

Finansinspektionens författningssamling

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



INNEHÅLL	FFFS 2007:16
1 kap. Tillämpningsområde	1
2 kap. Definitioner	2
Villkor för att tillhandahålla information till en kund	3
3 kap. Ansökan om tillstånd för verksamheten	4
Allmänt	4
Verksamhetsplanens innehåll	6
4 kap. Filialverksamhet och gränsöverskridande verksamhet inom EES	9
5 kap. Ägar- och ledningsprövning	10
Tillämpningsområde	10
Skriftlig information till Finansinspektionen	10
Ägarprövning	10
Ledningsprövning	11
Övriga bestämmelser	11
6 kap. Organisatoriska krav m.m.	11
Allmänna organisatoriska krav	11
Företagsledningens ansvar	12
Regelefterlevnad (compliance)	12
Funktion för regelefterlevnad	13
Riskhantering	13
Riktlinjer, rutiner och kontroll	13
Funktion för riskhantering	14
Funktion för internrevision	14
7 kap. Hantering av klagomål	14
8 kap. Egna affärer	14
Egna affärer	14
9 kap. Uppdragsavtal (outsourcing)	16
Inledande bestämmelse	16
Begreppet arbete och funktioner av väsentlig betydelse för verksamheten	16
Villkor för uppdragsavtal	16
Uppdragstagare belägen utanför EES	17
10 kap. Skydd av kunders tillgångar	18
Inledande bestämmelse	18
Skydd av en kunds finansiella instrument och medel	18
Förvaring av en kunds finansiella instrument	18
Placering av kundmedel	19
Användning av kunders finansiella instrument	20
De externa revisorernas rapporter	20

11 kap. Intressekonflikter	21
Inledande bestämmelse	21
Intressekonflikter som kan påverka en kund negativt	21
Riktlinjer för att hantera intressekonflikter	21
Dokumentation av tjänster och verksamheter som ger upphov till risk för intressekonflikter	22
Investeringsanalyser	22
Ytterligare organisatoriska krav på företag som utarbetar och sprider investeringsanalyser	23
12 kap. Incitament	24
13 kap. Kategorisering av och avtal med kunder	25
Inledande bestämmelse	25
Kategorisering av kunder	25
Avtal med icke-professionella kunder	25
14 kap. Information till en kund	25
Inledande bestämmelse	25
Marknadsföringsmaterial och annan information till icke-professionella kunder	26
Information vid tillhandahållande av tjänster	27
Information om värdepappersföretaget och dess tjänster till icke-professionella kunder	28
Information om finansiella instrument	29
Information vid innehav av kunders finansiella instrument eller medel	30
Information om priser och avgifter	31
Information i enlighet med UCITS-direktivet	31
15 kap. Bedömning av en kund vid investeringstjänster	32
Inledande bestämmelse	32
Bedömning vid investeringsrådgivning och diskretionär portföljförvaltning	32
Bedömning vid övriga investeringstjänster	33
Gemensamma bestämmelser för bedömning	33
Tillhandahållande av okomplicerade instrument (execution only)	33
16 kap. Investeringsrådgivning till konsumenter	34
Inledande bestämmelse	34
Kompetenskrav	34
Dokumentation av rådgivningsuppdraget	34
17 kap. Rapportering till en kund	35
Inledande bestämmelse	35
Avräkningsnota	36
Rapportering om diskretionär portföljförvaltning	37
Ytterligare rapportering om diskretionär portföljförvaltning eller transaktioner med eventualförpliktelser	38
Översikt av kunders finansiella instrument eller medel	38

18 kap. Bästa orderutförande	39
Inledande bestämmelse	39
Kriterier för bästa orderutförande	39
Riktlinjer för utförande av order	40
19 kap. Bästa utförande vid diskretionär portföljförvaltning och mottagande och vidarebefordran av order	40
20 kap. Hantering av kunders order	41
Inledande bestämmelse	41
Allmänna principer	41
Sammanläggning och fördelning av order	42
Fördelning av transaktioner för egen räkning	42
Särskilda riktlinjer vid utförande av order	42
21 kap. Dokumentation	43
Bevarande av uppgifter	43
Inspelning av telefonsamtal vid mäklarbord	43
Annullering av kundorder	43
22 kap. Rapportering av kunduppgifter till Finansinspektionen	44
23 kap. Pant i egna och moderbolags aktier	44
Ikraftträdande- och övergångsbestämmelser	44
Bilaga 1 a Blankett för underrättelse enligt artikel 32 i direktivet om marknader för finansiella instrument	46
Bilaga 1 b Verksamhetsplan	47
Bilaga 2 Blankett för underrättelse enligt artikel 31 i direktivet om marknader för finansiella instrument	49
Bilaga 3 a Ägarprövning – fysisk person	50
Bilaga 3 b Ägarprövning – juridisk person	51
Bilaga 3 c Ledningsprövning – i samband med ägarprövning	52
Bilaga 4 a Ledningsprövning – frågor till styrelseledamot och styrelsesuppleant	53
Bilaga 4 b Ledningsprövning – frågor till vd och dennes ställföreträdare	55
Bilaga 5 Förenklad ägar- och ledningsprövning för den som har ägar- eller ledningsprövats under de senaste 365 dagarna	57

Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse;

beslutade den 6 juli 2007.

Finansinspektionen föreskriver följande med stöd av 6 kap. 1 § 3–4, 6, 8–15, 17–29, 35 och 60–61 förordningen (2007:572) om värdepappersmarknaden.

1 kap. Tillämpningsområde

1 § Värdepappersbolag, svenska kreditinstitut som fått tillstånd att driva värdepappersrörelse och utländska företag som med tillstånd driver värdepappersrörelse från filial i Sverige ska för sin svenska verksamhet tillämpa samtliga bestämmelser om inte annat anges.

2 § Ett företag som ansöker om tillstånd att driva värdepappersrörelse ska tillämpa samtliga bestämmelser i 3 kap. och 5 kap. 4 §.

Svenska kreditinstitut och utländska företag som ansöker om tillstånd att driva värdepappersrörelse från filial här i landet ska dock inte tillämpa 3 kap. 3–8 och 16 §§ och 5 kap. 4 §.

3 § Värdepappersbolag och svenska kreditinstitut som fått tillstånd att driva värdepappersrörelse ska för sin verksamhet genom utländsk filial tillämpa samtliga bestämmelser utom bestämmelserna i följande kapitel:

12 kap. Incitament

13 kap. Kategorisering av och avtal med kunder

14 kap. Information till en kund

15 kap. Bedömning av en kund vid investeringstjänster

16 kap. Investeringsrådgivning till konsumenter

17 kap. Rapportering till en kund

18 kap. Bästa orderutförande

19 kap. Bästa utförande vid diskretionär portföljförvaltning och vidarebefordran av order

20 kap. Hantering av kunders order

21 kap. Dokumentation 1–2 §§.

4 § Utländska företag som här i landet driver värdepappersrörelse från en inämnd filial inom EES-området, ska endast tillämpa nedan angivna bestämmelser:

2 kap. Definitioner

12 kap. Incitament

13 kap. Kategorisering av och avtal med kunder

14 kap. Information till en kund

15 kap. Bedömning av en kund vid investeringstjänster

17 kap. Rapportering till en kund

18 kap. Bästa orderutförande

- 19 kap. Bästa utförande vid diskretionär portföljförvaltning och vidarebefordran av order
- 20 kap. Hantering av kunders order
- 21 kap. Dokumentation 1–2 §§
- 22 kap. Rapportering av kunduppgifter till Finansinspektionen.

2 kap. Definitioner

1 § I dessa föreskrifter ska uttryck och termer ha följande betydelse.

1. *Distributionskanaler*: en kanal genom vilken informationen 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*: i 8 kap. och 11 kap. 10–12 §§ avses med en 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;

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 släktskapsförhållande, 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. *Finansanalytiker*: en relevant person som utför investeringsanalyser.

4. *Företagsledningen*: styrelsen och den verkställande direktören.

5. *Företagsgrupp*: den grupp som ett värdepappersföretag tillhör, vilken består av moderföretag, dess dotterföretag och de enheter i vilka moderföretaget eller dess dotterföretag har ett ägarintresse samt 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 värdepappersföretag, transaktionsrapportering, överblickbarhet på marknaden, upptagande av finansiella instrument till handel samt definitioner för tillämpning av det direktivet.

7. *Person med vilken en relevant person har ett släktskapsförhållande*:

a) den relevanta personens maka/make, eller en person som i enlighet med nationell lagstiftning betraktas som likställd med maka/make,

b) ett minderårigt barn eller styvbarn till den relevanta personen, och

c) alla andra släktingar till den relevanta personen som har delat samma hushåll som denna person under minst ett år den dag då den berörda transaktionen äger rum.

8. *Relevant person*: när det gäller ett värdepappersföretag;

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

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

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

11. *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.

Villkor för att tillhandahålla information till en kund

2 § Om det enligt dessa föreskrifter krävs att information ska tillhandahållas på ett varaktigt medium ska värdepappersföretaget tillhandahålla informationen till en kund på ett varaktigt medium i form av papper såvida det inte

1. är lämpligt med ett annat varaktigt medium i det sammanhang där handeln mellan företaget och kunden genomförs eller ska genomföras, och
2. den person till vilken informationen ska tillhandahållas uttryckligen väljer ett annat varaktigt medium än papper.

3 § Om ett värdepappersföretag enligt 14 kap. 10–33 §§ eller 18 kap. 7 § tillhandahåller en kund information via en webbplats, och informationen inte är riktad till kunden personligen, ska

1. detta vara lämpligt för det sammanhang där handeln mellan företaget och kunden genomförs eller ska genomföras,
2. kunden uttryckligen samtycka till att informationen tillhandahålls i den formen,
3. kunden underrättas elektroniskt om webbadressen och var på webbplatsen informationen finns tillgänglig,
4. informationen vara aktuell, och
5. informationen finnas tillgänglig på webbplatsen under en så lång tidsperiod som kunden rimligtvis kan behöva för att ta del av den.

4 § Vid tillämpning av 2–3 §§ ska tillhandahållande av information via elektronisk kommunikation anses vara lämplig för det sammanhang där handeln mellan företaget och kunden genomförs eller ska genomföras om det finns bevis för att kunden

har regelbunden tillgång till internet. Om kunden har lämnat en e-postadress med avseende på att genomföra handel ska denna betraktas som bevis.

3 kap. Ansökan om tillstånd för verksamheten

Allmänt

Ansökans utformning

1 § Ett företag ska i sin ansökan ange vilken eller vilka av de i 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden angivna investeringstjänster och investeringsverksamheter som ansökan avser. Vidare ska företaget ange om det ansöker om tillstånd för någon eller några av de sidotjänster som är angivna i 2 kap. 2 § samma lag samt om det ansöker om tillstånd för sidoverksamhet enligt 2 kap. 3 § samma lag.

Ansökan ska vara undertecknad av en behörig företrädare för företaget.

2 § Till ansökan ska företaget bifoga

1. ett styrelseprotokoll, som visar att styrelsen har godkänt ansökan,
2. ett registreringsbevis för företaget från Bolagsverket, eller motsvarande, som inte är äldre än två månader,
3. ett revisorsintyg, som visar att företaget uppfyller de kapitalkrav som uppställs i 3 kap. 6 § lagen om värdepappersmarknaden,
4. en bolagsordning, av vilken det tydligt framgår att företaget ska driva värdepappersrörelse samt vilken eller vilka investeringstjänster och investeringsverksamheter samt eventuella sidotjänster eller sidoverksamheter som företaget ska driva,
5. en verksamhetsplan, upprättad i enlighet med 9–28 §§,
6. riktlinjer för regelefterlevnad enligt 6 kap. 8 §,
7. riktlinjer för riskhantering enligt 6 kap. 11 §, samt
8. interna regler avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

Ägarförhållanden

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 finansiell företagsgrupp enligt 9 kap. lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar, ska ansökan innehålla en schematisk översikt över koncernens eller företagsgruppens 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.

Ledningsförteckning

4 § Ett företag ska i sin ansökan lämna uppgifter om vilka ledamöter och eventuella suppleanter som ingår i företagets styrelse. Det ska även framgå av ansökan vem som är styrelsens ordförande, verkställande direktör och verkställande direktörens eventuella ställföreträdare.

För samtliga ledamöter och suppleanter i styrelsen, verkställande direktör och dennes eventuella ställföreträdare ska det bifogas de uppgifter för ledningsprövning som framgår av 5 kap.

Revisor

5 § Ett företag ska ange i ansökan vem som är, eller ska utses till, extern revisor i företaget.

Ekonomiska förhållanden

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

1. balans- och resultaträkning,
2. analys av kapitalbasen och övriga kapitalkrav enligt 2 kap. lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar, 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 2 kap. lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar.

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 och lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar.

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.

Aktier och andelar i andra företag

7 § Ett företag ska i ansökan lämna uppgift om innehav av aktier eller andelar i andra företag.

Pågående domstolsprocesser m.m.

8 § Ett företag ska i ansökan ange om det är part i en pågående domstolsprocess eller ett skiljeförfarande och, om så är fallet, lämna närmare uppgifter om detta.

Verksamhetsplanens innehåll

Företagets verksamhet

9 § I verksamhetsplanen ska det finnas en utförlig beskrivning av följande:

1. den verksamhet som företaget avser att bedriva, varvid det ska framgå vilken del av verksamheten som svarar mot respektive investeringstjänst och investeringsverksamhet samt sidotjänst och sidoverksamhet som företaget söker tillstånd för,
2. vilka kategorier av finansiella instrument verksamheten kommer att omfatta, och
3. vilka av kundkategorierna icke-professionella kunder och professionella kunder företaget avser att vända sig till.

Verksamhetsplanen ska för respektive tjänst och verksamhet som företaget söker tillstånd för, innehålla detaljerade flödesscheman som visar de administrativa processer som finns avseende tjänsterna respektive verksamheterna. Dessa flödesscheman ska omfatta alla led som ingår från första kundkontakten till att en affär avvecklas. Det ska även framgå av verksamhetsplanen hur den interna kontrollen är organiserad och hur den utförs.

Företaget ska ange om det avser att hos en central värdepappersförvarare ansöka om att bli kontoförande institut eller hos en clearingorganisation ansöka om att bli clearingmedlem. Företaget ska också ange om det avser att söka medlemskap på en reglerad marknad eller att delta i handeln på en handelsplattform, och om så är fallet vilka reglerade marknader respektive handelsplattformar det gäller.

Om ansökan avser tillstånd att bedriva handel med finansiella instrument för egen räkning, ska det även anges om verksamheten är sådan att den kommer att omfattas av bestämmelserna om systematiska internhandlare i 9 kap. lagen om värdepappersmarknaden.

Organisation

10 § I verksamhetsplanen ska det ingå en schematisk översikt över hur verksamheten ska organiseras. Översikten ska visa vem som är ansvarig för respektive område eller funktion samt hur många personer som ska vara verksamma inom dessa områden eller funktioner. Det ska även framgå av översikten var i organisationen funktioner för regelefterlevnad och riskkontroll ingår.

I verksamhetsplanen ska det vidare ingå en beskrivning av de olika områdena eller funktionerna samt en övergripande redogörelse för de åtgärder och funktioner som utförs inom respektive del.

Det ska finnas uppgifter om det finns anställda i företaget som även har anställning i ett annat företag, om företaget delar lokaler och teknisk utrustning med andra, samt, i förekommande fall, hur företaget avser att hantera sekretessfrågor med anledning av detta.

Särskilt om hantering av kunders tillgångar

11 § Om ansökan omfattar tillstånd enligt 2 kap. 2 § 1 lagen om värdepappersmarknaden, ska företaget redogöra för hur det avser att uppfylla kraven i 10 kap.

Särskilt om drift av handelsplattform

12 § Ett företag som avser att bedriva verksamhet i form av drift av handelsplattform enligt 2 kap. 1 § 8 lagen om värdepappersmarknaden, ska lämna en redogörelse för organisationen av handeln samt den tänkta omfattningen av denna tjänst.

Det ska till verksamhetsplanen bifogas de regler för deltagare respektive handel som företaget avser att tillämpa i enlighet med 11 kap. 3 och 4 §§ lagen om värdepappersmarknaden.

Företaget ska vidare redogöra för hur marknadsövervakningen ska bedrivas.

Uppdragsavtal (outsourcing)

13 § Om företaget har uppdragit eller avser att uppdra åt någon annan att utföra ett visst arbete eller vissa funktioner, som är av väsentlig betydelse för verksamheten, ska företaget i verksamhetsplanen lämna uppgifter om till vem uppdraget ges samt redogöra för uppdragets omfattning.

Företaget ska vidare redogöra för hur det säkerställer att de krav som framgår av 9 kap. uppfylls.

Anknutna ombud

14 § Det ska framgå av verksamhetsplanen om företaget anlitar eller avser att anlita anknutna ombud i verksamheten, och om så är fallet, vilka tjänster som det anknutna ombudet ska utföra för företagets räkning och vilka finansiella instrument som tjänsterna ska avse.

Informationssystem och säkerhetsfrågor

15 § I verksamhetsplanen ska det finnas uppgifter om hur IT-verksamheten ska vara organiserad. Det ska finnas en översiktlig beskrivning av systemens funktioner och användningsområden.

För det fall företaget ska hantera order ska det finnas ett flödesschema som utvisar vilka applikationer som används för orderhantering samt en redogörelse för eventuella systemberoende villkor som kan påverka orderhanteringen. Vidare ska det framgå vilka kontroller, exempelvis innehavs- och kreditkontroller, som görs i systemet vid hantering av order.

Det ska vidare framgå vilka åtgärder som ska vidtas avseende informationssäkerhet och fysisk säkerhet. I sammanhanget ska det finnas en redogörelse för vilka funktioner för sekretesskydd som används för att hindra obehöriga att ta del av sekretessbelagd information.

Kundkategorisering

16 § Det ska framgå av verksamhetsplanen hur företaget avser att indela sina kunder i kategorierna icke-professionella respektive professionella kunder samt hur denna indelning är tänkt att påverka behandlingen av kunder i de olika

kategorierna. Det ska även framgå om företaget avser att behandla vissa professionella kunder som jämbördiga motparter. Vidare ska det av verksamhetsplanen framgå hur företaget avser att underrätta kunderna i enlighet med 13 kap. 2 och 3 §§.

Bästa utförande

17 § Företaget ska redogöra för hur det avser att uppnå bästa orderutförande enligt bestämmelserna i 18 kap. och bästa utförande enligt bestämmelserna i 19 kap.

Fördelning av order

18 § I verksamhetsplanen ska det finnas en hänvisning till de riktlinjer för fördelning av order enligt 20 kap. 6 §, som företaget avser att tillämpa.

Transaktionsrapportering

19 § Företaget ska redogöra för hur det avser att uppfylla kravet på transaktionsrapportering i 10 kap. lagen om värdepappersmarknaden och genomförandeförordningen.

Intressekonflikter

20 § Verksamhetsplanen ska innehålla en redogörelse för de intressekonflikter som företaget har identifierat kan uppstå i verksamheten och en hänvisning till de riktlinjer för hantering av intressekonflikter som företaget har i enlighet med 11 kap.

Regelefterlevnad

21 § Det ska framgå av verksamhetsplanen hur företaget avser att säkerställa att det följer de regler som gäller för verksamheten. Verksamhetsplanen ska vidare innehålla en redogörelse för hur funktionen för regelefterlevnad ska vara utformad och hur dess arbete ska bedrivas.

Riskhantering

22 § Det ska framgå av verksamhetsplanen hur företaget avser att enligt 8 kap. 4 § lagen om värdepappersmarknaden identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som dess rörelse är förknippad med. Av verksamhetsplanen ska det även framgå vilka rutiner för riskhantering enligt 6 kap. 11 §, som företaget har samt en hänvisning till de riktlinjer enligt samma bestämmelse, som företaget har.

För ett företag som har en funktion för riskhantering enligt 6 kap. 12 §, ska verksamhetsplanen innehålla en redogörelse för hur denna funktion ska vara utformad och hur dess arbete ska bedrivas.

Internrevision

23 § För ett företag som har en funktion för internrevision enligt 6 kap. 14 §, ska verksamhetsplanen innehålla en redogörelse för hur denna funktion ska vara utformad och hur dess arbete ska bedrivas.

Klagomålshantering

24 § Av verksamhetsplanen ska det framgå vilka rutiner för hantering av klagomål från icke-professionella kunder enligt 7 kap. 1 och 2 §§, som företaget avser att tillämpa.

Relevanta personers egna affärer

25 § Av verksamhetsplanen ska det framgå vilka rutiner enligt 8 kap. 1 § beträffande relevanta personers egna affärer, som företaget avser att tillämpa.

Åtgärder mot penningtvätt

26 § I verksamhetsplanen ska det finnas en redogörelse för de interna regler om åtgärder mot penningtvätt som företaget avser att tillämpa. Uppgifter ska lämnas om vem som är centralt funktionsansvarig i dessa frågor.

Händelser av väsentlig betydelse

27 § I verksamhetsplanen ska det finnas en hänvisning till eventuella riktlinjer för hantering av händelser av väsentlig betydelse, som företaget fastställt i enlighet med Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2005:12) om rapportering av händelser av väsentlig betydelse.

Etiska riktlinjer

28 § I verksamhetsplanen ska det finnas en hänvisning till eventuella etiska riktlinjer, som företaget har antagit i enlighet med Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 1998:22) om riktlinjer för hantering av etiska frågor hos institut som står under inspektionens tillsyn.

4 kap. Filialverksamhet och gränsöverskridande verksamhet inom EES

1 § Vid underrättelse av ett värdepappersbolag enligt 5 kap. 1 och 4 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ska bilaga 1 a och 1 b respektive 2 användas.

Om ett värdepappersbolag ska anlita ett anknutet ombud som är etablerat i ett annat EES-land ska bilaga 1 a och 1 b användas.

5 kap. Ägar- och ledningsprövning

Tillämpningsområde

1 § Detta kapitel innehåller bestämmelser om vilka uppgifter ett värdepappersbolag och dess ägare ska lämna till Finansinspektionen i samband med en ägar- eller ledningsprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Skriftlig information till Finansinspektionen

2 § Ett värdepappersbolag och dess ägare ska lämna skriftlig information till Finansinspektionen med de uppgifter som anges i *bilagorna 3–5*.

Ägarprövning

Ansökan om tillstånd att förvärva aktier

3 § Till en ansökan om tillstånd att förvärva ett kvalificerat innehav av aktier eller andelar i ett värdepappersbolag ska de uppgifter bifogas som framgår av bilaga 3 a eller 3 b.

Om förvärvaren är en juridisk person ska bilaga 3 b användas för uppgifter om den juridiska personen samt bilaga 3 c för uppgifter om styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör och dennes ställföreträdare i den förvärvande juridiska personen.

Till en anmälan om ändring i ledningen i ett företag som har ett kvalificerat innehav i ett värdepappersbolag ska de uppgifter bifogas som framgår av bilaga 3 c.

Ansökan om tillstånd att driva verksamhet

4 § Till en ansökan om tillstånd att driva verksamhet ska för en fysisk person som äger ett kvalificerat innehav av aktier eller andelar i värdepappersföretaget bifogas de uppgifter som framgår av bilaga 3 a. Om ägaren är en juridisk person ska de uppgifter som framgår av bilaga 3 b bifogas.

För en styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör och dennes ställföreträdare i ett företag som äger ett kvalificerat innehav ska till en ansökan om tillstånd att driva verksamhet bifogas de uppgifter som framgår av bilaga 3 c.

Tillsyn i ett annat EES-land

5 § En juridisk person som står under tillsyn av en finansiell tillsynsmyndighet i ett annat EES-land behöver inte bifoga de uppgifter som framgår av bilagorna 3–5 till sin ansökan om ägarprövning. En beskrivning eller en skiss över ägarbilderna i koncernen före och efter förvärvet med ägarandelarna angivna i procent ska dock alltid bifogas.

Ledningsprövning

6 § Ett värdepappersbolag och ägarföretag ska informera Finansinspektionen om när det utser eller avser att utse följande personer i företaget:

- styrelseledamot
- styrelsesuppleant
- en verkställande direktör eller dennes ställföreträdare, det vill säga den som ska tjänstgöra i stället för den verkställande direktören.

Värdepappersföretaget ska även underrätta Finansinspektionen när antalet styrelseledamöter minskas.

När en ny styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör eller dennes ställföreträdare utses i ett värdepappersbolag ska de uppgifter bifogas som framgår av bilagorna 4 a respektive 4 b.

Övriga bestämmelser

7 § Den som tidigare har ägar- eller ledningsprövats någon gång under de senaste 365 dagarna får i stället för de uppgifter som framgår av 3–4 och 6 §§ lämna de uppgifter som framgår av bilaga 5.

6 kap. Organisatoriska krav m.m.

Allmänna organisatoriska krav

1 § Ett värdepappersföretag ska se till att

1. ha aktuella och dokumenterade beslutsrutiner som tydligt anger rapporteringsvägar samt en organisationsstruktur som tydligt fördelar funktioner och ansvarsområden,
2. relevanta personer är medvetna om vilka rutiner de ska följa för att kunna fullgöra sina skyldigheter korrekt,
3. ha aktuella och lämpliga interna kontrollmekanismer som ska säkerställa att beslut och rutiner följs på alla nivåer inom värdepappersföretaget,
4. anställa personal med den kompetens och kunskap som krävs för att kunna fullgöra sina arbetsuppgifter,
5. ha en aktuell och effektiv intern rapportering och spridning av information internt i företaget,
6. bevara relevanta uppgifter som avser verksamheten och den interna organisationen, och
7. om en relevant person arbetar inom flera funktioner, detta inte hindrar personen från att fullgöra sina uppgifter på ett sunt, ärligt och professionellt sätt.

Ett värdepappersföretag ska vid tillämpningen av första stycket ta hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet, och arten på och omfattningen av dess investeringstjänster och investeringsverksamhet.

2 § Ett värdepappersföretag ska ha aktuella system och rutiner för att skydda säkerhet, integritet och konfidentialitet i dess information. Dessa system och rutiner ska ta hänsyn till den berörda informationens art.

3 § Ett värdepappersföretag ska ha aktuella och lämpliga riktlinjer för en avbrottsfri verksamhet.

Det ska framgå av riktlinjerna att företaget, vid ett eventuellt system- eller procedurfel, ska se till att dels dess viktigaste information och funktioner bevaras, dels dess investeringstjänster och investeringsverksamhet upprätthålls.

Om detta inte är möjligt ska företaget se till att informationen och funktionerna återställs utan dröjsmål, så att investeringstjänsterna och investeringsverksamheten kan återupptas inom rimlig tid.

4 § Ett värdepappersföretag ska ha aktuella riktlinjer och rutiner för sin redovisning som gör det möjligt för företaget att på begäran från Finansinspektionen, i rimlig tid, lämna finansiella rapporter som dels ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning, dels överensstämmer med alla tillämpliga redovisningsstandarder och redovisningsregler.

5 § Ett värdepappersföretag ska övervaka och regelbundet utvärdera sina system, interna kontrollmekanismer och rutiner som införts enligt 1–4 §§ för att säkerställa att de är effektiva. Företaget ska dessutom vidta lämpliga åtgärder för att avhjälpa eventuella brister.

Företagsledningens ansvar

6 § Ett värdepappersföretag ska när det fördelar funktioner internt i företaget säkerställa att företagsledningen är ansvarig för att se till att företaget fullgör de skyldigheter som följer av lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och andra författningar som reglerar företagets verksamhet.

Företagsledningen ska särskilt bedöma och regelbundet se över de riktlinjer och rutiner som företaget har enligt lagen om värdepappersmarknaden. Företagsledningen ska även vidta lämpliga åtgärder för att korrigera eventuella brister i dessa.

7 § Ett värdepappersföretag ska säkerställa att företagsledningen 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.

Regelefterlevnad (compliance)

8 § Ett värdepappersföretag ska ha aktuella och lämpliga riktlinjer och rutiner för att kunna upptäcka vilka risker som finns för att företaget inte fullgör sina förpliktelser enligt lagen om värdepappersmarknaden och andra författningar som reglerar företagets verksamhet.

Företaget ska införa lämpliga åtgärder och rutiner för att minimera dessa risker och göra det möjligt för Finansinspektionen att utöva en effektiv tillsyn.

Företaget ska när det utformar rutiner och riktlinjer ta hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet, och arten på och omfattningen av dess investeringstjänster och investeringsverksamhet.

Funktion för regelefterlevnad

9 § Värdepappersföretaget ska ha en permanent och effektiv funktion för regelefterlevnad.

Funktionen ska arbeta oberoende och ansvara för att

1. dels kontrollera och regelbundet bedöma om de åtgärder och rutiner som ska införas enligt 8 § andra stycket är lämpliga och effektiva, dels utvärdera de åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister i företagets regelefterlevnad, samt
2. ge råd och stöd till relevanta personer som utför investeringstjänster och investeringsverksamhet så att verksamheten drivs enligt lagen om värdepappersmarknaden och andra författningar som reglerar företagets verksamhet.

10 § För att funktionen för regelefterlevnad ska kunna fullgöra sina uppgifter korrekt och på ett oberoende sätt ska värdepappersföretaget ansvara för att

1. funktionen har de befogenheter, resurser och den sakkunskap som krävs samt tillgång till all relevant information,
2. utse en person som ansvarar för funktionen och för all rapportering vad gäller regelefterlevnad enligt 7 §,
3. de relevanta personer som ingår i funktionen inte deltar i utförandet av tjänster eller verksamhet som de kontrollerar, och
4. metoden för att fastställa ersättning till de relevanta personer som ingår i funktionen inte äventyrar, eller sannolikt kan komma att äventyra, deras objektivitet.

Ett värdepappersföretag är dock inte skyldigt att uppfylla kraven i första stycket 3 eller 4 om företaget med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet, och investeringstjänsternas och investeringsverksamhetens art och omfattning kan visa att dessa krav inte är proportionella och att dess funktion för regelefterlevnad fortfarande är effektiv.

Riskhantering

Riktlinjer, rutiner och kontroll

11 § Ett värdepappersföretag ska

1. dels ha aktuella och lämpliga riktlinjer och rutiner för riskhantering i syfte att identifiera de risker som finns i dess verksamhet, metoder och system, dels vid behov fastställa den risknivå som det kan acceptera, och
2. anta effektiva rutiner, metoder och mekanismer för att, mot bakgrund av risknivån i 1, hantera de risker som finns i dess verksamhet, metoder och system.

Ett värdepappersföretag ska även kontrollera

1. att riktlinjer och rutiner enligt första stycket 1 är lämpliga och effektiva,
2. i vilken utsträckning företaget och dess relevanta personer följer de rutiner, metoder och mekanismer som ska antas enligt 2, och
3. att åtgärder som företaget vidtagit för att avhjälpa eventuella brister i riktlinjer, rutiner, metoder och mekanismer samt de relevanta personernas bristande tillämpning av dessa, är lämpliga och effektiva.

Funktion för riskhantering

12 § Ett värdepappersföretag 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 investerings-tjänster och investeringsverksamhet.

Funktionen för riskhantering ska

1. implementera de riktlinjer och rutiner som avses i 11 §, och
2. tillhandahålla rapporter och råd till företagsledningen enligt 7 §.

13 § Ett företag som inte behöver ha en oberoende riskhanteringsfunktion enligt 12 §, måste ändå kunna visa att de riktlinjer och rutiner som det har antagit enligt 11 § uppfyller kraven i den bestämmelsen samt fungerar ändamålsenligt.

Funktion för internrevision

14 § Ett värdepappersföretag ska ha en funktion för internrevision, 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 ska vara åtskild från och oberoende av företagets övriga funktioner och verksamhet.

Funktionen för internrevision ska

1. ha en aktuell revisionsplan för att undersöka och bedöma om värdepappersföretagets system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva,
2. utfärda rekommendationer på grundval av det arbete som utförts enligt 1,
3. kontrollera att dessa rekommendationer följs, och
4. rapportera vad gäller internrevisionsfrågor enligt 7 §.

7 kap. Hantering av klagomål

1 § Ett värdepappersföretag ska ha effektiva och öppet redovisade rutiner för att snabbt och på ett rimligt sätt kunna hantera klagomål från icke-professionella kunder.

2 § Värdepappersföretaget ska bevara uppgifter om varje klagomål och de åtgärder som vidtagits för att avhjälpa detta.

8 kap. Egna affärer

Egna affärer

1 § Om en relevant person deltar i en verksamhet som kan ge upphov till en intressekonflikt eller har tillgång till insidinformation enligt 1 § 1 lagen (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument, eller annan konfidentiell information som avser kunder i värdepappersföretagets verksamhet, ska företaget ha aktuella och lämpliga rutiner för att förhindra

1. att en relevant person utför en egen affär som uppfyller minst ett av följande kriterier:

- a) den relevanta personen utför affären i strid med lagen om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument,
- b) affären innebär missbruk eller otillbörligt röjande av konfidentiell information, eller
- c) affären strider mot, eller kan komma att strida mot, värdepappersföretagets skyldigheter enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,

2. att en relevant person, på annat sätt än inom ramen för sin anställning eller ett tjänsteavtal, råder eller påverkar någon annan person att utföra en affär med finansiella instrument som, om det gäller en egen affär från den relevanta personens sida, omfattas av 1 i denna bestämmelse, 11 kap. 11 § 1 eller 2 eller 20 kap. 4 §, och

3. att en relevant person, oavsett vad som följer av lagen om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument, på annat sätt än inom ramen för sin anställning eller ett tjänsteavtal röjer information eller ställningstagande till någon annan person om den relevanta personen vet, eller rimligtvis borde veta, att den andra personen till följd av röjandet kommer att eller sannolikt skulle komma

- a) att utföra en affär med finansiella instrument som, om det gäller en egen affär från den relevanta personens sida, skulle omfattas av 1 i denna bestämmelse, 11 kap. 11 § 1 eller 2 eller 20 kap. 4 §, eller
- b) att råda eller påverka en annan person att utföra en sådan affär.

2 § De rutiner ett värdepappersföretag ska ha enligt 1 § ska bland annat säkerställa att

1. alla relevanta personer som omfattas av 1 § är medvetna om dels de begränsningar som finns för egna affärer, dels de åtgärder som fastställts av företaget och som reglerar egna affärer och röjande enligt 1 §,

2. företaget underrättas snabbt om alla egna affärer som utförts av en relevant person, antingen genom en anmälan eller på annat sätt som gör det möjligt för företaget att identifiera dessa transaktioner, och

3. uppgifter om egna affärer som anmäls till eller som identifieras av företaget bevaras.

I uppgifterna enligt första stycket 3 ska alla godkännanden eller förbud som i förekommande fall meddelats för dessa transaktioner ingå.

Vid uppdragsavtal (outsourcing) ska värdepappersföretaget säkerställa att uppdragstagaren registrerar relevanta personers egna affärer och på begäran omedelbart överlämnar denna information till företaget.

3 § Bestämmelserna i 1 och 2 §§ ska inte tillämpas på

1. egna affärer som genomförs som ett led i en portföljförvaltningstjänst, där det inte finns något föregående utbyte av information i samband med transaktionen mellan portföljförvaltaren och den relevanta personen, eller någon annan person för vars räkning transaktionen utförs, eller

2. egna affärer med andelar i fonder och fondföretag som uppfyller villkoren i direktiv 85/611/EEG av den 20 december 1985 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) eller som omfattas av tillsyn enligt lagstiftningen i en medlemsstat som kräver en likvärdig riskspridning bland tillgångarna, förutsatt att den relevanta personen eller någon annan person för vars räkning transaktionerna utförs inte deltar i förvaltningen av fonden eller fondföretaget.

9 kap. Uppdragsavtal (outsourcing)

Inledande bestämmelse

1 § Detta kapitel innehåller bestämmelser om uppdragsavtal enligt 8 kap. 14 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Begreppet arbete och funktioner av väsentlig betydelse för verksamheten

2 § Vid tillämpningen av 8 kap. 14 § lagen om värdepappersmarknaden ska en del av ett värdepappersföretags verksamhet anses vara arbete och funktioner av väsentlig betydelse för verksamheten om ett fel eller en brist i utförandet av denna verksamhet allvarligt skulle försämra hur företaget uppfyller

- sina skyldigheter enligt lagen om värdepappersmarknaden,
- sitt finansiella resultat, samt
- sundheten eller kontinuiteten i dess investeringstjänster och investeringsverksamhet.

3 § Följande delar av verksamheten ska inte anses vara arbete och funktioner av väsentlig betydelse för verksamheten enligt 2 §:

1. tillhandahållande av rådgivnings- och andra tjänster till ett värdepappersföretag som inte utgör en del av företagets värdepappersrörelse, bl.a.
 - a) tillhandahållande av juridisk rådgivning till värdepappersföretaget,
 - b) utbildning av personal,
 - c) fakturerings-tjänster, och
 - d) säkerhet vad gäller företagets lokaler och personal, samt
2. köp av standardiserade tjänster, däribland marknadsinformationstjänster och tillhandahållande av prisuppgifter.

Villkor för uppdragsavtal

4 § Om ett värdepappersföretag uppdrar åt någon annan att utföra delar av arbete och funktioner av väsentlig betydelse för verksamheten, investeringstjänster eller investeringsverksamhet, ska företaget även fortsättningsvis ansvara för att fullgöra sina skyldigheter enligt lagen om värdepappersmarknaden, och särskilt se till att

1. utläggningen inte leder till att företagsledningen delegerar sitt ansvar,
2. värdepappersföretagets förhållande till och skyldigheter gentemot sina kunder enligt lagen om värdepappersmarknaden inte förändras, och
3. ingen av de förutsättningar förändras som ligger till grund för företagets tillstånd.

5 § Ett värdepappersföretag ska handla med den skicklighet, omsorg och aktsamhet som krävs när det ingår, hanterar och säger upp uppdragsavtal som avser arbete eller funktioner av väsentlig betydelse för verksamheten eller av andra investeringstjänster eller investeringsverksamhet.

Värdepappersföretaget ska bland annat vidta nödvändiga åtgärder för att säkerställa att

1. uppdragstagaren har den kompetens, kapacitet och de tillstånd som krävs enligt lag för att utföra den utlagda verksamheten tillförlitligt och professionellt,

2. uppdragstagaren utför den utlagda verksamheten effektivt och värdepappersföretaget ska i detta syfte fastställa metoder för att bedöma hur väl uppdragstagaren utför sina uppgifter,
3. uppdragstagaren övervakar utförandet av de utlagda funktionerna och hanterar riskerna i samband med detta på lämpligt sätt,
4. om uppdragstagaren inte utför uppdragen effektivt och i överensstämmelse med tillämpliga lagar och andra bestämmelser, lämpliga åtgärder vidtas,
5. värdepappersföretaget dels har den kunskap som krävs för att effektivt övervaka den utlagda verksamheten och kunna hantera riskerna i samband med utläggandet, dels övervakar dessa funktioner och hanterar dessa risker,
6. uppdragstagaren underrättar värdepappersföretaget om alla händelser som kan ha väsentlig påverkan på uppdragstagarens möjlighet att effektivt utföra de utlagda funktionerna i enlighet med tillämpliga lagar och andra bestämmelser,
7. uppdragsavtalet kan sägas upp utan att det påverkar kontinuiteten och kvaliteten på de tjänster som erbjuds kunder,
8. uppdragstagaren samarbetar med Finansinspektionen när det gäller den utlagda verksamheten,
9. värdepappersföretaget, dess revisorer och Finansinspektionen har faktisk tillgång till uppgifter om den utlagda verksamheten samt till uppdragstagarens lokaler, och att Finansinspektionen kan utöva tillsyn,
10. uppdragstagaren skyddar all konfidentiell information som avser värdepappersföretaget eller dess kunder, och
11. värdepappersföretaget och uppdragstagaren har en beredskapsplan för att återställa verksamheten dels efter oförutsedda händelser, dels för återkommande test av rutinerna för backup, där detta är nödvändigt med hänsyn till de delar av verksamheten som har lagts ut på uppdragstagaren.

6 § Värdepappersföretagets och uppdragstagarens rättigheter och skyldigheter ska klart och tydligt regleras genom ett skriftligt avtal.

7 § Om värdepappersföretaget och uppdragstagaren tillhör samma företagsgrupp, får värdepappersföretaget vid tillämpning av 4–6, 8 och 9 §§, beakta i vilken utsträckning värdepappersföretaget kontrollerar uppdragstagaren eller har möjlighet att utöva inflytande över denne.

Uppdragstagare belägen utanför EES

8 § Ett värdepappersföretag som lägger ut en investeringstjänst i form av diskretionär portföljförvaltning för icke-professionella kunder till en uppdragstagare som är belägen i ett land utanför EES ska, utöver kraven i 4–7 §§, säkerställa att

1. uppdragstagaren är auktoriserad eller registrerad i sitt hemland för att utföra den aktuella verksamheten och omfattas av stabilitetstillsyn, och
2. det finns ett lämpligt samarbetsavtal mellan Finansinspektionen och uppdragstagarens tillsynsmyndighet.

9 § Om inte villkoren som anges i 8 § är uppfyllda, får värdepappersföretaget endast lägga ut investeringstjänster till en uppdragstagare som är belägen i ett land utanför EES, om

1. företaget på förhand anmäler uppdragsavtalet till Finansinspektionen, och
2. Finansinspektionen inte har något att invända mot avtalet inom en rimlig tid efter mottagandet av anmälan.

10 kap. Skydd av kunders tillgångar

Inledande bestämmelse

1 § Detta kapitel innehåller bestämmelser om skydd av kunders finansiella instrument enligt 8 kap. 34–35 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Skydd av en kunds finansiella instrument och medel

2 § Ett värdepappersföretag ska för att skydda en kunds rättigheter när det gäller kundens finansiella instrument och medel

1. upprätta sådan registrering och redovisning som är nödvändig för att omgående kunna skilja tillgångar som företaget innehar för en kunds räkning från dels de tillgångar som det innehar för andra kunders räkning, dels sina egna tillgångar,
2. löpande föra sådan registrering och redovisning över de finansiella instrument och medel som företaget innehar för en kunds räkning,
3. regelbundet stämna av sin interna redovisning och registrering med motsvarande registrering som den tredje parten som förvarar tillgångarna för,
4. säkerställa att de kunders finansiella instrument som placerats hos en tredje part, i enlighet med 3–5 §§, kan identifieras separat från dels företagets egna finansiella instrument, dels den tredje partens finansiella instrument genom konton med olika benämningar i den tredje partens redovisning eller genom andra likvärdiga åtgärder som ger samma skyddsnivå,
5. säkerställa att de kundmedel som i enlighet med 6–8 §§ placeras i en centralbank, ett kreditinstitut eller en bank som auktoriserats i ett land utanför EES eller en godkänd penningmarknadsfond sätts på ett konto eller konton som kan identifieras separat från de konton som används för medel som tillhör värdepappersföretaget, och
6. ha lämpliga organisatoriska rutiner för att minimera riskerna för förlust eller värdeminskning av kundtillgångar eller av rättigheter som är förenade med dessa tillgångar, till följd av missbruk av tillgångarna, bedrägerier, dålig administration, bristande dokumentation eller försumlighet.

Förvaring av en kunds finansiella instrument

3 § Ett värdepappersföretag får förvara finansiella instrument som de innehar för en kunds räkning på ett konto eller konton som öppnats hos en tredje part.

Företaget ska utse och regelbundet utvärdera den tredje parten och rutinerna för innehav och förvaring av de finansiella instrumenten.

Företaget ska särskilt bedöma den tredje partens kunskaper och marknadsrenommé samt de legala krav och marknadspraxis som finns för innehav av finansiella instrument och som skulle kunna påverka kundernas ägande negativt.

4 § Om förvaring av finansiella instrument för en annan persons räkning omfattas av särskild reglering och tillsyn i ett land där värdepappersföretaget avser att förvara kundens finansiella instrument hos en tredje part ska företaget säkerställa att den tredje parten omfattas av sådan reglering och tillsyn.

5 § Ett värdepappersföretag får förvara sådana finansiella instrument som innehas för en kunds räkning hos en tredje part i ett land utanför EES som inte reglerar innehav och förvaring av finansiella instrument för en annan persons räkning, endast om 1 eller 2 är uppfyllt.

1. Den typ av finansiella instrument eller investeringstjänster som är knutna till dessa instrument kräver att de ska förvaras hos en tredje part i ett land utanför EES.
2. De finansiella instrumenten innehas för en professionell kunds räkning som skriftligen begär att företaget ska förvara dem hos en tredje part i ett land utanför EES.

Placering av kundmedel

6 § Ett värdepappersföretag som tar emot kundmedel ska omgående placera dessa medel på ett eller flera konton i

1. en centralbank,
2. ett kreditinstitut som har auktoriserats i enlighet med direktiv 2000/12/EG om rätten att starta och driva verksamhet i kreditinstitut,
3. en bank som har auktoriserats i ett land utanför EES, eller i
4. en godkänd penningmarknadsfond.

Det första stycket ska inte gälla kreditinstitut som auktoriserats enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/48/EG av den 14 juni 2006 om rätten att starta och driva verksamhet i kreditinstitut (omarbetning) när det gäller insättningar i den mening som avses i det direktivet och som innehas av institutet.

7 § I 2 § 5 och 6 § första stycket 4 avses med en *godkänd penningmarknadsfond* en investeringsfond eller ett företag för kollektiva investeringar som auktoriserats enligt direktiv 85/611/EEG av den 20 december 1985 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag), eller som omfattas av tillsyn och, i förekommande fall, som auktoriserats av en myndighet enligt nationell lagstiftning i ett land inom EES och uppfyller följande villkor:

1. Fondens primära investeringsmål ska vara att bevara nettovärdet på företagets tillgångar, antingen konstant till pari (exklusive avkastning) eller till värdet av investerarens initiala kapital plus avkastning.
2. För att kunna uppnå det primära syftet med investeringen ska fonden enbart investera i högkvalitativa penningmarknadsinstrument med en löptid eller återstående löptid på högst 397 dagar, eller med regelbundna räntejusteringar som överensstämmer med löptiden, och med en vägd genomsnittlig löptid på 60 dagar. Det får även uppnå detta mål genom att som en sidotjänst placera medel hos kreditinstitut.
3. Fonden ska tillhandahålla likvida medel genom avveckling samma dag eller dagen efter.

Vid tillämpning av första stycket 2 ska ett penningmarknadsinstrument anses vara av hög kvalitet om det har fått den högsta tillgängliga kreditvärdigheten av alla behöriga kreditvärderingsinstitut som har bedömt instrumentet. Ett instrument som inte har bedömts av något behörigt kreditvärderingsinstitut ska inte anses vara av hög kvalitet.

Vid tillämpningen av stycket ovan ska ett kreditvärderingsinstitut anses vara behörigt om det gör regelbundna och yrkesmässiga kreditvärderingar med avseende på penningmarknadsfonder och är ett valbart ratinginstitut enligt vad som avses i artikel 81.1 i direktiv 2006/48/EG.

8 § Om ett värdepappersföretag inte placerar kundmedel hos en centralbank enligt 6 §, ska det handla med all vederbörlig skicklighet, omsorg och aktsamhet när det utser och regelbundet omprövar kreditinstitutet, banken eller penningmarknadsfonden där medlen är placerade och arrangemangen avseende innehavet av dessa medel.

Ett värdepappersföretag ska beakta dessa instituts eller penningmarknadsfonders kunskaper och marknadsrenommé för att säkerställa skydd av kundernas rättigheter samt krav i alla lagar och bestämmelser och marknadspraxis på marknaden som avser innehav av kundmedel och som skulle kunna påverka kundernas rättigheter negativt.

9 § En kund har rätt att motsätta sig att kundens medel placeras i en godkänd penningmarknadsfond enligt 6 §.

Användning av kunders finansiella instrument

10 § Ett värdepappersföretag får endast ingå avtal om transaktioner för värdepappersfinansiering där det utnyttjar de finansiella instrument som det innehar för en kunds räkning, eller på annat sätt utnyttjar dessa finansiella instrument för egen räkning eller för en annan av företagets kunders räkning, om

1. kunden på förhand uttryckligen samtyckt till användning av instrumenten på fastställda villkor, och detta när det gäller en icke-professionell kund har bekräftats genom dennes underskrift eller på ett motsvarande sätt, samt
2. användningen av kundens finansiella instrument är begränsad till de villkor som den berörda kunden samtyckt till.

11 § Ett värdepappersföretag får endast ingå avtal om transaktioner för värdepappersfinansiering där det utnyttjar finansiella instrument som innehas för en kunds räkning på ett förvaltkonto av en tredje part eller på annat sätt utnyttjar finansiella instrument som innehas på ett sådant konto för egen eller för en annan kunds räkning om, utöver vad som anges i 10 §, åtminstone en av följande punkter är uppfyllda:

1. alla kunder vars finansiella instrument innehas tillsammans på ett förvaltkonto, på förhand gett sitt samtycke enligt 10 § 1, och
2. företaget har inrättat system och kontroller för att säkerställa att bara finansiella instrument som tillhör kunder som på förhand har gett sitt samtycke enligt 10 § 1 används på ett sådant sätt.

Företagets dokumentation ska, för att en eventuell förlust ska kunna fördelas korrekt, innehålla upplysningar om varje kund som samtyckt till att kundens finansiella instrument används och det antal använda finansiella instrument som tillhör varje sådan kund.

De externa revisorernas rapporter

12 § Ett värdepappersföretag ska säkerställa att deras externa revisorer åtminstone en gång per år kontrollerar att företagets åtgärder och rutiner enligt 8 kap. 34 och 35 §§ lagen om värdepappersmarknaden och 10 kap. är lämpliga. Om företaget saknar sådana lämpliga åtgärder och rutiner ska de externa revisorerna rapportera detta till Finansinspektionen.

11 kap. Intressekonflikter

Inledande bestämmelse

1 § Detta kapitel innehåller bestämmelser om intressekonflikter enligt 8 kap. 21 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Intressekonflikter som kan påverka en kund negativt

2 § För att kunna identifiera de intressekonflikter som uppstår när investerings- eller sidotjänster erbjuds och som kan påverka kundens intressen negativt, ska ett värdepappersföretag åtminstone ta hänsyn till om företaget, en relevant person eller en person som genom ägarkontroll är direkt eller indirekt knuten till företaget

1. sannolikt kan erhålla en ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på kundens bekostnad,
2. har ett annat intresse än kunden av resultatet av den tjänst som tillhandahålls kunden eller av den transaktion som genomförs för kundens räkning,
3. har ett ekonomiskt eller annat skäl att gynna en annan kunds eller kundgrupps intressen framför kundens intressen,
4. bedriver samma slag av verksamhet som kunden, eller
5. tar emot eller kommer att ta emot incitament av en annan person än kunden i samband med en tjänst till kunden, i form av pengar, varor eller tjänster utöver standardkommissionen eller avgiften för den berörda tjänsten.

Riktlinjer för att hantera intressekonflikter

3 § Ett värdepappersföretag ska ha riktlinjer där det framgår hur företaget hanterar intressekonflikter. Riktlinjerna ska vara skriftliga och lämpliga med hänsyn till företagets storlek och organisation samt till verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

Om värdepappersföretaget ingår i en företagsgrupp, ska riktlinjerna också ta hänsyn till de omständigheter som företaget känner till eller borde känna till och som, till följd av strukturen eller verksamheten i andra företag i gruppen, kan ge upphov till en intressekonflikt.

4 § Riktlinjerna för intressekonflikter enligt 3 § ska

1. identifiera vilka omständigheter som utgör eller kan ge upphov till en intressekonflikt som medför en väsentlig risk för att en eller flera kunders intressen påverkas negativt med hänsyn till de investeringstjänster, investeringsverksamheter och sidotjänster som utförs av värdepappersföretaget eller för dess räkning, och
2. ange vilka rutiner som ska tillämpas och vilka åtgärder som ska vidtas för att hantera sådana konflikter.

5 § De rutiner och åtgärder som anges i 4 § 2 ska säkerställa att de relevanta personer som deltar i olika verksamheter och som berörs av en intressekonflikt enligt 4 § 1, bedriver dessa verksamheter med en lämplig grad av oberoende med hänsyn till värdepappersföretagets storlek och verksamhet, till den företagsgrupp som de tillhör och till hur reell risken är för att kundernas intressen ska påverkas negativt.

Om det är nödvändigt och lämpligt för att säkerställa att företaget har det oberoende som krävs vid tillämpningen av 4 § 2, ska rutiner och åtgärder innehålla:

1. ändamålsenliga rutiner för att förebygga eller kontrollera utbyte av information mellan relevanta personer som deltar i verksamhet som innebär en risk för intressekonflikt där utbytet av den berörda informationen kan påverka en eller flera kunders intressen negativt,
2. särskild kontroll av relevanta personer som främst utför verksamhet för kunders räkning eller tillhandahåller tjänster till kunder vars intressen kan vara motstridiga eller till kunder som på annat sätt företräder olika intressen som kan vara motstridiga, däribland i förhållande till företagets egna intressen,
3. avlägsnande av alla direkta samband mellan ersättning till relevanta personer som främst utför en verksamhet och ersättning till eller intäkter som genererats av olika relevanta personer som i huvudsak utför en annan verksamhet om det kan uppstå en intressekonflikt i samband med dessa verksamheter,
4. åtgärder för att förhindra eller begränsa att personer utövar olämpligt inflytande över det sätt på vilket en relevant person utför en investerings- eller sidotjänst,
5. åtgärder för att förhindra eller kontrollera en relevant persons deltagande i separata investerings- eller sidotjänster, om detta kan påverka hanteringen av en eventuell intressekonflikt.

Om tillämpningen av dessa åtgärder och rutiner inte säkerställer att företaget har det oberoende som krävs ska företaget anta sådana alternativa kompletterande åtgärder och rutiner som är lämpliga i detta syfte.

6 § Informationen till en kund enligt 8 kap. 21 § lagen om värdepappersmarknaden ska lämnas på ett varaktigt medium och vara tillräckligt detaljerad med hänsyn till hur företaget har kategoriserat kunden, så att denne kan fatta ett välgrundat beslut när det gäller den investeringstjänst eller sidotjänst där intressekonflikten uppstår.

Dokumentation av tjänster och verksamheter som ger upphov till risk för intressekonflikter

7 § Ett värdepappersföretag ska dokumentera och regelbundet uppdatera uppgifter om alla de investerings- eller sidotjänster som det utför eller någon annan utför för företagets räkning, där det har uppstått eller kan uppstå en intressekonflikt som innebär en väsentligt risk för att en eller flera kunders intressen påverkas negativt.

Investeringsanalyser

8 § Vid tillämpning av bestämmelserna i 10–12 §§ avses med *investeringsanalyser*, de analyser eller andra uttryckliga eller underförstådda rekommendationer, eller förslag till investeringsstrategier som avser ett eller flera finansiella instrument eller emittenter av finansiella instrument, däribland synpunkter på nuvarande eller framtida värde eller pris på dessa instrument, och som avses för distributionskanaler eller allmänheten, och där

1. analysen betecknas eller beskrivs som en investeringsanalys eller liknande, eller på annat sätt framställs som en objektiv eller oberoende förklaring av innehållet i rekommendationen, och
2. i de fall den berörda rekommendationen har lämnats av ett värdepappersföretag till en kund, det inte utgör tillhandahållande av investeringsrådgivning enligt lagen om värdepappersmarknaden.

9 § En rekommendation som omfattas av artikel 1.3 i direktiv 2003/125/EG om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG när det gäller skyldigheten att presentera investeringsrekommendationer sakligt och att uppge intressekonflikter, men som avser finansiella instrument enligt definitionen i lagen om värdepappersmarknaden och som inte uppfyller villkoren i 8 §, ska behandlas som marknadsföringsmaterial enligt samma lag. Ett värdepappersföretag som utarbetar eller sprider en sådan rekommendation ska säkerställa att den klart kan identifieras som en sådan.

Värdepappersföretaget ska säkerställa att sådana rekommendationer innehåller en tydlig förklaring på framträdande plats, eller när det gäller muntliga rekommendationer en motsvarande förklaring

1. att rekommendationerna inte har utformats enligt kraven i de lagar och författningar som fastställts för att främja investeringsanalysernas oberoende, och
2. att rekommendationerna inte omfattas av några förbud mot handel före spridningen av investeringsanalyserna.

Ytterligare organisatoriska krav på företag som utarbetar och sprider investeringsanalyser

10 § Ett värdepappersföretag som på eget eller på ansvar av medlemmar i företagsgruppen, utarbetar eller låter utarbeta investeringsanalyser som är avsedda för eller som sannolikt kommer att spridas till företagets kunder eller allmänheten ska säkerställa att alla åtgärder i 5 § genomförs när det gäller finansanalytiker som deltar i att utarbeta investeringsanalyser och andra relevanta personer vars åligganden eller affärsintressen kan komma att strida mot intressena hos de personer till vilka investeringsanalyserna sprids.

11 § Ett värdepappersföretag som omfattas av 10 § ska ha rutiner som säkerställer att

1. finansanalytiker och andra relevanta personer inte får utföra egna affärer eller privat handel, annat än som marknadsgaranter som agerar i god tro och under den normala verksamheten som marknadsgarant eller i samband med utförande av order på kundens eget initiativ, på någon annan persons – däribland företagets vägnar, med de finansiella instrument som investeringsanalyserna berör eller med därmed relaterade finansiella instrument med kunskap om den förväntade tidpunkten för publicering eller innehållet i investeringsanalysen som inte är offentligt tillgänglig eller tillgänglig för kunder och inte omedelbart kan utläsas av den information som finns offentligt tillgänglig, förrän mottagarna av investeringsanalyserna har haft en rimlig möjlighet att reagera på informationen,
2. under omständigheter som inte täcks av 1, finansanalytiker och alla andra relevanta personer som deltar i utarbetande av investeringsanalyser inte utför egna affärer med finansiella instrument som investeringsanalyserna rör, eller med därmed relaterade finansiella instrument, i strid mot gällande rekommendationer, förutom i undantagsfall och med förhandsgodkännande av en medlem av företagets rättsliga funktion eller funktion för regelefterlevnad,
3. företaget, finansanalytiker och andra relevanta personer som deltar i utarbetandet av investeringsanalysen inte tar emot incitament från personer som har ett väsentligt intresse i föremålet för investeringsanalysen,
4. företaget, finansanalytiker och andra relevanta personer som deltar i utarbetandet av investeringsanalyser inte lovar emittenter fördelaktig behandling i samband med analyser, samt
5. emittenter, andra relevanta personer än finansanalytiker och övriga personer inte,

innan investeringsanalyserna sprids, tillåts att granska ett utkast till investeringsanalysen för att kontrollera att sakuppgifterna är korrekta eller för något annat syfte än att kontrollera att företagets juridiska förpliktelser är uppfyllda, om förslaget innehåller en rekommendation eller ett riktpolis.

Vid tillämpningen av bestämmelserna i denna paragraf avses med *relaterat finansiellt instrument* ett finansiellt instrument vars pris i hög grad påverkas av prisutvecklingen för ett annat finansiellt instrument, som är föremål för investeringsanalysen, och omfattar ett derivat som baserar sig på detta andra finansiella instrument.

12 § Ett värdepappersföretag som, till allmänheten eller till kunder, sprider investeringsanalyser, som utarbetats av en annan person, ska undantas från kraven i 10 §, om

1. personen som utarbetar investeringsanalyserna inte ingår i den företagsgrupp som företaget tillhör,
2. företaget inte gör några väsentliga ändringar av de rekommendationer som ingår i investeringsanalysen,
3. företaget inte presenterar investeringsanalysen som om det hade utarbetat den, och
4. företaget kontrollerar att den som utarbetar analysen omfattas av krav som motsvarar kraven i dessa föreskrifter när det gäller att utarbeta analysen, eller har infört riktlinjer som innehåller sådana krav.

12 kap. Incitament

1 § Ett värdepappersföretag som tillhandahåller en investerings- eller sidotjänst till en kund får endast betala eller ta emot en avgift eller kommission, eller ge eller ta emot en naturaförmån, om

1. den betalas eller ges till eller av kunden eller en person för kundens räkning,
2. den betalas eller ges till eller av en tredje part eller en person som agerar för tredje parts räkning, om
 - a) kunden innan tjänsten tillhandahålls på ett heltäckande, korrekt och förståeligt sätt tillhandahållits information om avgiftens, kommissionens eller förmånens förekomst, art och belopp, eller om beloppet inte kan fastställas, om metoden för beräkning av beloppet, och
 - b) betalningen av avgiften eller kommissionen eller tillhandahållandet av naturaförmånen är utformad för att höja kvaliteten på den berörda tjänsten till kunden och inte hindrar företaget från att uppfylla sin skyldighet att tillvarata kundens intressen, eller
3. det är faktiska avgifter som möjliggör eller krävs för att tillhandahålla tjänsten, till exempel depåkostnader, avvecklings- och växlingsavgifter, lagstadgade avgifter, och som genom sin art inte kan strida mot företagets förpliktelser att tillvarata sina kunders bästa intressen.

2 § Vid tillämpningen av 1 § 2 a får värdepappersföretaget informera en kund om de grundläggande villkoren för systemet som avser avgiften, kommissionen eller naturaförmånen i form av en sammanfattning. Om kunden begär det ska närmare uppgifter lämnas ut till denne.

13 kap. Kategorisering av och avtal med kunder

Inledande bestämmelse

1 § Detta kapitel innehåller bestämmelser om indelning av kunder i kategorier enligt 8 kap. 15–20 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden samt om den dokumentation av överenskommelser med en kund som ett värdepappersföretag ska göra enligt 8 kap. 26 § samma lag.

Kategorisering av kunder

2 § Ett värdepappersföretag ska underrätta nya kunder och befintliga kunder som företaget har kategoriserat på nytt, om deras kategorisering som icke-professionell kund, professionell kund eller jämbördig motpart enligt lagen om värdepappersmarknaden.

3 § Ett värdepappersföretag ska på ett varaktigt medium underrätta sina kunder om deras rättigheter att begära en annan kategorisering och om de begränsningar av nivån på kundskyddet som det skulle innebära.

4 § Ett värdepappersföretag får på eget initiativ eller på begäran från kunden

1. behandla en kund, som annars skulle kunna klassificeras som jämbördig motpart enligt 8 kap. 19 § lagen om värdepappersmarknaden, som professionell eller icke-professionell kund, eller
2. behandla en kund, som betraktas som en professionell kund enligt 8 kap. 16 § samma lag, som en icke-professionell kund.

Avtal med icke-professionella kunder

5 § Ett värdepappersföretag som tillhandahåller en annan investeringstjänst än investeringsrådgivning till en ny icke-professionell kund för första gången efter det att lagen om värdepappersmarknaden har trätt i kraft ska ingå ett skriftligt ramavtal med kunden, i pappersform eller via annat varaktigt medium, där företagets och kundens viktigaste rättigheter och skyldigheter ska framgå.

Avtalsparternas rättigheter och skyldigheter får införlivas i form av hänvisning till andra handlingar eller rättsakter.

6 § I en överenskommelse enligt 8 kap. 36 § lagen om värdepappersmarknaden om att ta emot en icke-professionell kunds medel på konto ska värdepappersföretaget klargöra att kundens medel kommer att ingå i företagets egen rörelse. Kunden ska alltid få en kopia av den handling som innehåller överenskommelsen.

14 kap. Information till en kund

Inledande bestämmelse

1 § Detta kapitel innehåller bestämmelser om den information som ett värdepappersföretag ska förse sina kunder med enligt 8 kap. 22 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Marknadsföringsmaterial och annan information till icke-professionella kunder

2 § Ett värdepappersföretag som riktar marknadsföringsmaterial och annan information till icke-professionella kunder avseende investerings- eller sidotjänster ska följa bestämmelserna i 3–9 §§. Det gäller även om informationen sprids på ett sådant sätt att det är sannolikt att den når ut till sådana kunder.

3 § Information till icke-professionella kunder som avses i 2 §, ska

1. innehålla värdepappersföretagets namn,
2. vara korrekt och i synnerhet inte framhäva några möjliga fördelar med en investeringstjänst eller ett finansiellt instrument utan att samtidigt på framträdande plats hänvisa till eventuella risker i sammanhanget,
3. dels vara tillräcklig för en genomsnittlig representant för den målgrupp som informationen riktas till, eller som sannolikt tar emot den, dels presenteras på ett sådant sätt att den sannolikt kan förstås av en sådan person, och
4. informationen får inte heller dölja, förringa eller skapa oklarhet kring viktiga uppgifter, förklaringar eller varningar.

4 § Om informationen till sådana kunder som avses i 2 § innehåller jämförelser av investerings- eller sidotjänster, finansiella instrument eller personer som tillhandahåller investerings- eller sidotjänster, ska

1. jämförelsen vara meningsfull och läggas fram på ett rättvisande och välavvägt sätt,
2. de informationskällor som utnyttjats vid jämförelsen anges, och
3. jämförelsen innehålla de viktigaste fakta och antaganden som använts för att göra den.

5 § Om informationen till sådana kunder som avses i 2 § innehåller en hänvisning till tidigare resultat som avser ett finansiellt instrument, ett finansiellt index eller en investeringstjänst, ska

1. hänvisningen inte vara informationens mest framträdande innehåll,
2. informationen innehålla lämpliga resultatuppgifter, baserade på tolv månaders perioder, för
 - a) de närmast föregående fem åren,
 - b) hela den period som det finansiella instrumentet har erbjudits, det finansiella indexet har fastställts eller som investeringstjänsten har tillhandahållits om perioden är kortare än fem år, eller
 - c) för en längre period som värdepappersföretaget fastställer,
3. referensperioden och informationskällan tydligt anges,
4. informationen innehålla en varning på framträdande plats om att uppgifterna avser tidigare resultat och att sådana uppgifter inte utgör en tillförlitlig indikation om framtida resultat,
5. om hänvisningen bygger på uppgifter som angetts i en annan valuta än den som används i den medlemsstat där kunden är bosatt, valutan tydligt anges och en varning bifogas om att avkastningen kan öka eller minska på grund av förändringar i valutakursen, och
6. effekten av kommission och andra avgifter anges om hänvisningen grundar sig på bruttoresultat.

6 § Om informationen till sådana kunder som avses i 2 § innehåller eller hänvisar till simulerade tidigare resultat måste den avse ett finansiellt instrument eller ett finansiellt index och uppfylla följande villkor:

1. det simulerade tidigare resultatet ska vara baserat på ett faktiskt tidigare resultat för ett eller flera finansiella instrument eller finansiella index som är samma som eller underliggande för det berörda finansiella instrumentet, och
2. informationen måste innehålla en varning på framträdande plats om att uppgifterna avser simulerade tidigare resultat och att tidigare resultat inte utgör en tillförlitlig indikation om framtida resultat.

När det gäller det faktiska tidigare resultatet som avses i första stycket 1, ska villkoren i 5 § 1–3, 5 och 6 vara uppfyllda.

7 § Om informationen till sådana kunder som avses i 2 § innehåller information om framtida resultat

1. får informationen inte vara baserad på eller hänvisa till simulerade tidigare resultat,
2. ska informationen vara baserad på rimliga antaganden som grundats på objektiva uppgifter,
3. ska effekten av kommissioner och andra avgifter uppges, om informationen grundar sig på bruttoresultat, och
4. ska informationen innehålla en tydlig varning om att en sådan prognos inte utgör en tillförlitlig indikation om framtida resultat.

8 § Om informationen till sådana kunder som avses i 2 § avser särskild skattebehandling ska det anges på framträdande plats att denna skattebehandling beror på varje kunds individuella omständigheter och kan komma att ändras i framtiden.

9 § I den information till sådana kunder som avses i 2 § får inte namnet på någon myndighet användas på ett sådant sätt att det skulle kunna framstå som att myndigheten rekommenderar eller godkänner värdepappersföretagets produkter eller tjänster.

Information vid tillhandahållande av tjänster

10 § Ett värdepappersföretag ska i god tid innan en icke-professionell kund binds av ett avtal om tillhandahållande av investeringstjänster eller sidotjänster, eller innan värdepappersföretaget tillhandahåller dessa tjänster, beroende på vilket som inträffar först, försa kunden med

1. villkoren för avtalet, och
2. den information som krävs avseende avtalet eller investerings- eller sidotjänsten enligt 18–20 §§.

11 § Ett värdepappersföretag ska i god tid innan det tillhandahåller investerings- och sidotjänster till en icke-professionell kund, lämna kunden den information som krävs enligt 18–33 §§.

12 § Ett värdepappersföretag ska i god tid innan det tillhandahåller investerings- och sidotjänster till en professionell kund, lämna kunden den information som krävs enligt 30 och 31 §§.

13 § Den information som ett värdepappersföretag lämnar en kund enligt 10–12 §§ ska tillhandahållas på ett varaktigt medium eller på en webbplats, när denna inte

utgör ett varaktigt medium, förutsatt att villkoren som anges i 1 kap. 3 § är uppfyllda.

14 § Ett värdepappersföretag får tillhandahålla en icke-professionell kund den information som krävs enligt 10 § omedelbart efter det att kunden binds av ett avtal om tillhandahållande av investerings- eller sidotjänster, och den information som krävs enligt 11 § så snart tillhandahållandet av tjänsten har inletts, om

1. företaget inte har kunnat följa de tidsgränser som anges i 10 § och 11 § på grund av att avtalet på kundens begäran ingicks med hjälp av en teknik för distanskommunikation som hindrar företaget från att lämna informationen, eller
2. företaget, när 2 kap. 6 § distans- och hemförsäljningslagen (2005:59) inte tillämpas på annat sätt, uppfyller kraven i den bestämmelsen genom att agera som om den icke-professionelle kunden är en konsument och värdepappersföretaget är en näringsidkare i den lagens bemärkelse.

15 § Ett värdepappersföretag ska i god tid underrätta en kund om alla väsentliga förändringar av den information som lämnas enligt 18–33 §§ och som är relevant för den tjänst som företaget erbjuder kunden. Underrättelsen ska lämnas på ett varaktigt medium om den information som underrättelsen avser har lämnats på ett varaktigt medium.

16 § Information som ingår i ett värdepappersföretags marknadsföringsmaterial ska vara förenlig med all information som företaget i övrigt lämnar till kunden när det tillhandahåller investerings- och sidotjänster.

17 § Marknadsföringsmaterial som innehåller ett erbjudande eller en inbjudan till en kund och en specifikation om hur dessa ska besvaras eller ett formulär genom vilket ett svar kan lämnas, ska innehålla sådan information som anges i 18–33 §§ som är relevant för erbjudandet eller inbjudan. Det gäller dock endast

1. ett erbjudande om att ingå ett avtal som avser ett finansiellt instrument, en investeringstjänst eller en sidotjänst med en person som svarar på marknadsföringsmaterialet, eller
2. en inbjudan till den som besvarar marknadsföringsmaterialet att lämna ett erbjudande om att ingå ett avtal som avser ett finansiellt instrument, en investeringstjänst eller en sidotjänst.

Det första stycket behöver inte tillämpas om den icke-professionella kunden, för att svara på ett erbjudande eller en inbjudan som ingår i marknadsföringsmaterialet, måste vända sig till ett eller flera andra dokument som enskilt eller tillsammans innehåller denna information.

Information om värdepappersföretaget och dess tjänster till icke-professionella kunder

18 § Ett värdepappersföretag ska i tillämpliga fall tillhandahålla en icke-professionell kund information om

1. värdepappersföretagets namn och adress samt nödvändiga kontaktuppgifter för att kunden ska kunna upprätthålla en effektiv kontakt med företaget,
2. det språk som kunden kan använda i sina kontakter med värdepappersföretaget och det språk som används i dokumentation och övrig information från företaget,
3. de kommunikationsmetoder som värdepappersföretaget och kunden ska använda sig av samt, i tillämpliga fall, vid sändande och mottagande av order,

4. att värdepappersföretaget har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse samt namn och adress till den myndighet som gett tillståndet,
5. ifall värdepappersföretaget agerar genom ett anknutet ombud samt i vilket land ombudet är registrerat, och
6. vilket slags rapporter om tjänstens resultat som värdepappersföretaget ska tillhandahålla kunden i enlighet med 8 kap. 27 § lagen om värdepappersmarknaden samt hur ofta och när rapporterna ska tillhandahållas.

Om värdepappersföretaget innehar finansiella instrument eller medel för kunders räkning, ska i tillämpliga fall en kortfattad beskrivning lämnas av de åtgärder som företaget vidtar för att skydda dessa, inklusive en sammanfattning av eventuell ersättning till investerare eller det system för insättningsgaranti som gäller för företagets verksamhet.

Vidare ska ett värdepappersföretag i tillämpliga fall tillhandahålla en sammanfattande beskrivning av de riktlinjer för intressekonflikter som företaget har i enlighet med 11 kap. 3 §. Värdepappersföretaget ska, när som helst på kundens begäran, lämna närmare uppgifter om riktlinjerna för intressekonflikter på ett varaktigt medium eller på en webbplats, när denna inte utgör ett varaktigt medium, förutsatt att villkoren som anges i 1 kap. 3 § är uppfyllda.

19 § Ett värdepappersföretag som tillhandahåller tjänsten diskretionär portföljförvaltning ska ha en lämplig metod för bedömning och jämförelse, så att kunden ska kunna bedöma och jämföra företagets prestation. En lämplig metod kan vara ett meningsfullt referensvärde, som är baserat på kundens syfte med investeringen och typen av de finansiella instrument som ingår i kundportföljen.

20 § Ett värdepappersföretag som erbjuder att tillhandahålla en icke-professionell kund tjänsten diskretionär portföljförvaltning ska, utöver den information som tillhandahålls enligt 18 §, i tillämpliga fall förse kunden med

1. uppgifter om sin metod för värdering av de finansiella instrumenten i kundportföljen och hur ofta detta sker,
2. uppgifter om eventuell delegering av den diskretionära förvaltningen av alla eller delar av de finansiella instrumenten eller medlen i kundportföljen,
3. en specificering av de eventuella referensvärden som kundportföljens utveckling ska jämföras med,
4. de typer av finansiella instrument som kan ingå i kundportföljen och de typer av transaktioner som kan utföras med sådana instrument, inklusive eventuella begränsningar, och
5. förvaltningsmålen, den risknivå som ska återspeglas i förvaltarens utnyttjande av eget handlingsutrymme samt eventuella specifika begränsningar av detta.

Information om finansiella instrument

21 § Ett värdepappersföretag ska tillhandahålla kunder en allmän beskrivning av finansiella instrument och riskerna som är förknippade med dessa. I beskrivningen ska företaget särskilt ta hänsyn till kundens kategorisering som icke-professionell eller professionell kund. Beskrivningen ska förklara typen av de instrument som berörs och de särskilda riskerna förknippade med dessa tillräckligt detaljerat, för att kunden ska kunna fatta välgrundade investeringsbeslut.

22 § Ett värdepappersföretags beskrivning av riskerna med ett finansiellt instrument ska, när det är relevant för den aktuella typen av instrument samt kundens status och kunskaper, innehålla följande information:

1. de risker som är förknippade med instrument av denna typ, däribland en förklaring av hävstångseffekten och dess konsekvenser samt risken för att förlora hela investeringen,
2. prisvolatiliteten och eventuella begränsningar av den tillgängliga marknaden för sådana instrument,
3. om en investerare till följd av transaktioner i sådana instrument, utöver kostnaderna för förvärvet av instrumentet, kan ta över finansiella åtaganden och andra förpliktelser, däribland eventalförpliktelser, och
4. eventuella marginalkrav eller liknande skyldigheter som är tillämpliga på instrument av denna typ.

23 § Ett värdepappersföretag som tillhandahåller en icke-professionell kund information om ett finansiellt instrument som omfattas av ett aktuellt erbjudande till allmänheten, för vilket ett prospekt har offentliggjorts i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, ska meddela kunden var prospektet finns tillgängligt för allmänheten.

24 § Om riskerna i samband med ett finansiellt instrument som består av två eller flera olika finansiella instrument eller tjänster sannolikt är större än riskerna i samband med de enskilda delarna, ska värdepappersföretaget tillhandahålla en lämplig beskrivning av instrumentets delar och på vilket sätt denna samverkan ökar riskerna.

25 § Om ett finansiellt instrument innehåller en garanti från en tredje part ska informationen om garantin innehålla tillräckligt detaljerade uppgifter om garanti-givaren och garantin, för att en icke-professionell kund på ett rättvist sätt ska kunna bedöma garantin.

Information vid innehav av kunders finansiella instrument eller medel

26 § Ett värdepappersföretag som innehar finansiella instrument eller medel som tillhör icke-professionella kunder ska i tillämpliga delar tillhandahålla dessa kunder den information som anges i 27–32 §§.

27 § Ett värdepappersföretag ska informera en icke-professionell kund om kundens finansiella instrument eller medel kan förvaras hos en tredje part för värdepappersföretagets räkning. Företaget ska också informera om sitt ansvar enligt tillämplig nationell lagstiftning för handlingar eller underlåtenhet från den tredje partens sida och om följderna för kunden om den tredje parten blir insolvent.

28 § Om den nationella lagstiftningen tillåter att en tredje part förvarar en icke-professionell kunds finansiella instrument på ett förvaltarkonto, ska värdepappersföretaget informera kunden om detta och lämna en tydlig varning om riskerna i samband med denna förvaring.

29 § Om det i fråga om kunders finansiella instrument som förvaras av en tredje part inte är möjligt enligt den tredje partens nationella lagstiftning att identifiera dessa separat från den tredje partens eller värdepappersföretagets egna finansiella instrument, ska värdepappersföretaget informera den icke-professionella kunden om detta och lämna en tydlig varning om riskerna i samband med detta.

30 § Om konton som innehåller finansiella instrument eller medel som tillhör en kund omfattas eller kommer att omfattas av lagstiftningen i en jurisdiktion som inte ingår i EES, ska värdepappersföretaget informera om detta. Kunden ska uppmärksammas på att kundens rättigheter med avseende på dessa finansiella instrument eller medel kan variera i enlighet med detta.

31 § Ett värdepappersföretag ska informera kunden om förekomsten av och villkoren för en pantsättning och en annan särskild rätt som företaget har eller kan ha när det gäller kundens finansiella instrument eller medel, eller om en eventuell kvittningsrätt som det har när det gäller dessa instrument eller medel. I tillämpliga fall ska företaget också informera kunden om att ett depåinstitut kan ha en säkerhet eller kvittningsrätt som avser dessa instrument eller medel.

32 § Ett värdepappersföretag ska, innan det börjar utföra transaktioner för värdepappersfinansiering med finansiella instrument som det förvarar för en icke-professionell kunds räkning, eller innan det på annat sätt använder sådana finansiella instrument för egen räkning eller för en annan kunds räkning, på ett varaktigt medium och i god tid innan instrumenten används, tillhandahålla kunden tydlig, fullständig och korrekt information om värdepappersföretagets skyldigheter och ansvar när det gäller företagets användning av de finansiella instrumenten. Informationen ska även innehålla villkoren för att återlämna de finansiella instrumenten och riskerna i samband med dessa transaktioner.

Information om priser och avgifter

33 § Ett värdepappersföretag ska tillhandahålla icke-professionella kunder information om priser och avgifter. Informationen ska innehålla de av följande uppgifter som är relevanta:

1. det totala pris som kunden ska betala för det finansiella instrumentet, investeringstjänsten eller sidotjänsten, däribland alla arvoden, kommissioner, avgifter och kostnader i samband med detta, samt alla skatter som ska betalas via värdepappersföretaget eller, om ett exakt pris inte kan anges, beräkningsmetoden för det totala priset så att det kan kontrolleras av kunden,
2. om en del av det totala pris som avses i 1 ska betalas i eller utgör ett belopp i utländsk valuta, en uppgift om den berörda valutan samt om tillämplig omräkningskurs och kostnader,
3. uppgift om att det kan förekomma andra kostnader för kunden, däribland skatter, i samband med transaktionerna med det finansiella instrumentet eller investeringstjänsten, som inte ska betalas via, eller är ålagda av värdepappersföretaget, och
4. villkoren för betalning eller annat fullgörande.

Värdepappersföretaget ska när det tillämpar första stycket 1 separat specificera den kommission som företaget tar ut i varje enskilt fall.

Information i enlighet med UCITS-direktivet

34 § Ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 28 i direktiv 85/611/EEG av den 20 december 1985 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) uppfyller kraven avseende

1. information om finansiella instrument och föreslagna placeringsstrategier enligt 8 kap. 22 § första stycket 2 lagen om värdepappersmarknaden, och

2. information om priser och avgifter enligt 8 kap. 22 § första stycket 4 samma lag beträffande priser och avgifter som avser fondföretaget, däribland inträdes- och utträdesavgifter.

15 kap. Bedömning av en kund vid investeringstjänster

Inledande bestämmelse

1 § Detta kapitel innehåller bestämmelser om den bedömning av kund som ska ske enligt 8 kap. 23–25 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden vid tillhandahållande av investeringstjänster.

Bedömning vid investeringsrådgivning och diskretionär portföljförvaltning

2 § När ett värdepappersföretag bedömer om investeringsrådgivning eller diskretionär portföljförvaltning är lämplig för en kund enligt 8 kap. 23 § lagen om värdepappersmarknaden ska företaget inhämta den information som är nödvändig för att förstå väsentliga fakta om kunden. Företaget ska ha en rimlig grund för att anta att den specifika transaktion som rekommenderas eller ingås som ett led i tillhandahållande av diskretionär portföljförvaltning

1. uppfyller kundens mål med investeringen,
2. är av ett sådant slag att kunden finansiellt kan bära de risker som är förenliga med målen med investeringen, och
3. är av sådant slag att kunden har nödvändig kunskap och erfarenhet för att kunna förstå riskerna med transaktionen eller portföljförvaltningen.

3 § Ett värdepappersföretag får anta att en professionell kund har nödvändig kunskap och erfarenhet enligt 2 § 3 när det gäller de produkter, transaktioner och tjänster för vilka kunden är klassificerad som professionell kund.

Om investeringsrådgivning tillhandahålls en professionell kund som omfattas av 8 kap. 16 § lagen om värdepappersmarknaden får värdepappersföretaget när det tillämpar 2 § 2 utgå ifrån att kunden finansiellt kan bära en investeringsrisk som är förenlig med kundens mål med investeringen.

4 § Ett värdepappersföretags information om kundens ekonomiska situation ska i förekommande fall innehålla kundens

1. normala inkomst och varifrån den kommer,
2. tillgångar, däribland likvida medel, investeringar och fast egendom, och
3. huvudsakliga ekonomiska åtaganden.

5 § Ett värdepappersföretags information om kundens mål med investeringen ska när det är relevant innehålla uppgifter om hur länge kunden önskar inneha investeringen, kundens riskvilja och riskprofil samt syftena med investeringen.

6 § Om ett värdepappersföretag vid tillhandahållande av investeringsrådgivning eller diskretionär portföljförvaltning inte får den information som krävs enligt 8 kap. 23 § lagen om värdepappersmarknaden, får företaget inte rekommendera investeringstjänster eller finansiella instrument till kunden.

Bedömning vid övriga investeringstjänster

7 § När ett värdepappersföretag bedömer om en investeringstjänst passar en kund enligt 8 kap. 24 § lagen om värdepappersmarknaden ska det fastställa om kunden har nödvändig kunskap och erfarenhet för att förstå riskerna i samband med investeringstjänsten eller produkten.

Vid bedömningen enligt första stycket får ett värdepappersföretag utgå ifrån att en professionell kund har nödvändig kunskap och erfarenhet för att förstå riskerna i samband med de produkter, transaktioner och tjänster för vilka kunden är klassificerad som professionell kund.

Gemensamma bestämmelser för bedömning

8 § Ett värdepappersföretags information om kundens kunskaper och erfarenheter inom ett investeringsområde ska, i den utsträckning som det är lämpligt med hänsyn till kundens typ, arten och omfattningen på den tjänst som ska tillhandahållas och typen av produkt eller transaktion, innehålla

1. de typer av tjänster, transaktioner och finansiella instrument som kunden är bekant med,
2. art, volym och frekvens för kundens transaktioner med finansiella instrument och den tidsperiod under vilken transaktionerna har genomförts, och
3. kundens utbildningsnivå och yrke eller relevant tidigare yrke.

9 § Ett värdepappersföretag ska inte uppmuntra en kund att inte tillhandahålla den information som krävs enligt 8 kap. 23 och 24 §§ lagen om värdepappersmarknaden.

10 § Ett värdepappersföretag ska kunna lita på den information som dess kunder tillhandahåller, såvida det inte känner till eller borde känna till att informationen uppenbarligen är föråldrad, felaktig eller ofullständig.

Tillhandahållande av okomplicerade instrument (execution only)

11 § Ett finansiellt instrument som inte anges i 8 kap. 25 § lagen om värdepappersmarknaden ska betraktas som okomplicerat om

1. det inte omfattas av 1 kap. 4 § 2 c eller 5 lagen om värdepappersmarknaden,
2. det finns ofta återkommande möjligheter att avyttra, lösa in eller på annat sätt realisera instrumentet till priser som är offentligt tillgängliga för marknadsdeltagare, och som antingen är marknadspriser eller priser som görs tillgängliga, eller valideras, genom värderingssystem som är oberoende i förhållande till emittenten,
3. det inte medför någon faktisk eller potentiell skyldighet för kunden som överstiger kostnaden för att förvärva instrumentet, och
4. det finns tillräckligt omfattande och offentligt tillgänglig information om instrumentets kännetecken som sannolikt kan förstås utan svårighet av en genomsnittlig icke-professionell kund, så att denne kan fatta ett välgrundat beslut om att utföra en transaktion med instrumentet.

16 kap. Investeringsrådgivning till konsumenter

Inledande bestämmelse

1 § Detta kapitel innehåller bestämmelser om bl.a. kompetenskrav, dokumentation och utlämnande av dokumentation vid tillhandahållande av investeringsrådgivning till konsumenter.

Kompetenskrav

2 § Värdepappersföretaget ska se till att den personal som lämnar investeringsrådgivning har tillräckliga kunskaper i förhållande till den rådgivning som lämnas. Kunskaperna ska vara relevanta i förhållande till rådgivningens inriktning, omfattning och svårighetsgrad.

3 § Värdepappersföretaget ska se till att den personal som lämnar investeringsrådgivning känner till innehållet i relevanta lagar och regler med utgångspunkt från rådgivningens inriktning, omfattning och svårighetsgrad.

4 § Värdepappersföretaget ska se till att den personal som lämnar investeringsrådgivning därutöver förstår och kan uppfylla de krav som rådgivningen ställer med utgångspunkt från rådgivningens inriktning, omfattning och svårighetsgrad. Kunskaperna ska omfatta vad rådgivaransvar, etik och god rådgivarsed innebär. Vidare ska kunskaperna omfatta hur omsorgs-, avrådande- och dokumentationsplikten ska fullgöras.

5 § Värdepappersföretaget ska se till att den personal som lämnar investeringsrådgivning dessutom kan tillämpa kunskaper om sparande och placeringar i finansiella instrument och försäkringar med utgångspunkt från rådgivningens inriktning, omfattning och svårighetsgrad.

6 § Värdepappersföretaget ska säkerställa att den personal som lämnar investeringsrådgivning uppfyller kunskapskraven i 2–5 §§ genom att se till att personalen har genomgått ett lämpligt kunskapstest och godkänts i detta. Om kunskapstestet inte tillhandahålls av en från värdepappersföretaget fristående person ska en oberoende granskare ha godkänt testet. Granskaren ska vara en från värdepappersföretaget oberoende person med lämpliga kvalifikationer.

7 § Värdepappersföretaget ska med erforderlig regelbundenhet säkerställa att den personal som lämnar investeringsrådgivning har tillräckliga kunskaper.

8 § Värdepappersföretaget ska säkerställa att den personal som lämnar investeringsrådgivning har erhållit lämplig praktisk erfarenhet. Den praktiska erfarenheten ska bl.a. omfatta kommunikation mellan personal och konsument.

Dokumentation av rådgivningsuppdraget

9 § Dokumentationen ska innehålla uppgifter som gör det möjligt att identifiera

1. värdepappersföretaget,
2. den personal som lämnar investeringsrådgivning, och
3. förutsättningarna för rådgivningen.

10 § Dokumentationen ska innehålla uppgift om konsumentens namn och den information som ska inhämtas enligt 8 kap. 23 § lagen om värdepappersmarknaden.

11 § Dokumentationen ska innehålla uppgift om

1. tidpunkt för investeringsrådgivningen,
2. vilket eller vilka råd som lämnades, och
3. om konsumenten har avrått från en viss placering.

12 § Uppgifter om rådgivningssituationen enligt 11 § ska dokumenteras i samband med rådgivningstillfället och av den som lämnar råd. Dokumentation av uppgifter enligt 9 och 10 §§ får utföras av någon annan än den som lämnat rådet och vid en tidigare tidpunkt.

13 § Dokumentation enligt 9–11 §§ får utföras på valfritt medium under förutsättning att kraven i 21 kap. 2 § är uppfyllda.

14 § Dokumentation av uppgifter enligt 9–11 §§ ska lämnas ut till konsumenten i samband med det första rådgivningstillfället eller i nära anslutning därtill.

Utlämnandet ska ske utan onödigt dröjsmål.

15 § Om investeringsrådgivning till samma konsument lämnas även vid senare tillfällen behöver dokumentationen av uppgifterna enligt 9 och 10 §§ endast lämnas ut på begäran av konsumenten i samband med eller efter rådgivningen, under förutsättning att uppgifterna inte har betydelse för rådgivningen.

16 § Om investeringsrådgivning till samma konsument lämnas även vid senare tillfällen behöver dokumentationen av uppgifterna enligt 11 § endast lämnas ut på begäran av en konsument i samband med eller efter rådgivningen, under förutsättning att konsumentens huvudsakliga placeringsinriktning är oförändrad och att dokumentationen sker genom ljudupptagning av telefonsamtal mellan konsumenten och värdepappersföretaget.

17 § Värdepappersföretaget ska informera konsumenten om dennes möjlighet att på begäran få ut sådan dokumentation som värdepappersföretaget endast behöver lämna ut på konsumentens begäran.

18 § Om det finns särskilda skäl kan Finansinspektionen, efter ansökan av ett värdepappersföretag, medge ytterligare undantag från utlämnande av dokumentation.

17 kap. Rapportering till en kund

Inledande bestämmelse

1 § Detta kapitel innehåller bestämmelser om den rapportering som ett värdepappersföretag ska lämna till en kund enligt 8 kap. 27 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Avräkningsnota

2 § Ett värdepappersföretag som har utfört en order för en kunds räkning, som inte avser diskretionär portföljförvaltning, ska omgående på ett varaktigt medium tillhandahålla kunden väsentlig information som avser utförandet av ordern.

När det gäller en icke-professionell kund ska värdepappersföretaget översända en avräkningsnota på ett varaktigt medium om att ordern har utförts. Avräkningsnotan ska översändas så snart som möjligt och senast den första affärsdagen efter utförandet eller, om värdepappersföretaget får bekräftelse på utförandet från en tredje part, senast den första affärsdagen efter mottagandet av bekräftelsen från den tredje parten.

Värdepappersföretaget ska inte tillämpa andra stycket om avräkningsnotan skulle innehålla samma information som en avräkningsnota som någon annan omgående ska översända till den icke-professionella kunden.

3 § Värdepappersföretaget ska inte tillämpa 2 § första och andra styckena om en order som utförs för kunds räkning avser obligationer för att finansiera hypotekslåneavtal med denna kund. Transaktionsrapporten ska då lämnas samtidigt som villkoren för hypotekslånet, dock senast en månad efter det att ordern utfördes.

4 § Värdepappersföretaget ska utöver kraven i 2 och 3 §§ på en kunds begäran tillhandahålla information om status på kundens order.

5 § Värdepappersföretaget ska när det gäller en icke-professionell kunds regelbundna order avseende andelar i fondföretag antingen vidta de åtgärder som anges i 2 § andra stycket, eller åtminstone var sjätte månad tillhandahålla kunden den information som anges i 6 § avseende transaktionerna.

6 § Ett värdepappersföretags avräkningsnota enligt 2 § andra stycket ska innehålla de av följande uppgifter som är tillämpliga

1. identifikationsuppgifter om det rapporterande företaget,
2. kundens namn eller annan beteckning,
3. handelsdag,
4. handelstidpunkt,
5. orderns typ,
6. handelsplats,
7. identifikationsuppgifter om det finansiella instrumentet,
8. köp- eller försäljningsindikator,
9. orderns beskaffenhet om det inte är en köp- eller säljorder,
10. kvantitet,
11. pris per enhet,
12. total ersättning,
13. den totala summan av kommission och kostnader som tagits ut och, om en icke-professionell kund begär det, en specifikation av de enskilda posterna,
14. kundens skyldigheter vid avvecklingen av transaktionen, inklusive tidsfristen för betalning eller leverans samt erforderliga kontouppgifter, om dessa uppgifter och skyldigheter inte redan har meddelats kunden, och
15. om värdepappersföretaget eller en person i värdepappersföretagets företagsgrupp eller någon annan av värdepappersföretagets kunder var kundens motpart ska detta faktum anges, såvida inte ordern utfördes inom ramen för ett handelssystem med anonym handel.

De uppgifter enligt första stycket som en avräkningsnota enligt 2 § andra stycket ska innehålla ska, då det är relevant, anges i enlighet med tabell 1 i bilaga I till genomförandeförordningen.

Om ordern utförs i delar kan värdepappersföretaget, vid tillämpning av bestämmelserna i första stycket 11, välja att informera kunden om priset för varje del eller det genomsnittliga priset. Om det genomsnittliga priset tillhandahålls ska värdepappersföretaget på begäran tillhandahålla den icke-professionella kunden information om priset för varje del.

7 § Värdepappersföretaget får tillhandahålla kunden den information som avses i 6 § med hjälp av standardkoder om företaget också lämnar en förklaring till de koder som används.

Rapportering om diskretionär portföljförvaltning

8 § Ett värdepappersföretag som tillhandahåller diskretionär portföljförvaltning till kunder ska lämna varje kund ett regelbundet besked på ett varaktigt medium om den portföljförvaltningsverksamhet som utförts för kundens räkning, såvida inte ett sådant besked tillhandahålls av någon annan.

9 § När det gäller icke-professionella kunder ska det besked som ett värdepappersföretag ska lämna enligt 8 § i förekommande fall innehålla

1. värdepappersföretagets namn,
2. namn eller annan beteckning på kundens konto,
3. ett besked med portföljens innehåll och värde, däribland närmare uppgifter om de enskilda finansiella instrumenten, deras marknadsvärde eller skäliga värde om marknadsvärde saknas och behållningen i början och i slutet av perioden samt portföljens utveckling under perioden,
4. den totala summan av arvoden och avgifter under perioden, inklusive en specifikation av minst de totala förvaltningsarvodena och kostnaderna i samband med utförandet, samt, i förekommande fall, en uppgift om att en mer detaljerad fördelning kan tillhandahållas på begäran,
5. en jämförelse av utvecklingen under den period som omfattas av utdraget med det referensvärde för investeringsutvecklingen som värdepappersföretaget och kunden eventuellt har kommit överens om,
6. det totala belopp som erhållna utdelningar, räntor och andra utbetalningar i kundens portfölj uppgår till under rapporteringsperioden,
7. uppgifter om andra bolagshändelser som ger upphov till rättigheter avseende finansiella instrument i portföljen, och
8. varje transaktion som utförts under perioden med den information som avses i 6 § första stycket 3–12, såvida inte kunden väljer att erhålla information om utförda transaktioner för varje enskild transaktion, då 11 § ska tillämpas.

10 § Värdepappersföretag ska när det gäller icke-professionella kunder tillhandahålla det regelbundna besked som anges i 8 § en gång var sjätte månad, utom i följande fall

1. om kunden begär det, ska besked tillhandahållas var tredje månad,
2. i de fall då 11 § tillämpas ska beskedet tillhandahållas minst en gång var tolfte månad, och
3. om avtalet om en portföljförvaltnings tjänst medger en portfölj med lånat kapital ska beskedet tillhandahållas minst en gång i månaden.

Värdepappersföretaget ska meddela icke-professionella kunder att de har rätt att lämna en begäran enligt första stycket 1.

Undantaget i första stycket 2 ska dock inte gälla för transaktioner med finansiella instrument som omfattas av 1 kap. 4 § 2 eller 5 lagen om värdepappersmarknaden.

11 § Om kunden väljer att ta emot information om utförda transaktioner för varje enskild transaktion, ska värdepappersföretaget omgående när portföljförvaltaren utför en transaktion tillhandahålla kunden all väsentlig information om transaktionen på ett varaktigt medium.

Om den berörda kunden är en icke-professionell kund ska värdepappersföretaget översända en avräkningsnota till kunden om transaktionen med den information som anges i 6 § senast den första affärsdagen efter utförandet eller, om värdepappersföretaget tar emot avräkningsnotan från en tredje part, senast den första affärsdagen efter mottagandet av avräkningsnotan från den tredje parten.

Det andra stycket ska inte tillämpas om avräkningsnotan innehåller samma information som en bekräftelse som någon annan omgående ska översända till den icke-professionella kunden.

Ytterligare rapportering om diskretionär portföljförvaltning eller transaktioner med eventalförpliktelser

12 § Ett värdepappersföretag som tillhandahåller icke-professionella kunder portföljförvaltningstransaktioner ska underrätta kunden om förluster som överstiger de eventuella tröskelvärden som företaget och kunden kommit överens om. Detsamma gäller om värdepappersföretaget tillhandahåller konton för icke-professionella kunder som innehåller en position utan täckning i en eventalförpliktelsetransaktion.

Underrättelsen ska lämnas senast i slutet av den affärsdag då tröskelvärdet har överskridits eller, om tröskelvärdet har överskridits på en dag som inte är affärsdag, senast i slutet av närmast följande affärsdag.

Översikt av kunders finansiella instrument eller medel

13 § Ett värdepappersföretag ska minst en gång per år till varje kund för vars räkning det innehar finansiella instrument eller medel lämna en översikt över de finansiella instrumenten eller medlen, om inte en sådan översikt har tillhandahållits i något annat regelbundet utdrag. Översikten ska lämnas på ett varaktigt medium.

Det första stycket ska inte tillämpas av kreditinstitut med avseende på insättningar som innehas av institutet.

14 § Den översikt över kundens tillgångar som avses i 13 § ska innehålla följande information:

1. närmare uppgifter om alla de finansiella instrument eller medel som värdepappersföretaget innehar för kundens räkning vid utgången av den period som omfattas av översikten,
2. i vilken utsträckning en kunds finansiella instrument eller medel har varit föremål för transaktioner för värdepappersfinansiering, och
3. i vilken omfattning kunden har tjänat eventuella belopp på att delta i transaktioner för värdepappersfinansiering, och grunden för denna förtjänst.

Om en kunds portfölj innehåller avkastning från en eller flera transaktioner som inte är avvecklade, får den information som avses i första stycket 1 vara baserad på antingen handels- eller avvecklingsdatum. Detta gäller under förutsättning att samma grund tillämpas konsekvent på all information i översikten.

15 § Värdepappersföretag som innehar finansiella instrument eller medel och som utför diskretionär portföljförvaltning för en kund, får ta med den översikt över kundens tillgångar, som anges i 13 §, i det regelbundna beskedet som företaget ska tillhandahålla kunden enligt 8 §.

18 kap. Bästa orderutförande

Inledande bestämmelse

1 § Detta kapitel innehåller bestämmelser om att uppnå bästa möjliga resultat enligt 8 kap. 28–32 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden när ett värdepappersföretag utför en kunds order.

Kriterier för bästa orderutförande

2 § Ett värdepappersföretag ska när en kunds order utförs beakta följande kriterier för att fastställa den relativa betydelsen av de faktorer som anges i 8 kap. 28 § lagen om värdepappersmarknaden

1. egenskaper hos kunden, däribland om den kategoriseras som icke-professionell eller professionell kund,
2. orderns beskaffenhet,
3. utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i ordern, och
4. utmärkande egenskaper för de handelsplatser som ordern kan skickas till.

Vid tillämpningen av detta kapitel avses med *handelsplats* en reglerad marknad, en handelsplattform, en systematisk internhandlare eller en marknadsgarant inom EES eller en annan person som tillhandahåller likviditet inom EES eller en enhet som motsvarar någon av de föregående utanför EES.

3 § Ett värdepappersföretag uppfyller sin skyldighet enligt 8 kap. 28 § lagen om värdepappersmarknaden att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för en kund i den utsträckning som företaget utför en order eller en särskild aspekt av en order enligt specifika instruktioner från kunden.

4 § Ett värdepappersföretag som utför en order för en icke-professionell kunds räkning ska fastställa bästa möjliga resultat med hänsyn till den totala ersättningen, som utgör priset för det finansiella instrumentet och kostnaderna i samband med utförandet.

I kostnaderna för utförandet ska de utgifter ingå som hänför sig direkt till utförandet av en icke-professionell kunds order, däribland

1. handelsplatsens avgifter,
2. clearing- och avvecklingsavgifter, och
3. andra avgifter som betalas till en tredje part som deltar i utförandet av ordern.

När det i värdepappersföretagets riktlinjer finns mer än en handelsplats som kan utföra en order ska företaget vid bedömningen och jämförelsen av de resultat för

kunden som skulle uppnås på var och en av de handelsplatser för utförandet som finns upptagna i företagets riktlinjer för utförande av order även beakta företagets egna kommissioner och kostnader för utförandet av ordern.

5 § Ett värdepappersföretag ska inte fördela eller påföra kommission på ett sådant sätt att det leder till otillbörlig diskriminering mellan handelsplatser.

Riktlinjer för utförande av order

6 § Ett värdepappersföretag ska årligen se över de riktlinjer för utförande av order som upprättats enligt 8 kap. 29 § första stycket lagen om värdepappersmarknaden samt sina system för utförande av order.

En översyn ska också göras när en betydande förändring inträffar som påverkar värdepappersföretagets möjlighet att stadigvarande uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av en kunds order genom att använda de handelsplatser som ingår i riktlinjerna.

7 § Ett värdepappersföretag ska i god tid innan det tillhandahåller tjänsten utförande av order tillhandahålla icke-professionella kunder följande närmare upplysningar om sina riktlinjer för utförande av order

1. en redogörelse för den relativa betydelse som värdepappersföretaget, enligt de kriterier som anges i 2 §, fäster vid de faktorer som anges i 8 kap. 28 § lagen om värdepappersmarknaden eller de rutiner genom vilket företaget fastställer dessa faktorerets relativa betydelse,
2. en förteckning över de handelsplatser som företaget anser vara tillförlitliga när det gäller att uppfylla företagets skyldigheter att vidta alla rimliga åtgärder för att stadigvarande uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av en kunds order, och
3. en tydlig varning på framträdande plats om att specifika instruktioner från en kund kan förhindra företaget från att vidta de åtgärder som det har utarbetat och genomfört i sina riktlinjer för utförande för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av dessa order för de delar som omfattas av instruktionerna.

Informationen ska tillhandahållas på ett varaktigt medium eller på en webbplats, när denna inte utgör ett varaktigt medium, förutsatt att villkoren som anges i 2 kap. 3 § är uppfyllda.

19 kap. Bästa utförande vid diskretionär portföljförvaltning och mottagande och vidarebefordran av order

1 § Ett värdepappersföretag ska vidta de åtgärder som anges i detta kapitel när det

- tillhandahåller diskretionär portföljförvaltning och placerar en order hos andra enheter för utförande till följd av företagets beslut att handla för en kunds räkning, eller
- tillhandahåller mottagande och vidarebefordran av order och vidarebefordrar en kunds order till andra enheter för utförande.

Ett värdepappersföretag som tillhandahåller diskretionär portföljförvaltning eller mottagande och vidarebefordran av order ska dock inte tillämpa detta kapitel om företaget även utför mottagna order eller beslut att handla som gäller dess kunds portfölj. I sådana fall ska 8 kap. 28–32 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpas.

2 § Ett värdepappersföretag ska vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder med beaktande av de faktorer som anges i 8 kap. 28 § lagen om värdepappersmarknaden. Den relativa betydelsen av dessa faktorer ska fastställas utifrån de kriterier som anges i 18 kap. 2 § och, beträffande icke-professionella kunder, 18 kap. 4 §.

Ett värdepappersföretag uppfyller sina skyldigheter enligt 1 § och behöver inte vidta de åtgärder som anges i första stycket, om det följer specifika instruktioner från sin kund när det placerar en order hos eller vidarebefordrar en order till en annan enhet för utförande.

3 § Värdepappersföretagen ska upprätta riktlinjer för att kunna uppnå bästa möjliga resultat enligt 2 §. I riktlinjerna ska det för varje kategori av instrument anges de enheter som företaget utnyttjar för att placera eller vidarebefordra order för utförande. De angivna enheterna ska ha rutiner för utförandet som gör att värdepappersföretaget kan uppfylla sina skyldigheter enligt detta kapitel.

Värdepappersföretaget ska tillhandahålla lämplig information till sina kunder om de riktlinjer som införts enligt denna bestämmelse.

4 § Ett värdepappersföretag ska regelbundet kontrollera att de riktlinjer som upprättats enligt 3 § är effektiva, särskilt vad gäller kvaliteten på utförandet hos de enheter som anges i riktlinjerna, och i tillämpliga fall åtgärda de brister som förekommer.

Värdepappersföretaget ska dessutom göra en årlig översyn av sina riktlinjer. En översyn ska också göras när en väsentlig förändring inträffar som påverkar företagets förutsättningar för att fortsätta att uppnå bästa resultat för sina kunder.

20 kap. Hantering av kunders order

Inledande bestämmelse

1 § Detta kapitel innehåller bestämmelser om hantering av kunders order enligt 8 kap. 33 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Allmänna principer

2 § Ett värdepappersföretag ska när det genomför kunders order

1. fördela och registrera order som genomförts för kunders räkning på ett snabbt och korrekt sätt,
2. genomföra i övrigt jämförbara order omgående och i den tidsföljd som de togs emot, om inte det omöjliggörs av orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden eller om något annat krävs på grund av kundens intressen, och
3. informera icke-professionella kunder om väsentliga svårigheter med att genomföra en order korrekt när företaget får kännedom om svårigheten.

3 § Ett värdepappersföretag som ansvarar för att övervaka och genomföra avvecklingen av en kunds utförda order ska vidta alla rimliga åtgärder för att se till att finansiella instrument eller medel som tillhör kunden och som har tagits emot för att avveckla den utförda ordern på ett snabbt och korrekt sätt överförs till kundens konto.

4 § Ett värdepappersföretag får inte missbruka information som avser kunders ännu inte genomförda order och ska vidta alla rimliga åtgärder för att förhindra att företagets relevanta personer missbrukar sådan information.

Sammanläggning och fördelning av order

5 § Ett värdepappersföretag får endast genomföra en kunds order eller en transaktion för egen räkning tillsammans med en annan kunds order om

1. det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för kunden, och
2. kunder vars order ingår i en sammanlagd order underrättas om att sammanläggningen i samband med en särskild order kan vara till dennes nackdel.

6 § Ett värdepappersföretag ska ha riktlinjer för fördelning av order och införa dessa effektivt så att kunders order eller transaktioner för egen räkning som lagts samman med en annan kunds order fördelas rättvist. Av riktlinjerna ska det framgå hur volym och pris bestämmer fördelning och behandling av delvis genomförda order.

7 § Ett värdepappersföretag som har lagt samman en kunds order med en eller flera andra kunders order och endast delvis genomför den sammanlagda ordern ska fördela de berörda affärerna i enlighet med sina riktlinjer för fördelning av order.

Fördelning av transaktioner för egen räkning

8 § Ett värdepappersföretag som har lagt samman en transaktion för egen räkning med en eller flera kunders order ska inte fördela dessa affärer på ett sätt som är till nackdel för kunden.

9 § Ett värdepappersföretag som har lagt samman en kunds order med en transaktion för egen räkning och endast delvis genomför den sammanlagda ordern ska vid fördelningen av de berörda affärerna prioritera kunden framför företaget.

Om företaget däremot på rimliga grunder kan visa att det inte skulle ha kunnat genomföra ordern överhuvudtaget eller till sådana fördelaktiga villkor utan denna kombination, får företaget fördela affären proportionellt i enlighet med dess riktlinjer för fördelning av order enligt 6 §.

10 § Ett värdepappersföretag ska, som en del av de riktlinjer för fördelning av order som anges i 6 §, inrätta rutiner för att förhindra omfördelning av transaktioner för egen räkning som genomförts i kombination med en kunds order på ett sätt som är till nackdel för kunden.

Särskilda riktlinjer vid utförande av order

11 § Om ett värdepappersföretag medger att order får tas emot och utföras utanför företagets lokaler, ska företaget utforma särskilda riktlinjer för detta.

12 § Om ett värdepappersföretag ger tillstånd till en mäklare att under en kortare tid på en kunds uppdrag bevaka och utföra order, avseende hela eller delar av kundens innehav av finansiella instrument, ska företaget utforma särskilda riktlinjer för detta.

21 kap. Dokumentation

Bevarande av uppgifter

1 § Ett värdepappersföretag ska under en period av minst fem år bevara de uppgifter som krävs enligt

1. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,
2. dessa föreskrifter och andra föreskrifter som har meddelats med stöd av lagen om värdepappersmarknaden, samt
3. genomförandeförordningen.

Dessutom ska värdepappersföretaget åtminstone under den tidsperiod som kundrelationen varar bevara uppgifter om värdepappersföretagets och kundens rättigheter och skyldigheter när det gäller avtal om att tillhandahålla tjänster eller de villkor som företaget tillämpar för att tillhandahålla kunden tjänster.

När ett värdepappersföretags tillstånd har återkallats ska företaget bevara uppgifterna till dess att den femårsperiod som krävs i första stycket har löpt ut.

2 § Ett värdepappersföretag ska bevara uppgifter på ett medium som gör det möjligt att lagra information på ett sätt som är tillgängligt för användning av Finansinspektionen. Uppgifterna ska även bevaras i en sådan form och på ett sådant sätt att

1. Finansinspektionen utan svårighet kan komma åt uppgifterna och rekonstruera viktiga steg i hanteringen av samtliga transaktioner,
2. det är möjligt att utan svårighet fastställa alla korrigeringar och övriga ändringar samt uppgifternas innehåll före dessa korrigeringar och ändringar, och
3. det inte är möjligt att manipulera eller förändra uppgifterna på annat sätt.

Inspelning av telefonsamtal vid mäklarbord

3 § Telefonsamtal vid ett mäklarbord hos ett värdepappersföretag ska spelas in. Detta gäller även företagets samtal som avser kundorder via annan telefon i en lokal med tillgång till handelssystemet hos en reglerad marknad eller en handelsplattform, eller i en lokal som inrättats särskilt för handel med finansiella instrument.

En kundorder som tagits emot via mobiltelefon eller vid personligt sammanträffande med en kund, och därför inte spelats in, ska dokumenteras. De mobiltelefonabonnemang som används i värdepappersrörelsen ska vara värdepappersföretagets egendom. Värdepappersföretaget ska ha riktlinjer för hur uppdrag som inte spelats in ska hanteras.

Annullering av kundorder

4 § Om en kund annullerar en order ska värdepappersföretaget dokumentera detta. Dokumentationen ska innehålla en hänvisning till aktuell order, tidpunkten för annulleringen samt i förekommande fall namn på den person som tagit emot uppgift om annullering.

22 kap. Rapportering av kunduppgifter till Finansinspektionen

1 § Bestämmelserna i detta kapitel gäller sådana transaktioner som anges i 10 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

2 § På begäran från Finansinspektionen ska ett värdepappersföretag, enligt de närmare anvisningar om format och rutiner som Finansinspektionen vid var tid lämnar, lämna en transaktions referensnummer och följande uppgifter om den kund för vars räkning en transaktion har utförts

1. kundnummer,
2. namn eller annan beteckning på kunden,
3. kundens personnummer, organisationsnummer eller annat identitetsnummer, och
4. kundens adress.

Rapport enligt första stycket får även lämnas på sätt som framgår av 10 kap. 4 § 2–4 lagen om värdepappersmarknaden.

23 kap. Pant i egna och moderbolags aktier

1 § Ett bankaktiebolag, kreditmarknadsbolag och ett värdepappersbolag får i den omfattning, och under de förutsättningar som anges i 10 kap. 12 § lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse, i 11 kap. 1 § lagen om bank- och finansieringsrörelse jämfört med 10 kap. 12 § samma lag och i 8 kap. 37 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, ta emot egna aktier eller aktier i moderbolag i pant. Sådana aktier får inte inräknas i pantens värde. Detta gäller dock inte vid derivat-handel när egna aktier tas emot som säkerhet från en kund som är leveransskyldig för just sådana aktier.

Ikraftträdande- och övergångsbestämmelser

Dessa föreskrifter träder i kraft den 1 november 2007, då följande av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd ska upphöra att gälla

1. Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2002:5) om värdepappersrörelse,
2. Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2002:6) om verksamhetsplan för värdepappersbolag m.fl.,
3. Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2002:7) om uppföranderegler på värdepappersmarknaden, och
4. Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2005:10) om hantering av intressekonflikter som rör analytiker vid värdepappersinstitut.

I samband med att dessa föreskrifter träder i kraft upphör följande av Finansinspektionens allmänna råd att gälla i de avseenden de träffar verksamhet enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden

1. Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2002:23) om klagomålshantering avseende finansiella tjänster till konsumenter, och
2. Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2005:1) om styrning och kontroll av finansiella företag.

Värdepappersföretag som meddelats undantag från utlämnande av dokumentation enligt 3 kap. 10 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2004:4) om finansiell rådgivning till konsumenter ska anses ha undantag enligt 16 kap. 18 § dessa föreskrifter.

GENT JANSSON

Marcus Hjorth

*Bilaga 1 a***Blankett för underrättelse enligt artikel 32 direktivet om marknader för finansiella instrument**

Blanketten ska även lämnas på engelska. Formulär finns på FI:s webbplats.

Typ av underrättelse: **[T.ex. förstagångsunderrättelse/
tilläggstjänster/adressändring]**

Ref nr:

Medlemsstat där filialen ska etableras:

Värdepappersbolag: **[Namn]**

Adress:

Telefonnummer:

E-post:

Kontaktperson: **[Namn]**

Värdepappersbolagets hemland:

Auktorisation: Auktoriserad av Finansinspektionen

Tillståndsdatum för värdepappersbolaget:

Datum för etablering av filialen:

Investerings-tjänster och - verksamheter som ska tillhandahållas:

		Investerings-tjänster och - verksamheter								Sidotjänster						
		1	2	3	4	5	6	7	8	1	2	3	4	5	6	7
Finansiella instrument	1															
	2															
	3															
	4															
	5															
	6															
	7															
	8															
	9															
	10															

Bilaga 1 b

Verksamhetsplan

Denna sammanfattning ska även lämnas på engelska. Formulär finns på Finansinspektionens webbplats, www.fi.se.

Uppgifter att lämna	Svar
<p><u>1. Företagsstrategi</u></p> <p><i>a) Hur kommer filialen att bidra till bolagets/bolagsgruppens mål och strategi?</i></p> <p><i>b) Vad är filialens huvudverksamhet?</i></p>	
<p><u>2. Affärsstrategi</u></p> <p><i>a) Uppge vilket slags kunder /motparter filialen kommer att rikta sig till.</i></p> <p><i>b) Uppge hur bolaget kommer att nå denna kundkrets och vilka tjänster de kommer att erbjudas.</i></p>	
<p><u>3. Organisationsstruktur</u></p> <p><i>a) Beskriv kort filialens placering i bolagsgruppen. (Bifoga gärna en organisationsplan över bolagsgruppen.)</i></p> <p><i>b) Beskriv filialens organisationsstruktur och ange funktionella och legala rapporteringsvägar.</i></p> <p><i>c) Uppge vem som kommer att ansvara för filialens dagliga verksamhet.</i></p> <p><i>d) Uppge vem som kommer att ansvara för filialens regelefterlevnad.</i></p> <p><i>e) Uppge vem som kommer att ansvara för att hantera kundklagomål i filialen.</i></p>	

<p><i>f) Hur kommer filialen att rapportera till huvudkontoret?</i></p> <p><i>g) Beskriv vilka uppdragsavtal för outsourcing av verksamhet av väsentlig betydelse som filialen eventuellt har.</i></p>	
<p><u>4. Anknutna ombud</u></p> <p><i>a) Kommer filialen att använda sig av anknutna ombud?</i></p> <p><i>b) Uppge de anknutna ombudens namn och kontaktuppgifter om den informationen finns tillgänglig</i></p>	
<p><u>5. Interna kontrollsystem</u></p> <p><i>Ge en kort beskrivning av vilka åtgärder filialen vidtagit för att säkerställa:</i></p> <p><i>a) Skydd av kunders tillgångar</i> <i>b) Efterlevnad av uppföranderegler och andra krav som värdlandet ansvarar för enligt Art 32(7) samt dokumentationsreglerna under Art 13(9)</i> <i>c) Efterlevnad av etiska regler inklusive regler för relevanta personers egna affärer</i> <i>d) Åtgärder mot penningtvätt</i> <i>e) Övervakning och kontroll av uppdragsavtal om sådana finns</i></p>	
<p><u>6. Uppgift om revisor</u></p> <p><i>a) Uppgift om hur revision av filialen ska fullgöras samt namn och kontaktuppgifter för den externa revisorn om sådan finns.</i></p>	
<p><u>7. Finansiell prognos</u></p> <p><i>Bifoga en resultatprognos och en kassaflödesanalys för en 12-månadersperiod</i></p>	

*Bilaga 2***Blankett för underrättelse enligt artikel 31 direktivet om marknader för finansiella instrument**

Blanketten ska även lämnas på engelska. Formulär finns på FI:s webbplats.

Typ av underrättelse: **[T.ex. förstagångsunderrättelse/
tilläggstjänster/adressändring]**

Ref nr:

Medlemsstat där tjänster
ska tillhandahållas:

Värdepappersbolag: **[Namn]**

Adress:

Telefonnummer:

E-post:

Kontaktperson: **[Namn]**

Värdepappersbolagets hemland:

Auktorisation: Auktoriserad av Finansinspektionen

Tillståndsdatum för
värdepappersbolaget:

Datum för tillhandahållandet
av tjänster:

Investeringstjänster och – verksamheter som ska tillhandahållas:

		Investeringstjänster och – verksamheter								Sidotjänster						
		1	2	3	4	5	6	7	8	1	2	3	4	5	6	7
Finansiella instrument	1															
	2															
	3															
	4															
	5															
	6															
	7															
	8															
	9															
	10															

Bilaga 3 a

Ägarprövning – fysisk person

1. Ange vilket företag förvärvet avser och hur många procent av aktierna respektive röstetalet i företaget förvärvet avser.
2. Äger du eller en nära anhörig¹ aktier i företaget eller i ett annat företag, som i sin tur äger aktier i företaget som avses i punkt 1?
3. Bifoga en beskrivning eller en skiss över ägarbilden i koncernen före och efter förvärvet med ägarandelarna angivna i procent.
4. Har du eller en nära anhörig¹ andra finansiella relationer med företaget?
5. Har du under det senaste året lämplighetsprövats av en utländsk tillsynsmyndighet? Om ja, redogör för detta².
6. Har du under de senaste fem åren varit styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör eller dennes ställföreträdare i ett företag som Finansinspektionen eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet övervakar? Har detta företag varit föremål för en sanktion från en tillsynsmyndighet? Om ja, redogör för omständigheterna.
7. Har du försatts i personlig konkurs i Sverige eller utomlands? Om ja, redogör för detta.
8. Har du suttit i styrelsen eller ledningen för ett företag som varit föremål för ackord eller företagsrekonstruktion, försatts i konkurs eller motsvarande i Sverige eller utomlands? Om ja, ange företagets namn och redogör för omständigheterna.
9. Har du under de senaste fem åren blivit dömd vid svensk eller utländsk domstol för ett brott där fängelse ingår i straffskalan? Om ja, redogör för omständigheterna.
- 10 Har du några övriga upplysningar som du vill framföra?

Anmärkning: Finansinspektionen tar i samband med ägarprövningen in uppgifter från till exempel Rikspolisstyrelsen, Bolagsverket, Skatteverket, Kronofogdemyndigheten och Upplysningscentralen UC AB.

Jag intygar att ovanstående uppgifter är riktiga och fullständiga.

Datum:

.....

Namn:

Adress, telefonnummer:

Personnummer:

¹ Med nära anhörig avses t.ex. make/maka, sambo, barn, föräldrar och övriga närstående som du har gemensamt hushåll med.

*Bilaga 3 b***Ägarprövning – juridisk person**

1. Ange sökandebolagets namn, organisationsnummer samt adress. Bifoga även ett registreringsbevis för bolaget som är högst två månader gammalt samt bolagets senaste reviderade årsredovisning.
2. Ange vilket företag förvärvet avser och hur många procent av aktierna respektive röstetalet i företaget förvärvet avser.
3. Bifoga en beskrivning eller en skiss över hela ägarkedjan i koncernen, före och efter förvärvet, med ägarandelarna angivna i procent.
4. Ange de övriga företag inom koncernen eller företagsgruppen som står under Finansinspektionens eller motsvarande utländsk myndighets tillsyn.
5. Har företaget under det senaste året varit föremål för prövning av en utländsk tillsynsmyndighet? Om ja, lämna uppgifter om detta.
6. Har ni några övriga upplysningar som ni vill framföra?

Anmärkning: Finansinspektionen tar i samband med ägarprövningen in uppgifter från till exempel Bolagsverket, Skatteverket och Kronofogdemyndigheten.

Härmed intygas att ovanstående uppgifter är riktiga och fullständiga.

Datum:

.....

Behörig firmatecknare
Telefonnummer:

Bilaga 3 c

Ledningsprövning – i samband med ägarprövning

1. Vilken erfarenhet och kompetens har du inom det finansiella området? Bifoga din meritförteckning.
2. Vilket företag avser ledningsprövningen?
3. Har du tidigare varit styrelseordförande, styrelseledamot eller styrelsesuppleant i en styrelse där en eller flera ledamöter inte beviljats ansvarsfrihet? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
4. Har du inom det närmaste året lämplighetsprövats av en utländsk tillsynsmyndighet? Om ja, lämna uppgifter om detta.
5. Har du under den senaste femårsperioden blivit avskedad från ett finansiellt företag?
6. Har du under de senaste fem åren varit styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör eller dennes ställföreträdare i ett företag som Finansinspektionen eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet övervakar? Har detta företag varit föremål för en sanktion från en tillsynsmyndighet? Om du svarar ja på någon av ovanstående frågor, redogör för omständigheterna.
7. Har du försatts i personlig konkurs i Sverige eller utomlands? Om ja, redogör för detta.
8. Har du suttit i styrelsen eller ledningen för ett företag som varit föremål för ackord eller företagsrekonstruktion, försatts i konkurs eller motsvarande i Sverige eller utomlands? Om ja, ange företagets namn och redogör för omständigheterna.
9. Har du under de senaste fem åren blivit dömd vid en svensk eller utländsk domstol för ett brott där fängelse ingår i straffskalan? Om ja, redogör för detta.
10. Har du några övriga upplysningar som du vill framföra?

Anmärkning: Finansinspektionen tar i samband med ledningsprövningen in uppgifter från till exempel Rikspolisstyrelsen, Bolagsverket, Skatteverket, Kronofogdemyndigheten och Upplysningscentralen UC AB.

Jag intygar att ovanstående uppgifter är riktiga och fullständiga.

Datum:

.....

Namn:

Adress, telefonnummer:

Personnummer:

*Bilaga 4 a***Ledningsprövning – frågor till styrelseledamot och styrelsesuppleant**

1. Vilken erfarenhet och kompetens har du inom det finansiella området? Bifoga din meritförteckning.
2. Vilket företag avser ledningsprövningen?
3. Är du anställd i ett annat företag än det som avses i punkt 2? Om ja, ange vilket samt vilken befattning du har.
4. Är du styrelseordförande, styrelseledamot eller styrelsesuppleant i ett annat företag än det som avses i punkt 2? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
5. Har du tidigare varit styrelseordförande, styrelseledamot eller styrelsesuppleant i en styrelse där en eller flera ledamöter inte beviljats ansvarsfrihet? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
6. Äger du direkt eller indirekt aktier i det företag som avses i punkt 2, eller i ett annat företag som motsvarar 10 % eller mer av kapitalet eller av samtliga röster? Om ja, ange i vilket eller vilka företag.
7. Äger du direkt eller indirekt aktier i det företag som avses i punkt 2, eller i ett annat företag som understiger 10 %, men där innehavet ändå kan anses möjliggöra ett väsentligt inflytande över ledningen i företaget? Om ja, ange i vilket eller vilka företag.
8. Har du eller en nära anhörig³ andra finansiella relationer med företaget som avses i punkt 2?
9. Har du även en annan funktion i företaget som avses i punkt 2 eller inom koncernen/företagsgruppen?
10. Har du inom det närmaste året lämplighetsprövats av en utländsk tillsynsmyndighet? Om ja, lämna uppgifter om detta.
11. Har du under den senaste femårsperioden blivit avskedad från ett finansiellt företag?
12. Har du under de senaste fem åren varit styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör eller dennes ställföreträdare i ett företag som Finansinspektionen eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet övervakar? Har detta företag varit föremål för en sanktion från en tillsynsmyndighet? Om du svarar ja på någon av ovanstående frågor, redogör för omständigheterna.

³ Med nära anhörig avses t.ex. make/maka, sambo, barn, föräldrar och övriga närstående som du har gemensamt hushåll med.

13. Har du försatts i personlig konkurs i Sverige eller utomlands? Om ja, redogör för detta.

14. Har du suttit i styrelsen eller ledningen för ett företag som varit föremål för ackord eller företagsrekonstruktion, försatts i konkurs eller motsvarande i Sverige eller utomlands? Om ja, ange företagets namn och redogör för omständigheterna.

15. Har du under de senaste fem åren blivit dömd vid en svensk eller utländsk domstol för ett brott där fängelse ingår i straffskalan? Om ja, redogör för detta.

16. Har du några övriga upplysningar som du vill framföra?

Anmärkning: Finansinspektionen tar i samband med ledningsprövningen in uppgifter från till exempel Rikspolisstyrelsen, Bolagsverket, Skatteverket, Kronofogdemyndigheten och Upplysningscentralen UC AB.

Jag intygar att ovanstående uppgifter är riktiga och fullständiga.

Datum:

.....

Namn:

Adress, telefonnummer:

Personnummer:

*Bilaga 4 b***Ledningsprövning – frågor till verkställande direktör och dennes ställföreträdare**

1. Vilken erfarenhet och kompetens har du inom det finansiella området? Bifoga din meritförteckning.
2. Vilket företag avser ledningsprövningen?
3. Är du verkställande direktör eller dennes ställföreträdare i ett annat företag än det som avses i punkt 2? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
4. Är du anställd i ett annat företag än det som avses i punkt 2? Ange i så fall i vilket eller vilka företag och vilken funktion du har.
5. Är du styrelseordförande, styrelseledamot eller styrelsesuppleant i ett annat företag än det som avses i punkt 2? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
6. Har du tidigare varit styrelseordförande, styrelseledamot eller styrelsesuppleant i en styrelse där en eller flera ledamöter inte beviljats ansvarsfrihet? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
7. Äger du direkt eller indirekt aktier i företaget som avses i punkt 2, eller i ett annat företag, som motsvarar 10 % eller mer av kapitalet eller av samtliga röster? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
8. Äger du direkt eller indirekt aktier i företaget som avses i punkt 2, eller i ett annat företag, som understiger 10 %, men där innehavet ändå kan anses möjliggöra ett väsentligt inflytande över ledningen i företaget? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
9. Har du eller en nära anhörig⁴ andra finansiella relationer med företaget som avses i punkt 2?
10. Har du någon annan funktion i företaget som avses i punkt 2, eller inom koncernen eller företagsgruppen?
11. Har du under det senaste året lämplighetsprövats av en utländsk tillsynsmyndighet? Om ja, redogör för detta.
12. Har du under de senaste fem åren avskedats från ett finansiellt företag?
13. Har du under de senaste fem åren varit styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör eller dennes ställföreträdare i ett företag som Finansinspektionen eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet övervakar? Har detta företag varit

⁴ Med nära anhörig avses t.ex. make/maka, sambo, barn, föräldrar och övriga närstående som du har gemensamt hushåll med.

föremål för en sanktion från en tillsynsmyndighet? Om ja på någon av ovanstående frågor, redogör för omständigheterna .

14. Har du försatts i personlig konkurs i Sverige eller utomlands? Om ja, redogör för omständigheterna.

15. Har du suttit i styrelsen eller ledningen för företag som varit föremål för ackord eller företagsrekonstruktion, försatts i konkurs eller motsvarande i Sverige eller utomlands? Om ja, ange företagets namn och redogör för omständigheterna.

16. Har du under de senaste fem åren blivit dömd vid en svensk eller utländsk domstol för ett brott där fängelse ingår i straffskalan? Om ja, redogör för omständigheterna.

17. Har du några övriga upplysningar som du vill framföra?

Anmärkning: Finansinspektionen tar i samband med ledningsprövningen in uppgifter från till exempel Rikspolisstyrelsen, Bolagsverket, Skatteverket, Kronofogdemyndigheten och Upplysningscentralen UC AB.

Jag intygar att ovanstående uppgifter är riktiga och fullständiga

Datum:

.....

Namn:

Adress, telefonnummer:

Personnummer:

Bilaga 5

Förenklad ägar- och ledningsprövning för den som tidigare har ägar- eller ledningsprövats under de senaste 365 dagarna

1. Har något förändrats vad gäller uppgifter som lämnades vid Finansinspektionens senaste ägar- eller ledningsprövning? Om ja, ange förändringarna.

Anmärkning: Finansinspektionen tar i samband med ägar- och ledningsprövning in uppgifter från till exempel Rikspolisstyrelsen, Bolagsverket, Skatteverket, Kronofogdemyndigheten och Upplysningscentralen UC AB.

Jag intygar /Härmed intygas att ovanstående uppgifter är riktiga och fullständiga.

Datum:

.....

Namn/behörig firmatecknare:

Adress, telefonnummer:

Personnummer/organisationsnummer:

