnda föreskrifter redogöras för de rutiner som bankinstitutet avser att tillämpa för att säkerställa att anställd har kännedom om han/hon ingår i den krets av anställda som omfattas av nämnda regler.

### **Brottslig verksamhet**

17 § Till ansökan bör fogas en redovisning av vilka åtgärder bolaget vidtagit eller avser att vidta för att förebygga brott. Bolaget bör vidare ha rutiner till förhindrande av att företaget utnyttjas för transaktioner som har samband med brottsliga förvärv, se bl.a. lagen (1993:768) om åtgärder mot penningtvätt och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd angående penningtvätt (FFFS 1994:9 och 10).

Bolaget bör också ha rutiner för rapportering av ett konstaterat eller misstänkt brottsligt angrepp riktat mot institutet eller dess kunder. Händelsen bör rapporteras till Finansinspektionen i enlighet med dess allmänna råd angående rapportering av konstaterade eller misstänkta brottsliga angrepp (FFS 1991:5).

Om brott mot bolaget uppdragats eller misstanke om brott mot bolaget under de två senaste åren förelegat beträffande någon av de anställda eller av kunder bör bolag, som redan vid ansökningstillfället bedriver verksamhet men inte står under Finansinspektionens tillsyn, lämna uppgift härom i ansökan. Det är härvid

tillräckligt med uppgifter om brottets art, om tidpunkt för brottsligheten, om polisanmälan gjorts samt om vilka åtgärder som har vidtagits för att förhindra ny brottslighet av samma slag.

### **Pågående domstolsprocesser eller skiljeförfaranden**

18 § Bolag som vid ansökningstillfället bedriver verksamhet bör ange om bolaget är part i domstolsprocess eller skiljeförfarande som, var för sig eller sammantaget, rör mer betydande belopp (ställt i relation till bolagets storlek). Härvid bör uppgifter lämnas om vem som är motpart, vilken av parterna som tagit initiativ till processen, tvistefrågans art, det belopp processen rör samt när ett avgörande är att förvänta.

### **Verksamhetsplan**

19 § Enligt 2 kap. 8 § lagen om värdepappersrörelse skall till ansökan om tillstånd fogas en plan över den tilltänkta verksamheten.

Finansinspektionen har i 7 kap. i sina föreskrifter om handel och tjänster på värdepappersmarknaden (FFFS 1998:21) föreskrivit vilka uppgifter verksamhetsplanen skall innehålla. Utöver vad där föreskrivits bör instituten iakta följande.

#### Sidoverksamheter, särskilt om kreditgivning, 6 §

Finansinspektionen har utfärdat allmänna råd om kreditrisker i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:49). Om bolaget söker tillstånd för att lämna kredit

mot säkerhet för att underlätta värdepappersrörelsen bör bolaget till ansökan bifoga de handlingar som enligt nämnda råd bör upprättas.

Finansinspektionen har även utfärdat allmänna råd (1997:37) om krediter i konsumentförhållanden.

Vid iakttagande av reglerna om kreditprövning i nämnda allmänna råd kan bolaget förenkla kreditprövningen vid krediter i konsumentförhållanden om betryggande säkerhet ställs i form av finansiella instrument samt kreditgivningen sker enligt gällande branschpraxis.

Vid kreditgivning bör ställd säkerhet i första hand utgöras av finansiella instrument som bolaget får hantera enligt något av de tillstånd som bolaget har erhållit med stöd av 1 kap. 3 § första stycket lagen om värdepappersrörelse. Annan egendom bör normalt komma i fråga som säkerhet endast när det behövs för att komplettera den tidigare nämnda säkerheten, dvs. som tilläggsäkerhet.

Om bolaget avser att lämna kredit mot säkerhet som normalt endast bör komma i fråga som tilläggsäkerhet, skall bolaget i samband med ansökan visa att det har kompetens för att på ett tillfredsställande sätt göra de säkerhetsbedömningar som är erforderliga i ett sådant sammanhang.

#### Sidoverksamheter, särskilt om valutahandel, 8 §

Finansinspektionen har utfärdat allmänna råd om valutalimiter för kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 1996:32). I denna anges bl.a. att ett institut bör ha rutiner och system för att kontrollera och följa sina positioner i utländsk valuta. I ansökan bör därför redovisas nämnda rutiner och system.



### Ansvarsförsäkring, 10 §

Det ersättningsbelopp som kan utgå per skada bör beträffande ett bolag som ansöker om tillstånd enligt 1 kap. 3 § första stycket 2 lagen om värdepappersrörelse normalt uppgå till minst en miljon kr och det maximala ersättningsbeloppet som kan utgå under ett år till minst fem miljoner kr. När det gäller ett bolag som ansöker om tillstånd enligt 1 kap. 3 § första stycket 1, 3, 4 eller 5 lagen om värdepappersrörelse bör ersättningsbeloppet per skada uppgå till minst två miljoner kr och det maximala ersättningsbeloppet som kan utgå under ett år till minst tio miljoner kr. Ansöker bolaget om flera tillstånd bör beloppsnivåerna först diskuteras med Finansinspektionen.

### Verksamhet som uppdragits åt annat företag, 11 §

Det bör särskilt observeras att ett uppdrag aldrig får vara utformat på ett sådant sätt att bolaget därigenom förlorar möjligheten att påverka och kontrollera den verksamhet som för bolagets räkning bedrivs av uppdragstagaren. Det bör vidare poängteras att ett lämnat uppdrag aldrig får innebära att bolaget frångår sig ansvaret gentemot kunder och andra för den verksamhet som innefattas i uppdraget.

### ADB-verksamhet och säkerhetsfrågor, 13 §

ADB-systemet kan lämpligen illustreras genom en översiktlig system- och funktionsbeskrivning utvisande externa och interna kopplingar. Uppgifter bör därutöver lämnas om hur ADB-verksamheten kommer att organiseras, vilken ADB-strategi som kan bli aktuell samt hur kontroll och säkerhet kommer att beaktas såväl internt som om ADB-funktionen skall vara delad med andra närstående företag eller en avtalad servicebyråttjänst. Det bör vidare framgå hur ADB-revision är tänkt att bedrivas.

Finansinspektionen har under de senaste åren haft anledning att ta ställning till en mängd frågor i anledning av orderläggning via Internet samt automatisk orderförmedling för medlemsföretagen på Stockholms Fondbörs AB resp. OM Stockholm AB. Om bolaget avser att erbjuda sina kunder någon av ovan nämnda tjänster bör bolaget rekvidrera en promemoria angående nämnda frågor från inspektionen. I promemorian redogörs för de rutiner som bolaget enligt inspektionens mening bör inrätta om nämnda tjänster erbjuds kunder samt vilka kontroller som löpande bör utföras.

### Intern kontroll, 14 §

Finansinspektionen har utfärdat allmänna råd avseende styrning, intern information och intern kontroll inom kredit- och värdepappersinstitut (FFFS 1994:35). I dessa råd anges bl.a. att en sund utveckling av verksamheten förutsätter att instituten utarbetar och upprätthåller system för kontroll och uppföljning av de risker som förekommer i institutens verksamhet. Sistnämnda allmänna råd är avsedda att utgöra ett stöd för instituten i detta arbete.

## **3 kap. Verksamhet i utlandet**

### **Filialetablering**

1 § Enligt 1 kap. 4 § lagen om värdepappersrörelse får ett värdepappersbolag efter tillstånd av Finansinspektionen inrätta filial i ett land utanför EES. Ett värdepappersbolag som avser att etablera filial i ett annat land inom EES skall enligt 1 kap. 5 § nämnda lag underrätta Finansinspektionen innan verksamheten påbörjas.

För att inspektionen skall kunna erhålla ett tillräckligt beslutsunderlag resp. kunna fullgöra underrättelseskyldigheten skall beträffande filialverksamhet inges en plan för den tilltänkta verksamheten, med uppgift om filialens organisation. Bolaget bör härvidlag i tillämpliga delar lämna de uppgifter som anges i 7 kap. Finansinspektionens föreskrifter om handel och tjänster på värdepappersmarknaden (FFFS 1998:21). I verksamhetsplanen bör vidare anges till vilka i institutets bolagsordning angivna rörelsegrenar som den planerade filialverksamheten hänför sig. När det gäller firman avseende bolagets verksamhet i filialen bör denna innehålla förutom bolagets namn ordet filial. Filialens adress samt telefon- och telefaxnummer skall anges.

I den mån filialen har en egen styrelse bör uppgifter lämnas om dennas sammansättning inklusive eventuella suppleanter samt om vem som är styrelsens ordförande och dennes ersättare. Ledamöternas övriga styrelseuppdrag och

viktigare befattningar under åtminstone de senaste fem åren bör anges. För det fall styrelse ej utses bör det redovisas hur bolaget i stället avser att utöva kontroll över filialen.

Filialen bör ha en verkställande direktör, en redovisningsansvarig befattningshavare och en regelansvarig befattningshavare. Verkställande direktören bör vara bosatt i det land där filialen är etablerad. Det bör dessutom framgå att verkställande direktören erhållit en fullmakt från bolaget. Fullmakten bör ange att verkställande direktören i alla frågor, som rör verksamheten i det land där filialen är etablerad, kan handla på bolagets vägnar samt motta delgivningar för bolaget och själv eller genom annan tala och svara för detta. Beträffande kompetens för och uppgifter om ledande befattningshavare i filialen bör uppgifter lämnas motsvarande dem som anges i 2 kap. 6 § andra och tredje stycket.

Filialens firma bör tecknas av verkställande direktören i förening med en eller flera personer. Det bör därför uppges vem/vilka som tillsammans med verkställande direktören har rätt att teckna filialens firma.

Om bolaget efter det att filialen inrättats avser att ändra filialens adress eller vidta ändring i filialens ansvariga ledning skall bolaget, enligt 1 kap. 6 a § lagen om värdepappersrörelse, skriftligen anmäla detta till Finansinspektionen och behörig myndighet i det land där filialen finns. Anmälan skall göras minst en månad innan ändringen genomförs.

### **Gränsöverskridande verksamhet**

2 § Enligt 1 kap. 6 b § lagen om värdepappersrörelse skall ett värdepappersbolag, som avser att driva verksamhet i ett annat land inom EES genom att erbjuda och tillhandahålla tjänster utan att inrätta filial där, innan verksamheten påbörjas underrätta Finansinspektionen. Till underrättelsen skall fogas en plan för den planerade verksamheten med uppgift om vilka tjänster som skall erbjudas. Inspektionen skall till behörig myndighet i det land där verksamheten skall utövas överlämna underrättelsen och verksamhetsplanen.

**FFFS 1998:34**

Om bolaget avser att ändra verksamhet som avses i första stycket skall bolaget skriftligen anmäla detta till Finansinspektionen och behörig myndighet i det land där verksamheten utövas. Anmälan skall göras innan ändringen genomförs.

---

Dessa allmänna råd träder i kraft den 1 januari 1999, då Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 1997:37) om ansökan om tillstånd att driva värdepappersrörelse enligt lagen (1991:981) om värdepappersrörelse skall upphöra att gälla.

CLAES NORGRÉN

Björn Wendleby  
(Värdepappersmarknadsavdelningen)