

2013-04-15

## B E S L U T



Larsson & Partners Asset Management AB  
genom styrelsens ordförande  
Norra Vallgatan 70  
211 22 Malmö

FI Dnr 12-2527

**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

### Anmärkning och straffavgift

#### **Finansinspektionens beslut (att meddelas den 16 april 2013, kl. 8.00)**

1. Finansinspektionen ger Larsson & Partners Asset Management AB (556453-4401) en anmärkning.

*(25 kap. 1 § lagen [2007:528] om värdepappersmarknaden)*

2. Larsson & Partners Asset Management AB ska betala en straffavgift på 150 000 kronor.

*(25 kap. 8–10 §§ lagen om värdepappersmarknaden)*

Hur man överklagar se *bilaga 1*.

#### **Sammanfattning**

Larsson & Partners Asset Management AB (nedan Larsson & Partners eller bolaget) har tillstånd att driva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Finansinspektionens utredning visar att Larsson & Partners har tagit emot ersättningar från tredje part trots att bolaget inte har lämnat information om ersättningarna på det sätt som krävs enligt gällande regler. Bolaget har därmed inte tillvaratagit sina kunders intressen på ett fullgott sätt.

Utredningen visar även att Larsson & Partners har brustit i informations-skyldigheten gentemot sina kunder om finansiella instrument. Som en konsekvens av detta har kunderna inte getts möjlighet att fatta investeringsbeslut på ett rättvisande underlag. Vidare har bolaget brustit i sin skyldighet att inhämta nödvändiga uppgifter från kunderna för att kunna rekommendera, eller investera

i, sådana produkter som är lämpliga för kunderna. Denna underlåtenhet har medfört en risk för att bolagets kunder investerat i finansiella instrument som inte är lämpliga för dem.

De överträdelser som Larsson & Partners gjort sig skyldiga till är inte så allvarliga att det finns skäl att återkalla bolagets tillstånd att driva värdepappersrörelse. Därmed finns det inte heller förutsättningar att meddela bolaget en varning. Enligt Finansinspektionens bedömning har dock överträdelserna varit av sådan art och omfattning att bolaget ska meddelas en anmärkning förenad med en straffavgift.

## **1 Bakgrund**

### ***1.1 Ärendet***

Finansinspektionen har, som ett led i den löpande tillsynen, genomfört en undersökning med syfte att kontrollera att Larsson & Partners efterlever tillämpliga bestämmelser i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LV) samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersrörelse (värdepappersföreskrifterna). Undersökningen har särskilt avsett bolagets investeringsrådgivning och diskretionära portföljförvaltning avseende strukturerade produkter.

Inom ramen för undersökningen har Finansinspektionen genomfört ett platsbesök hos Larsson & Partners den 14–16 mars 2012 med efterföljande skriftväxling. Finansinspektionen har även inhämtat dokumentation från 27 av bolagets kundakter. Av dessa kundakter har 21 avsett kunder i bolagets diskretionära portföljförvaltning. Förutom kundakterna har Finansinspektionen tagit del av bolagets portföljsammanställningar.

Genom en skrivelse daterad den 4 februari 2013 gavs Larsson & Partners tillfälle att yttra sig över de iakttagelser och preliminära bedömningar som Finansinspektionen hade gjort. I skrivelsen underrättades bolaget även om att Finansinspektionen övervägde ett ingripande. Bolaget inkom den 19 februari 2013 med ett skriftligt yttrande till Finansinspektionen.

### ***1.2 Om Larsson & Partners***

Larsson & Partners har sedan 1996 tillstånd att driva värdepappersrörelse i form av mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument, utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag, diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument, samt investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument.

Larsson & Partners har sitt säte och huvudkontor i Malmö och har fem anställda. Bolaget har cirka 130 kunder av vilka drygt hälften erbjuds investeringstjänsten diskretionär portföljförvaltning. Bolagets kunder består främst av privatpersoner, fåmansägda företag samt stiftelser. Samtliga kunder har kategoriserats som icke-professionella.

## 2 Tillämpliga bestämmelser

I ärendet aktualiseras centrala kundskyddsregler som gäller i ett värdepappersinstituts verksamhet, såsom informationsskyldighet till kund och regler om lämplighetsbedömning.

En närmare redogörelse för de bestämmelser som Finansinspektionen tillämpat vid prövningen i detta ärende framgår av *bilaga 2*.

## 3 Finansinspektionens bedömning

### 3.1 Information till kund om ersättningar från tredje part

Ungefär 60 procent av Larsson & Partners intäkter utgörs av ersättningar som bolaget erhåller från olika produktleverantörer i samband med att bolaget förmedlar produkter som erbjuds av dessa leverantörer. En förutsättning för att ett värdepappersinstitut ska få ta emot ersättning från tredje part är att institutet lämnar kunderna information om ersättningarna på det sätt som föreskrivs i 12 kap. 1 och 2 §§ värdepappersföreskrifterna. Informationen är nödvändig för att kunden ska kunna förstå hur ersättningarna kan påverka institutet att agera på ett visst sätt.

Finansinspektionens utredning visar att Larsson & Partners inte har informerat sina kunder om de ersättningar som bolaget erhåller från produktleverantörerna. Bolagets avtal om kapitalförvaltning saknar helt information om de ersättningar som bolaget erhåller från tredje part och bolaget tillhandahåller inte heller kunderna information om ersättningarna på något annat sätt.

Bolaget har i sitt skriftliga yttrande inte bestritt dessa förhållanden. I samband med Finansinspektionens undersökning har bolaget dock uppgett att kunderna erhållit information genom produktblad som tillhandahållits av produktleverantörer och arrangörer. Nämda produktblad innehåller normalt följande information:

*”Arrangören kan komma att betala en ersättning till extern part för marknadsföring eller förmedling. Ersättningen beräknas som ett engångsbelopp på nominellt belopp.”*

Enligt Finansinspektionen uppfyller den information som, enligt bolaget, har lämnats av produktleverantörerna och arrangörerna inte kraven i 12 kap. 1 § värdepappersföreskrifterna om att kunden, på ett heltäckande, korrekt och förståeligt sätt ska tillhandahållas information om kommissionens förekomst, art och belopp, eller om beloppet inte kan fastställas, metoden för beräkning av beloppet. Informationen uppfyller heller inte de krav som ställs på en sammanfattning enligt 12 kap. 2 § värdepappersföreskrifterna. En sådan sammanfattning ska innehålla information om de grundläggande villkoren för ersättningsystemet samt vara tillräckligt detaljerad för att kunden enkelt ska kunna förstå hur bolaget kan påverkas att agera på ett visst sätt. Den information

som har lämnats av produktleverantörerna och arrangörerna har inte uppfyllt dessa krav. Någon ytterligare information om de ersättningar som bolaget erhåller från tredje man har inte lämnats till bolagets kunder.

Finansinspektionen finner mot denna bakgrund att Larsson & Partners har tagit emot ersättning från tredje part trots att bolaget inte lämnat tillräcklig information om detta. Bolaget har således åsidosatt reglerna om incitament i 12 kap. 1 och 2 §§ värdepappersföreskrifterna. Detta har försvårat för kunderna att bedöma hur bolagets agerande har kunnat påverkas av de ersättningar som bolaget erhållit från de olika produktleverantörerna. Larsson & Partners har därmed inte tillvaratagit sina kunders intressen i enlighet med 8 kap. 1 § LV.

### ***3.2 Information till kund om finansiella instrument***

Ett värdepappersinstitut är, enligt 8 kap. 22 § första stycket 2 LV och 14 kap. 21 § värdepappersföreskrifterna, skyldigt att förse sina kunder med lättbegriplig information om de finansiella instrument som institutet erbjuder och de risker som är förknippade med dessa. Informationen ska, enligt 14 kap. 11 § värdepappersföreskrifterna, lämnas i god tid innan institutet tillhandahåller kunden en investeringstjänst.

Finansinspektionens utredning visar att Larsson & Partners inte har tillhandahållit sina kunder någon information om de finansiella instrument som bolaget erbjuder. Bolaget har i sitt yttrande inte bestritt detta förhållande. I samband med Finansinspektionens undersökning har bolaget dock uppgett att kunderna erhållit sådan information från kundernas depåinstitut eller från produktleverantörerna.

Larsson & Partners har inte säkerställt att den information som lämnats av depåinstitut och produktleverantörer innehållit fullständig information om de specifika finansiella instrument som bolaget erbjuder. Finansinspektionen konstaterar vidare att de kunder som inte öppnat en depå eller tecknat en strukturerad produkt i samband med att kunden ingått avtal om diskretionär portföljförvaltning inte har fått del av den information som lämnas av depåinstitut och produktleverantörer. Dessa kunder har således inte fått någon information om finansiella instrument över huvud taget.

Finansinspektionen finner mot denna bakgrund att Larsson & Partners inte har lämnat information till kunderna om de finansiella instrument som bolaget erbjuder i enlighet med 8 kap. 22 § första stycket 2 LV samt 14 kap. 11 och 21 §§ värdepappersföreskrifterna. Larsson & Partners underlåtenhet att lämna information om finansiella instrument har försvårat för kunderna att fatta välgrundade investeringsbeslut.

### ***3.3 Inhämtande av uppgifter vid investeringsrådgivning och diskretionär portföljförvaltning***

När ett värdepappersinstitut tillhandahåller investeringstjänsterna investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument eller diskretionär

portföljförvaltning avseende finansiella instrument, ska bolaget, enligt 8 kap. 23 § LV, inhämta och dokumentera nödvändiga uppgifter från kunden för att kunna rekommendera kunden de investeringstjänster och finansiella instrument som är lämpliga för denne.

De uppgifter som ska inhämtas från kunden kan variera beroende av vilka finansiella instrument som rådgivningen eller portföljförvaltningen avser. Enligt Finansinspektionen bör mer detaljerad information inhämtas när det rör sig om komplexa eller riskfyllda finansiella instrument än när det handlar om mindre komplexa eller mindre riskfyllda instrument. Vidare krävs det att institutet inhämtar fler upplysningar om kunden om institutet t.ex. tillhandahåller rådgivning till en oerfaren kund avseende köp av stora poster i komplicerade finansiella instrument jämfört med vad som krävs om det är fråga om en enstaka rådgivning som rör en liten investering i finansiella instrument med låga risker (prop. 2006/07:115 s. 438).

Larsson & Partners har bl.a. förmedlat strukturerade produkter, främst autocall-produkter. Strukturerade produkter är nästan undantagslöst komplexa sparprodukter, ofta med otydliga och ibland mycket höga risker samt svårbegripliga avkastningsmöjligheter. Produkternas egenskaper, risker och villkor kan därmed vara svåra att förstå och utvärdera för en genomsnittlig investerare. Komplexiteten i produkterna möjliggör höga avgifter och ersättningar till produktarrangörer och distributörer av produkterna. Samtliga av Larsson & Partners kunder har varit icke-professionella kunder.

### *3.3.1 Uppgifter om kundernas mål med investeringen*

För att kunna bedöma om en rekommendation eller investering uppfyller kundens mål med investeringen ska ett värdepappersinstitut, när det är relevant, inhämta information om kundens placeringshorisont, kundens riskvilja och riskprofil samt syftena med investeringen (15 kap. 2 och 5 §§ värdepappersföreskrifterna).

Med beaktande av den typ av finansiella instrument som Larsson & Partners har erbjudit sina kunder och då samtliga av bolagets kunder har varit icke-professionella, anser Finansinspektionen att bolaget varit skyldigt att inhämta samtliga uppgifter som krävs enligt denna bestämmelse.

Av Finansinspektionens granskning framgår att Larsson & Partners, när bolaget inhämtat information om kunden, använt en standardblankett med ett antal frågor som ska besvaras av kunden. Den blankett som Finansinspektionen granskat i undersökningen innehåller endast en fråga som rör kundens riskvilja och riskprofil. Enligt denna fråga ska kunden besvara vilken riskbenägenhet kunden har. Svarsalternativen är ”låg (t.ex. räntebärande papper, kapitalskyddade produkter), medelhög, (t.ex. autocalls, aktier) och hög (t.ex. optioner, certifikat)”. Bolaget har, utöver detta, inte inhämtat någon ytterligare information om kundens riskvilja och riskprofil för att kunna göra en korrekt bedömning av kundens mål med investeringen. Inte heller finns det något som tyder på att

bolaget åtminstone försökt utröna kundens förståelse för bolagets riskkategorisering eller de finansiella instrument som är avsedda att exemplifiera de olika risknivåerna. Den blankett som använts innehåller t.ex. inte någon förklaring till vad de olika risknivåerna innebär rent faktiskt för kunden.

Bolaget har i sitt yttrande anfört att den blankett som bolaget använder för att inhämta information för lämplighetsbedömningen utvecklas kontinuerligt och att blanketten numera har ett betydligt bredare och mer detaljerat innehåll än den hade vid Finansinspektionens platsbesök. Bolaget har dock inte bestritt de iakttagelser som Finansinspektionen gjort i undersökningen.

Mot den angivna bakgrunden finner Finansinspektionen att Larsson & Partners inte har inhämtat tillräckliga uppgifter om kundernas riskvilja och riskprofil för att kunna göra en korrekt bedömning av kundens mål med investeringen.

### *3.3.2 Uppgifter om kundens kunskap och erfarenhet*

För att kunna bedöma om en kund har nödvändig kunskap och erfarenhet för att kunna förstå riskerna med en investering ska ett värdepappersinstitut inhämta information om bl.a. de typer av tjänster, transaktioner och finansiella instrument som kunden är bekant med (15 kap. 2 och 8 §§ värdepappersföreskrifterna). Informationen ska inhämtas i den utsträckning som det är lämpligt med hänsyn till kundens typ, arten och omfattningen på tjänsten samt typen av produkt eller transaktion.

Som redogjorts för ovan har Larsson & Partners till stor del placerat kundernas medel i förhållandevis komplexa och riskfyllda strukturerade produkter. Enligt Finansinspektionen har det ålegat bolaget att inhämta detaljerad information om kundernas kunskap och erfarenhet av de specifika instrument som bolaget erbjuder. Av utredningen framgår dock att Larsson & Partners endast har inhämtat upplysningar om kundens erfarenheter av strukturerade produkter i allmänhet. Bolaget har inte i något fall inhämtat information om vilken typ av strukturerad produkt som kunden har erfarenhet och kunskap om.

Larsson & Partners har i sitt yttrande anfört att den blankett som används för att inhämta information för lämplighetsbedömningen har utvecklats och att bolaget numera ställer mer specifika frågor för att inhämta information om kundens allmänna kunskap och erfarenheter av de specifika produkter som bolaget erbjuder. Bolaget har dock inte bestritt de iakttagelser som Finansinspektionen gjort i undersökningen.

Mot den angivna bakgrunden finner Finansinspektionen att Larsson & Partners inte har inhämtat tillräcklig information för att kunna bedöma om kunderna haft nödvändig kunskap och erfarenhet för att kunna förstå riskerna med de rekommendationer eller investeringar bolaget gjort.

### 3.3.3 Sammantagen bedömning

Sammantaget finner Finansinspektionen att Larsson & Partners har brutit i sin skyldighet att inhämta tillräcklig information om kunderna för att kunna göra en bedömning av om de finansiella instrument som rekommenderats kunderna har varit lämpliga för dem. Bolaget har således brutit i sina skyldigheter avseende inhämtande av nödvändig information från kund enligt 8 kap. 23 § LV samt bestämmelserna i 15 kap. 2, 5 och 8 §§ värdepappersföreskrifterna.

## 4. Övervägande om ingripande

### 4.1 Tillämpliga bestämmelser

Finansinspektionen ska enligt 25 kap. 1 § LV ingripa om ett värdepappersinstitut har åsidosatt sina skyldigheter enligt samma lag, andra författningar som reglerar företagets verksamhet, företagets bolagsordning, stadgar eller reglemente eller interna instruktioner som har sin grund i en författning som reglerar företagets verksamhet. Finansinspektionen ska då utfärda ett föreläggande att inom viss tid begränsa rörelsen i något avseende, minska riskerna i den eller vidta någon annan åtgärd för att komma till rätta med situationen, ett förbud att verkställa beslut eller ge en anmärkning.

Om överträdelsen är allvarlig, ska företagets tillstånd återkallas eller, om det är tillräckligt, varning meddelas. Finansinspektionen får avstå från ingripande om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, om företaget gör rättelse eller om något annat organ har vidtagit åtgärder mot företaget som bedöms tillräckliga.

Finansinspektionen får enligt 25 kap. 8 § LV besluta att ett värdepappersinstitut ska betala en straffavgift om företaget har meddelats beslut om anmärkning eller varning. Avgiften tillfaller staten.

### 4.2 Bedömning av överträdelserna och val av ingripande

Regleringen av värdepappersverksamhet syftar bl.a. till att åstadkomma ett fullgott kundskydd. Finansinspektionens utredning visar att Larsson & Partners har överträtt vissa centrala kundskyddsregler i LV.

Larsson & Partners har tagit emot ersättningar från tredje part trots att bolaget inte har lämnat information om ersättningarna på det sätt som krävs. Bolaget har därmed inte tillvaratagit sina kunders intressen på ett tillräckligt sätt. Larsson & Partners har vidare brutit i sin skyldighet att informera kunderna om finansiella instrument. Som en konsekvens av detta har kunderna inte getts möjlighet att fatta sina investeringsbeslut på ett rättvisande underlag. Det har medfört en risk för att kunderna investerat i produkter som de inte skulle ha investerat i om bolaget följt informationskraven.

Larsson & Partners har även brutit i sin skyldighet att inhämta nödvändiga uppgifter från kunderna för att kunna rekommendera, eller investera i, sådana

produkter som är lämpliga för kunderna. Denna underlåtenhet har medfört en risk för att bolagets kunder investerat i finansiella instrument som inte är lämpliga för dem.

Larsson & Partners har således överträtt vissa för den bedrivna verksamheten centrala bestämmelser. Överträdelserna är emellertid inte så allvarliga att det finns skäl att återkalla bolagets tillstånd att driva värdepappersrörelse. Därmed finns det inte heller förutsättningar att meddela bolaget en varning.

Överträdelserna har däremot varit av sådan art och omfattning att bolaget ska meddelas en anmärkning. Anmärkningen bör med hänsyn till överträdelsernas karaktär förenas med en straffavgift. Straffavgiften ska enligt 25 kap. 9 § LV bestämmas till lägst 5 000 kronor och högst 50 miljoner kronor. Avgiften får dock inte överstiga tio procent av bolagets omsättning närmast föregående räkenskapsår. Enligt den senast fastställda årsredovisningen, som getts in till Bolagsverket, uppgår årsomsättningen i Larsson & Partners till 6 567 102 kronor. Straffavgiften kan därför högst uppgå till 656 710 kronor.

Larsson & Partners har, redan innan bolaget underrättades om att Finansinspektionen övervägde ett ingripande, vidtagit en rad åtgärder för att komma tillrätta med de iakttagna bristerna. Bolaget har bl.a. sett över hur det utformar sin information till kund avseende ersättning från tredje part samt informationen om finansiella instrument. Dessutom har Larsson & Partners förbättrat den standardblankett som bolaget använder för att inhämta information för lämplighetsbedömningen.

Larsson & Partners har anfört att Finansinspektionen bör avstå från att ingripa med anledning av att bolaget genom de angivna åtgärderna vidtagit rättelse. Enligt Finansinspektionen är dock överträdelserna av sådan karaktär att det inte finns utrymme att göra detta. Ett sådant avstående kan endast komma ifråga vid överträdelser som till sin art är mindre allvarliga (jmf. prop. 2006/07:115 s. 500). Det finns dock anledning att beakta de åtgärder som Larsson & Partners vidtagit vid fastställandet av straffavgiftens storlek. Finansinspektionen finner därför att straffavgiften ska bestämmas till 150 000 kronor.

Straffavgiften, som tillfaller staten, kommer att faktureras av Finansinspektionen efter det att beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Bengt Westerberg  
*Styrelseordförande*

Elisabeth Helmenius  
*Jurist*



Beslut i detta ärende har fattats av Finansinspektionens styrelse (Bengt Westerberg, ordförande, Margareta Åberg, Birgitta Johansson-Hedberg, Eva Lindström, Lars Nyberg, Hans Nyman, Gustaf Sjöberg och Martin Andersson, generaldirektör) efter föredragning av juristen Elisabeth Helmenius. I den slutliga handläggningen har även chefsjuristen Per Håkansson, avdelningschefen Robert Karlsson, enhetschefen Susanne Seiler Lemon samt finansinspektören Johanna Sundberg deltagit.

# DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 12-2527

**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

## Beslut om anmärkning och straffavgift

### Handling:

Beslut avseende anmärkning och straffavgift den 15 april 2013 till Larsson & Partners Asset Management AB

Jag har denna dag tagit del av handlingen.

..... DATUM	..... NAMNTECKNING
	..... NAMNFÖRTYDLIGANDE
	..... EV. NY ADRESS
	.....
	.....
	.....

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom stämningsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.

## *Bilaga 1*

### **Hur man överklagar**

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det genom att skriva till förvaltningsrätten. Ställ överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm, men skicka eller lämna det till Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Ange följande i överklagandet:

- Namn och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Finansinspektionen skickar överklagandet vidare till Förvaltningsrätten i Stockholm, om det kommit in i tid och Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt som ni begärt.

## Bilaga 2

### Tillämpliga bestämmelser

- *Lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LV)*
- *Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersmarknaden (värdepappersföreskrifterna)*

### Information till kund om ersättningar från tredje part

Ett värdepappersinstitut ska enligt 8 kap. 1 § LV tillvarata sina kunders intressen när det tillhandahåller investeringstjänster eller sidotjänster till dessa samt handla hederligt, rättvist och professionellt.

Ett värdepappersinstitut som tillhandahåller en investerings- eller sidotjänst till en kund får enligt 12 kap. 1 § värdepappersföreskrifterna 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.

Enligt 12 kap. 2 § värdepappersföreskrifterna får, vid tillämpningen av 1 § 2 a samma föreskrifter, värdepappersinstitutet informera en kund om de grundläggande villkoren för systemet som avser avgiften, kommissionen, eller naturaförmånen i form av en sammanfattning, förutsatt att kunden informeras om att värdepappersinstitutet lämnar ut närmare uppgifter på kundens begäran.

### Information till kund om finansiella instrument

Enligt 8 kap. 22 § första stycket 2 LV ska ett värdepappersinstitut förse sina kunder med lättbegriplig information om finansiella instrument och föreslagna placeringsstrategier. Enligt 8 kap. 22 § andra stycket LV ska informationen ge kunderna rimliga möjligheter att förstå arten av och vilka risker som är förknippade med de finansiella instrument som institutet erbjuder.

Ett värdepappersinstitut ska enligt 14 kap. 21 § värdepappersföreskrifterna tillhandahålla en allmän beskrivning av finansiella instrument och riskerna som är förknippade med dessa. 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. Informationen ska enligt 14 kap. 11 § värdepappersföreskrifterna lämnas av ett värdepappersinstitutet i god tid innan det tillhandahåller en investeringstjänst till kunden.

### **Lämplighetsbedömning**

Ett värdepappersinstitut ska enligt 8 kap. 23 § LV, när det tillhandahåller investeringstjänsterna investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument eller diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument, hämta in nödvändiga uppgifter från kunden om dennes kunskaper och erfarenheter av den specifika tjänsten eller produkten samt om dennes ekonomiska situation och mål med investeringen, så att institutet kan rekommendera kunden de investeringstjänster och finansiella instrument som är lämpliga för denne.

När ett värdepappersinstitut bedömer om investeringsrådgivningen eller diskretionär portföljförvaltning är lämplig för en kund enligt 8 kap. 23 § LV ska företaget enligt 15 kap. 2 § värdepappersföreskrifterna 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.

Enligt 15 kap. 5 § värdepappersföreskrifterna ska ett värdepappersinstituts information om kundens mål med investeringen när det är relevant innehålla uppgifter om hur länge kunden önskar inneha investeringen, kundens riskvilja och riskprofil samt syftena med investeringen.

Enligt 15 kap. 8 § värdepappersföreskrifterna ska ett värdepappersinstituts information om kundens kunskaper och erfarenheter inom ett investeringsområde, 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.