

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

beslutade den 28 juni 2011.

Finansinspektionen föreskriver med stöd av 6 kap. 1 § 3, 4, 6, 8–10, 12, 15, 17, 18, 21, 24, 26, 27 och 36 förordningen (2007:572) om värdepappersmarknaden, samt 5 kap. 2 § 4 förordningen (2004:329) om bank och finansieringsrörelse i fråga om Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersrörelse

*dels* att orden ”värdepappersföretag” och ”företag” förutom i 3 kap., ska bytas ut mot ”värdepappersinstitut”,

*dels* att 1 kap. 1, 2 och 4 §§, 2 kap. 1 §, 3 kap. 1, 2, 9, 15, 17, 19–22 och 24–26 §§, 4 kap. 1 §, 6 kap. 3, 4, 6–9, 11, 11a, 12 och 14 §§, 7 kap. 1 §, 8 kap. 1–3 §§, 9 kap. 4 §, 10 kap. 1, 6 och 11 §§, 11 kap. 3 och 9 §§, 12 kap. 2 §, 14 kap. 13, 14, 18, 28 och 34 §§ och 15 kap. 11 §, 18 kap. 6 §, 19 kap. 3 och 4 §§, 20 kap. 6, 11 och 12 §§ och 21 kap. 3 § ska ha följande lydelse,

*dels* att rubrikerna närmast före 6 kap. 6 §, 14 kap. 34 § och 22 kap. 1 § ska ha följande lydelse,

*dels* att det i föreskrifterna ska införas sju nya paragrafer, 3 kap. 20 a §, 6 kap. 11 a §, 8 kap. 1 a §, 14 kap. 35 § och 22 kap. 1–3 §§, samt närmast före 3 kap. 20 a §, 14 kap. 35 § och 22 kap. 4 § nya rubriker av följande lydelse.

### **1 kap.**

**1 §** Dessa föreskrifter gäller för värdepappersinstitut om inget annat anges. För svenska kreditinstitut ska bestämmelserna tillämpas för den del av verksamheten som avser värdepappersrörelse.

**2 §** Ett företag som ansöker om tillstånd att driva värdepappersrörelse ska tillämpa bestämmelserna i 3 kap. och 5 kap. 5 §.

Svenska kreditinstitut som ansöker om tillstånd att driva värdepappersrörelse och utländska företag hemmahörande utanför EES som ansöker om tillstånd att driva värdepappersrörelse från filial i Sverige behöver dock inte tillämpa 3 kap. 3–8 §§ och 5 kap. 5 §.

**4 §** Utländska företag inom EES som i Sverige driver värdepappersrörelse från en inämnd filial, ska för sin svenska verksamhet tillämpa samtliga bestämmelser, utom bestämmelserna i följande kapitel:

3 kap. Ansökan om tillstånd för verksamheten

4 kap. Filialverksamhet och gränsöverskridande verksamhet

5 kap. Ägar- och ledningsprövning

6 kap. Organisatoriska krav m.m.  
7 kap. Hantering av klagomål  
8 kap. Egna affärer  
9 kap. Uppdragsavtal  
10 kap. Skydd av kunders tillgångar  
11 kap. Intressekonflikter  
16 kap. Investeringsrådgivning till konsumenter  
21 kap. 3 och 4 §§  
23 kap. Pant i egna och moderbolagets aktier

## 2 kap.

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

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

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

a) Den relevanta personen handlar utanför ramarna för den verksamhet som han eller hon utför i egenskap av relevant person.

b) Handeln utförs för någon av följande personers räkning;

– den relevanta personen själv,

– någon annan person med vilken den relevanta personen har ett närstående förhållande, eller med vilken denne har nära förbindelser,

– en person med vilken den relevanta personens förbindelser är sådana att han eller hon har direkt eller indirekt väsentligt intresse av handelns resultat, annat än en avgift eller kommission för handelns utförande.

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

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

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

---

<sup>1</sup> Ändringen innebär bland annat att fjärde punkten upphävs.

6. *Närståendeförhållande*: en relevant person och dennes

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

7. *Relevant person*:

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

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

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

10. *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.

### 3 kap.

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. Företaget ska ange om det ansöker om tillstånd för någon eller några av de sidotjänster som är angivna i 2 kap. 2 § samma lag och om det ansöker om tillstånd för sidoverksamhet enligt 2 kap. 3 § samma lag.

När ett värdepappersinstitut ansöker om ytterligare tillstånd enligt 2 kap. 1 § lagen om värdepappersmarknaden ska samtliga bestämmelser i detta kapitel tillämpas. När ett värdepappersbolag ansöker om ytterligare tillstånd enligt 2 kap. 2 och 3 §§ lagen om värdepappersmarknaden ska samtliga bestämmelser i detta kapitel tillämpas utom 3 § andra till fjärde stycket och 4 § andra stycket.

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, utfärdat av en auktoriserad revisor eller godkänd revisor som har avlagt revisorsexamen, 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 §,
8. riktlinjer för hantering av intressekonflikter enligt 11 kap. 3 §, och
9. interna regler avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

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

1. den verksamhet som företaget avser att bedriva,
2. vilken del av verksamheten som svarar mot respektive investeringstjänst och investeringsverksamhet samt sidotjänst och sidoverksamhet som företaget söker tillstånd för,
3. vilka kategorier av finansiella instrument verksamheten kommer att omfatta, och
4. vilken av kundkategorierna icke-professionella kunder eller 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 för tjänsterna respektive verksamheterna. Dessa flödesscheman ska omfatta alla led som ingår från första kundkontakten till att en affär avvecklas eller avslutas. I samband med varje flödesschema ska det framgå hur den interna kontrollen är organiserad och hur den utförs.

Företaget ska ange om det avser att ansöka om att bli kontoförande institut hos en central värdepappersförvarare eller bli clearingmedlem hos en clearingorganisation. Företaget ska också ange om det avser att söka medlemskap på en reglerad marknad eller 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.

**15 §** Det ska framgå av verksamhetsplanen hur it-verksamheten ska vara organiserad. Det ska finnas en översiktlig beskrivning av systemens funktioner och användningsområden.

Om företaget ska hantera order ska det finnas ett flödesschema som visar vilka applikationer som används för orderhantering och 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 också framgå vilka åtgärder som ska vidtas avseende informationssäkerhet och fysisk säkerhet. I det sammanhanget ska det finnas en redogörelse för vilka funktioner för sekretesskydd som används för att hindra obehöriga att ta del av sekretessbelagd information.

**17 §** Det ska framgå av verksamhetsplanen hur företaget avser att uppnå bästa orderutförande enligt bestämmelserna i 18 kap. och bästa utförande enligt bestämmelserna i 19 kap.

**19 §** Det ska framgå av verksamhetsplanen hur företaget avser att uppfylla kravet på transaktionsrapportering i 10 kap. lagen om värdepappersmarknaden och genomförandeförordningen.

**20 §** Verksamhetsplanen ska innehålla en redogörelse för de intressekonflikter som företaget har identifierat och som kan uppstå i verksamheten.

#### *Incitament*

**20 a §** Verksamhetsplanen ska innehålla en redogörelse för de incitament enligt 12 kap. som företaget kan komma att ta emot eller betala, och för hur företaget avser att informera kunderna om dessa.

**21 §** Det ska framgå av verksamhetsplanen hur företaget avser att säkerställa att det följer de regler som gäller för verksamheten. Det ska även framgå hur funktionen för regelefterlevnad ska vara utformad och hur dess arbete ska bedrivas, samt vilka rutiner för regelefterlevnad enligt 6 kap. 8 § som företaget avser att tillämpa.

**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. Det ska även framgå vilka rutiner för riskhantering enligt 6 kap. 11 § som företaget avser att tillämpa.

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.

**24 §** Det ska framgå av verksamhetsplanen vilka riktlinjer och rutiner för hantering av klagomål från icke-professionella kunder enligt 7 kap. 1 och 2 §§, som företaget avser att tillämpa. Om företaget har utsett en klagomålsansvarig ska namnet på denne uppges.

**25 §** Det ska framgå av verksamhetsplanen vilka riktlinjer och rutiner enligt 8 kap. 1 § beträffande relevanta personers egna affärer, som företaget avser att tillämpa.

**26 §** Verksamhetsplanen ska innehålla en redogörelse för de interna regler om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism som företaget avser att tillämpa. Uppgifter ska lämnas om vem som är centralt funktionsansvarig i dessa frågor.

#### **4 kap.**

**1 §** Ett värdepappersbolag som underrättar Finansinspektionen om filialverksamhet enligt 5 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ska använda *bilaga 1*. Ett värdepappersbolag som underrättar om gränsöverskridande verksamhet enligt 5 kap. 4 § samma lag ska använda *bilaga 2*.

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

**6 kap.**

**3 §** Styrelsen eller den verkställande direktören ska fastställa aktuella och lämpliga riktlinjer för en avbrottsfri verksamhet.

Det ska framgå av riktlinjerna att värdepappersinstitutet, 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 värdepappersinstitutet se till att informationen och funktionerna återställs utan dröjsmål, så att investeringstjänsterna och investeringsverksamheten kan återupptas inom rimlig tid.

**4 §** Ett värdepappersinstitut ska ha aktuella riktlinjer och rutiner för sin redovisning som gör det möjligt att efter begäran från Finansinspektionen, inom rimlig tid, lämna finansiella rapporter som dels ger en rättvisande bild av värdepappersinstitutets finansiella ställning, dels överensstämmer med tillämplig redovisningsstandard och redovisningsregler. Riktlinjerna ska fastställas av styrelsen.

**Styrelsens och den verkställande direktörens ansvar**

**6 §** Styrelsen har ansvaret för att värdepappersinstitutet fullgör de skyldigheter som följer av lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och andra författningar som reglerar värdepappersinstitutets verksamhet. Den verkställande direktören ansvarar för att värdepappersinstitutet fullgör sådana skyldigheter som ligger inom ramen för den verkställande direktörens uppgifter enligt lag och andra författningar samt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Styrelsen och den verkställande direktören ska regelbundet bedöma och se över värdepappersinstitutets riktlinjer och instruktioner. Därutöver ska styrelsen eller den verkställande direktören bedöma och regelbundet se över effektiviteten i de rutiner, åtgärder, metoder och liknande som värdepappersinstitutet har antagit för att följa lagen om värdepappersmarknaden och andra författningar som reglerar värdepappersinstitutets verksamhet. Styrelsen och den verkställande direktören ska även vidta lämpliga åtgärder för att korrigera eventuella brister i dessa.

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

**8 §** Ett värdepappersinstitut ska ha aktuella och lämpliga riktlinjer och rutiner för att kunna upptäcka vilka risker som finns för att värdepappersinstitutet inte fullgör sina förpliktelser enligt lagen om värdepappersmarknaden och andra författningar som reglerar värdepappersinstitutets tillståndspliktiga verksamhet. Riktlinjerna ska fastställas av styrelsen.

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

Värdepappersinstitutet 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.

**9 §** Ett värdepappersinstitut ska ha en permanent och effektiv funktion för regel-  
efterlevnad.

Funktionen ska arbeta oberoende, och

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 värdepappersinstitutets 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 värdepappersinstitutets tillståndspliktiga verksamhet.

**11 §** Ett värdepappersinstitut ska

1. ha aktuella och lämpliga riktlinjer och rutiner för riskhantering i syfte att identifiera de risker som finns i dess verksamhet, metoder och system, samt 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.

Riktlinjerna ska fastställas av styrelsen.

**11 a §** Ett värdepappersinstitut ska kontrollera

1. att riktlinjer och rutiner enligt 11 § 1 är lämpliga och effektiva,
2. i vilken utsträckning värdepappersinstitutet och dess relevanta personer följer de rutiner, metoder och mekanismer som ska antas enligt 11 § 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.

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

Funktionen för riskhantering ska

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

**14 §** Ett värdepappersinstitut 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 som värdepappersinstitutets styrelse fastställt för att kunna undersöka och bedöma om värdepappersinstitutets 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. vad gäller internrevisionsfrågor rapportera enligt 7 §.

## 7 kap.

**1 §** Ett värdepappersinstitut ska ha effektiva och öppet redovisade riktlinjer och rutiner för att snabbt och på ett rimligt sätt kunna hantera klagomål från icke-professionella kunder. Riktlinjerna ska fastställas av styrelsen.

## 8 kap.

**1 §** Ett värdepappersinstitut ska ha riktlinjer och rutiner för egna affärer. Riktlinjerna ska fastställas av styrelsen och gälla för en relevant person som

1. deltar i en verksamhet som kan ge upphov till en intressekonflikt, eller
2. har tillgång till insiderinformation enligt 1 § 1 lagen (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument, eller annan konfidentiell information som avser kunder i värdepappersinstitutets verksamhet.

**1 a §** Riktlinjerna och rutinerna ska vara aktuella och lämpliga i syfte att förhindra

1. att en relevant person utför en egen affär som

- a) utförs i strid med lagen om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument,
- b) innebär missbruk eller otillbörligt röjande av konfidentiell information, eller
- c) strider mot, eller skulle kunna strida mot, värdepappersinstitutets skyldigheter enligt lagen 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

- a) 1,
- b) 11 kap. 11 § 1 eller 2, eller
- c) 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 vara en sådan som avses i 1 eller 2 b eller c i denna bestämmelse, eller
- b) att råda eller påverka en annan person att utföra en sådan affär.

**2 §** Riktlinjerna och rutinerna 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 värdepappersinstitutet och som reglerar egna affärer och röjande enligt 1 a §,



2. värdepappersinstitutet snabbt underrättas om alla egna affärer som utförts av en relevant person, antingen genom en anmälan eller på annat sätt som gör det möjligt för värdepappersinstitutet att identifiera dessa transaktioner, och
3. uppgifter om egna affärer som anmäls till eller som identifieras av värdepappersinstitutet 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 värdepappersinstitutet säkerställa att uppdragstagaren registrerar relevanta personers egna affärer och på begäran omedelbart överlämnar denna information till värdepappersinstitutet.

### 3 § Bestämmelserna i 1, 1 a 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 Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG 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.

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

1. uppdragsavtalet inte innebär att styrelsen eller den verkställande direktören delegerar sitt ansvar,
2. värdepappersinstitutets förhållande till och skyldigheter gentemot sina kunder enligt lagen om värdepappersmarknaden inte förändras, och
3. uppdragsavtalet inte leder till att villkoren som värdepappersinstitutet måste uppfylla för att få driva värdepappersrörelse undergrävs, upphävs eller ändras.

## 10 kap.

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

6 § Ett värdepappersinstitut 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 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, samt värdepappersbolag som har tillstånd att ta emot medel på konto enligt 2 kap. 2 § första stycket 8 lagen om värdepappersmarknaden.

**11 §** Ett värdepappersinstitut får endast ingå avtal om transaktioner för värdepappersfinansiering där det utnyttjar finansiella instrument som innehas för en kunds räkning på ett samlingskonto 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 samlingskontot, på förhand gett sitt samtycke enligt 10 § 1, eller
2. värdepappersinstitutet 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.

Värdepappersinstitutets 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.

## 11 kap.

**3 §** Ett värdepappersinstitut ska ha riktlinjer där det framgår hur institutet hanterar intressekonflikter. Riktlinjerna ska fastställas av styrelsen och vara lämpliga med hänsyn till värdepappersinstitutets storlek och organisation samt till verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

Om värdepappersinstitutet ingår i en företagsgrupp, ska riktlinjerna också ta hänsyn till de omständigheter som värdepappersinstitutet 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.

**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 uppges 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 värdepappersinstitut som utarbetar eller sprider sådana rekommendationer ska säkerställa att dessa klart kan identifieras som marknadsföring.

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

**12 kap.**

**2 §** Vid tillämpning av 1 § 2 a får 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.

**14 kap.**

**13 §** Den information som ett värdepappersinstitut lämnar en kund enligt 10–12 §§ ska tillhandahållas på ett varaktigt medium eller, om villkoren i 2 kap. 3 § är uppfyllda, på en webbplats.

**14 §** Ett värdepappersinstitut 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. värdepappersinstitutet 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 värdepappersinstitutet från att lämna informationen, eller
2. värdepappersinstitutet, när 3 kap. 4 § 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 värdepappersinstitutet är en näringsidkare i den lagens bemärkelse.

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

1. värdepappersinstitutets namn och adress samt nödvändiga kontaktuppgifter för att kunden ska kunna upprätthålla en effektiv kontakt med värdepappersinstitutet,
2. det språk som kunden kan använda i sina kontakter med värdepappersinstitutet och det språk som används i dokumentation och övrig information från värdepappersinstitutet,
3. de kommunikationsmetoder som värdepappersinstitutet och kunden ska använda sig av samt, i tillämpliga fall, vid sändande och mottagande av order,
4. att värdepappersinstitutet har tillstånd att driva värdepappersrörelse samt namn och adress till den myndighet som gett tillståndet,
5. ifall värdepappersinstitutet agerar genom ett anknutet ombud samt i vilket land ombudet är registrerat, och
6. vilket slags rapporter om tjänstens resultat som värdepappersinstitutet ska tillhandahålla kunden enligt 8 kap. 27 § lagen om värdepappersmarknaden samt hur ofta och när rapporterna ska tillhandahållas.

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

Vidare ska ett värdepappersinstitut i tillämpliga fall, tillhandahålla en sammanfattande beskrivning av de riktlinjer för intressekonflikter som värdepappersinstitutet ska ha enligt 11 kap. 3 §. Värdepappersinstitutet 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 2 kap. 3 § är uppfyllda.

**28 §** Om en tredje part förvarar en icke-professionell kunds finansiella instrument på ett samlingskonto, ska värdepappersinstitutet informera kunden om detta och lämna en tydlig varning om riskerna i samband med en sådan förvaring.

#### **Information i enlighet med UCITS IV-direktivet**

**34 §** Ett faktablad som uppfyller kraven i artikel 78 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG 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.

#### **Vidarebefordran av information till fondandelsägare**

**35 §** Ett värdepappersinstitut ska, på ett varaktigt medium, vidarebefordra sådan information som avses i 8 kap. 22 b § lagen om värdepappersmarknaden.

#### **15 kap.**

**11 §** Ett finansiellt instrument enligt 8 kap. 25 § första stycket 1 e 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 kunden kan fatta ett välgrundat beslut om att utföra en transaktion med instrumentet.

#### **18 kap.**

**6 §** Styrelsen eller den verkställande direktören ska fastställa de riktlinjer för utförande av order som värdepappersinstitutet ska ha enligt 8 kap. 29 § första stycket lagen om värdepappersmarknaden. Riktlinjerna och systemen för utförande av order ska ses över årligen.

En översyn ska också göras när en betydande förändring inträffar som påverkar värdepappersinstitutets möjlighet att stadigvarande uppnå bästa möjliga resultat vid

utförande av en kunds order genom att använda de handelsplatser som ingår i riktlinjerna.

## 19 kap.

**3 §** Ett värdepappersinstitut ska upprätta riktlinjer för att kunna uppnå bästa möjliga resultat enligt 2 §. Riktlinjerna ska fastställas av styrelsen eller den verkställande direktören. I riktlinjerna ska det för varje kategori av instrument anges vilka handelsplatser eller marknadsaktörer som värdepappersinstitutet utnyttjar för att placera eller vidarebefordra order för utförande. Värdepappersinstitutet ska säkerställa att de angivna handelsplatserna eller marknadsaktörerna har rutiner för utförandet som gör att värdepappersinstitutet kan uppfylla sina skyldigheter enligt detta kapitel.

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

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

Värdepappersinstitutet ska dessutom årligen se över sina riktlinjer. En översyn ska också göras när en väsentlig förändring inträffar som påverkar värdepappersinstitutets förutsättningar för att fortsätta att uppnå bästa resultat för sina kunder.

## 20 kap.

**6 §** Styrelsen eller den verkställande direktören ska fastställa riktlinjer för att fördela 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.

**11 §** Om ett värdepappersinstitut medger att order får tas emot och utföras utanför värdepappersinstitutets lokaler, ska värdepappersinstitutet upprätta särskilda riktlinjer för detta. Riktlinjerna ska fastställas av styrelsen eller den verkställande direktören.

**12 §** Om ett värdepappersinstitut 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 värdepappersinstitutet upprätta särskilda riktlinjer för detta. Riktlinjerna ska fastställas av styrelsen eller den verkställande direktören.

## 21 kap.

**3 §** Telefonsamtal vid ett mäklarbord hos ett värdepappersinstitut ska spelas in. Detta gäller även värdepappersinstitutets 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 ett personligt möte med en kund, och därför inte har spelats in, ska dokumenteras. De mobiltelefonabonnemang som används i värdepappersrörelsen ska tillhöra värdepappersinstitutet.

Styrelsen eller den verkställande direktören ska fastställa riktlinjer för hur uppdrag som inte spelats in ska hanteras.

## **22 kap. Rapportering av uppgifter till Finansinspektionen**

**1 §** Bestämmelserna i detta kapitel gäller sådana transaktioner som anges i 10 kap. lagen (527:528) om värdepappersmarknaden.

**2 §** Den rapporteringsskyldighet som anges i 10 kap. 3 § lagen om värdepappersmarknaden ska också gälla i fråga om transaktioner som avser

1. finansiella instrument som är föremål för handel på en handelsplattform, och
2. derivat som inte har tagits upp till handel på en reglerad marknad, men som har finansiella instrument, upptagna till handel på en reglerad marknad, som underliggande tillgång.

**3 §** För att identifiera den kund för vars räkning en transaktion har utförts ska en rapport enligt 10 kap. 3 § lagen om värdepappersmarknaden innehålla följande uppgifter

1. när kunden är ett värdepappersinstitut, en giltig Business Identifier Code (BIC) enligt ISO 9362,
2. i övriga fall, en unik och stadigvarande kod som identifierar kunden.

### **Rapportering i särskilt fall**

**4 §** På begäran från Finansinspektionen ska ett värdepappersinstitut, enligt de närmare anvisningar om format och rutiner som Finansinspektionen vid varje tidpunkt lämnar, ge in 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 identifieringsnummer, och
4. kundens adress.

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

---

1. Dessa föreskrifter träder i kraft den 1 november 2011. Bestämmelserna i 14 kap. 34 och 35 §§ ska dock börja att gälla den 1 augusti 2011.

2. I fråga om förenklade prospekt upprättade i enlighet med artikel 28 i direktiv 85/611/EEG om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) gäller 14 kap. 34 § i sin äldre lydelse till och med den 30 juni 2012.

MARTIN ANDERSSON

Jesper Dahllöf

*Bilaga 1***Blankett för underrättelse om etablering av filial och anknutet ombud enligt artikel 32 direktiv 2004/39/EG 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:

**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															

Anknutet ombud utanför värdepappersbolagets hemland: **[Namn]**



Adress till Anknutet ombud: [Adress]

**Investerings tjänster och - verksamheter som ska tillhandahållas av ett eller flera anknutna ombud utanför värdepappersbolagets hemland:**

		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															

### Verksamhetsplan

Denna sammanfattning ska även lämnas på engelska. Formulär finns på Finansinspektionens webbplats, [www.fi.se](http://www.fi.se).

Uppgifter att lämna	Svar
<p><b><u>1. Företagsstrategi</u></b></p> <p>a) Hur kommer filialen att bidra till bolagets/bolagsgruppens mål och strategi?</p> <p>b) Vad är filialens huvudverksamhet?</p>	
<p><b><u>2. Affärsstrategi</u></b></p> <p>a) Uppge vilket slags kunder /motparter filialen kommer att rikta sig till.</p> <p>b) Uppge hur bolaget kommer att nå denna kundkrets och vilka tjänster de kommer att erbjudas.</p>	
<p><b><u>3. Organisationsstruktur</u></b></p> <p>a) Beskriv kort filialens placering i bolagsgruppen. (Bifoga gärna en organisationsplan över bolagsgruppen.)</p> <p>b) Beskriv filialens organisations-</p>	

<p><i>struktur 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 kunders klagomål 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 har.</i></p>	
<p><b><u>4. Anknutna ombud</u></b></p> <p><i>a) Kommer filialen att använda anknutna ombud?</i></p> <p><i>b) Uppge de anknutna ombudens kontaktuppgifter om den informationen finns tillgänglig</i></p>	
<p><b><u>5. Interna kontrollsystem</u></b></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></p> <p><i>b) Efterlevnad av uppföranderegler och andra krav som värdlandet ansvarar för enligt Art 32(7) samt dokumentationsreglerna under Art 13(9)</i></p> <p><i>c) Efterlevnad av etiska regler inklusive regler för relevanta personers egna affärer</i></p> <p><i>d) Åtgärder mot penningtvätt</i></p> <p><i>e) Övervakning och kontroll av uppdragsavtal om sådana finns</i></p>	

<p><b><u>6. Uppgift om revisor</u></b></p> <p><i>a) Uppgift om hur revision av filialen ska fullgöras och kontaktuppgifter för den externa revisorn om en sådan finns.</i></p>	
<p><b><u>7. Finansiell prognos</u></b></p> <p><i>Bifoga en resultatprognos och en kassaflödesanalys för en 12-månadersperiod</i></p>	

*Bilaga 2***Blankett för underrättelse om gränsöverskridande verksamhet enligt artikel 31 direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument**

Blanketten ska även lämnas på engelska. Formulär finns på Finansinspektionens 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															

Anknutet ombud etablerat i värdepappersbolagets hemland: [Namn]

Adress till Anknutet ombud: [Adress]