



SWEDSECS

REGLER FÖR LICENSIERING

med kommentarer

2011-01-01

Innehållsförteckning

1 kap. Inledande bestämmelser	3
2 kap. Företag och personer som omfattas av Reglerna	7
3 kap. Anslutna Företags åtaganden	13
4 kap. Licenshavares åtaganden	18
5 kap. Kunskapskrav och Licensieringstest	19
6 kap. Licens	20
7 kap. Disciplinnämnd	26
8 kap. Disciplinpåföljder m.m.	26
9 kap. Disciplinärendens beredning hos SwedSec	29
10 kap. Förfarandet inför Disciplinnämnden	30
11 kap. Jäv	32
12 kap. Avgifter	32

1 kap. Inledande bestämmelser

Syfte

1 § Svenska Fondhandlareföreningen verkar för en sund, stark och effektiv värdepappersmarknad. Som ett led i detta arbete har Svenska Fondhandlareföreningen via sitt helägda bolag Svenska Fondhandlareföreningen Service AB bildat dotterbolaget SwedSec AB (SwedSec).

SwedSecs arbetar för höga kunskaper och regelefterlevnad hos anställda på värdepappersmarknaden. Detta ska bidra till ett högt förtroende för värdepappersmarknaden.

SwedSec kräver licensiering av Anslutna Företags anställda som är verksamma på värdepappersmarknaden genom kunskapskrav som prövas i ett licensieringstest och genom årlig kunskapsuppdatering. För fortsatt licensiering krävs regelefterlevnad.

För att erhålla Licens ställs, utöver höga krav på kunskaper, höga krav på lämplighet samt förmåga att följa god sed och de regelverk som gäller på värdepappersmarknaden. Licenshavaren ska åta sig att följa regelverk och god sed på värdepappersmarknaden.

Kommentar:

Vilka befattningshavare som omfattas av krav på obligatorisk Licens framgår av 2 kap. 2 och 3 §§. I bestämmelserna har också lyfts fram att Licenshavare gör ett åtagande att följa regelverk och god sed på värdepappersmarknaden. Detta framgår av 4 kap. 1 §. Licenshavare som bryter mot sitt åtagande kan drabbas av disciplinpåföljd.

I lagen (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter och i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse (2007:16) ställs krav på att alla de som lämnar finansiell rådgivning respektive investeringsrådgivning ska ha tillräcklig kompetens för detta. SwedSecs ambition är inte att ställa ett obligatoriskt krav på att alla som utför sådan rådgivning måste inneha Licens. Skälen till detta är i huvudsak följande. Finansinspektionen har med anledning av innehållet i rådgivningslagen och i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LVPM) utfärdat föreskrifter bl.a. om vilka ämnesområden som en rådgivare ska behärska för att uppfylla lagens respektive föreskrifternas kompetenskrav. Kraven på kunskap för respektive ämnesområde är dock anpassade till den verksamhet som det Anslutna Företaget bedriver och till den rådgivning som respektive rådgivare utför. När det gäller kunskapskraven i SwedSecs Licensieringstest gäller dessa däremot lika för alla Licenshavare. SwedSecs krav på Licens för rådgivare riktar sig därför mot den verksamhet i det Anslutna Företaget där kraven på rådgivarnas kunskap bör ställas särskilt högt. Till skillnad från rådgivningslagen och lagen om värdepappersmarknaden med tillhörande föreskrifter ställer SwedSecs Regelverk även ett individuellt ansvar på Licenshavaren, som ytterst kan leda till en disciplinär sanktion efter beslut av SwedSecs Disciplinnämnd.

Definitioner

2 § I dessa Regler förstås med

- 1. Aktiv Licens:** Licens grundad på Licensieringstest eller på lång erfarenhet som utfärdas av SwedSec enligt 6 kap. 1 eller 2 eller 8 § första stycket.

2. **Anknutet ombud:** Fysisk eller juridisk person definierad på sätt som anges i 1 kap. 5 § 1 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
3. **Anslutet Företag:** Företag, filial eller annan aktör enligt 2 kap. 1 § som skriftligen anslutit sig till Reglerna.
4. **Anställd/Anställning:** Person med anställning hos ett Anslutet Företag eller person som är ett Anknutet ombud eller som har anställning hos ett Anknutet ombud.
5. **Disciplinnämnden:** Nämnd utsedd av styrelsen för SwedSec för prövning av disciplinärenden.
6. **Disciplinutskottet:** Utskott utsett av styrelsen för SwedSec med uppgifter enligt 9 kap. 2 §.
7. **Kund:** Kund, såväl professionella investerare som andra kunder, till Anslutet Företag.
8. **Kvalificerad rådgivning:** Sådan rådgivning som avses i 2 kap. 3 §.
9. **Licens:** Aktiv Licens eller Vilande Licens.
10. **Licenshavare:** Fysisk person som innehar Aktiv Licens eller Vilande Licens och som har registrerats som Licenshavare hos SwedSec.
11. **Licensieringstest:** Test för kontroll av att den som ansökt om Aktiv Licens uppfyller av SwedSec fastställda krav på kunskaper.
12. **Onlinetjänst:** SwedSecs elektroniska system för administration av Licenshavare, bokning av test, ansökan om Licens m.m. Onlinetjänsten återfinns på SwedSecs hemsida www.swedsec.se
13. **Prövningsnämnd:** Nämnd utsedd av styrelsen för SwedSec som bland annat fastställer de kunskapskrav som skall gälla för Licensieringstestet och årlig kunskapsuppdatering som avses i 6 kap. 3 §.
14. **Reglerna:** Vid var tid gällande Regler för Licensiering
15. **SwedSec:** SwedSec AB, org. nr. 556601-8569, Box 1426, 111 84 Stockholm.
16. **Vilande Licens:** Licens enligt 6 kap. 4 §.

Kommentar:

Begreppen Aktiv Licens och Vilande Licens är centrala. Den som har Aktiv Licens får arbeta med arbetsuppgifter som framgår av 2 kap. 2 och 3 §§. Aktiv Licens kan erhållas genom att genomföra godkänt Licensieringstest samt i övrigt uppfylla de villkor som framgår av 6 kap. 1 §. Slutligen kan Aktiv Licens erhållas genom det särskilda dispensförfarandet som anges i 6 kap. 8 § första stycket. Även den som erhållit Licens och arbetar med uppgifter som omfattas av bestämmelsen i 2 kap. 4 § om frivillig Licens har Aktiv Licens. Vissa personer kan även inneha Aktiv Licens baserad på äldre övergångsbestämmelser, se 6 kap. 2 §.

Licenshavare vars Licens grundas på Licensieringstest får Vilande Licens när denne slutar sin anställning. Vilande Licens kan också utfärdas till Licenshavare med arbetsuppgifter som tidigare tillhört det obligatoriska området för Licens enligt 2 kap. 2 eller 3 § men arbetsuppgifterna förändras så att Licenshavaren omfattas av bestämmelsen i 2 kap. 4 § och det Anslutna Företaget inte finner skäl att låta Licenshavaren behålla Aktiv Licens.

Ett Anknutet ombud får i förhållande till det värdepappersinstitut med vilket det träffat avtal en ställning som liknar ett anställningsförhållande i förhållande till Reglerna. Reglerna ska därför, i fall institutet är ett Anslutet Företag, tillämpas på Anknutna ombud på samma sätt som gäller för en person som är eller, i tillämpliga fall, varit anställd hos det Anslutna Företaget.

Tillämpning

3 § Reglerna fastställs av styrelsen för SwedSec och omprövas, om inte särskilda omständigheter föranleder annat, vid hel- och halvårsskiften. Beslut om ändring av Reglerna tillkännages på SwedSecs hemsida med angivande av ikraftträdandedag.

Kommentar:

Föreslagna regeländringar ska först diskuterats med branschen. Rutiner för samråd med branschen inför ändringar av och tillägg till Reglerna har därför etablerats vilket också säkerställer att regeländringar tillkännages i god tid före den dag de träder ikraft.

4 § De vid var tid gällande Reglerna ska iakttas av Licenshavare och Anslutna Företag.

5 § Reglerna gäller för Licenshavaren från den dag denne blivit licensierad av SwedSec.

6 § Reglerna gäller för Anslutna Företag från den dag SwedSec godtagit företagens avtal om anslutning till Reglerna.

Kommentar:

Bestämmelserna i 4 – 6 §§ anger hur Licenshavare och Anslutna Företag blir bundna av Reglerna och från vilken tidpunkt detta gäller. Även framtida ändringar och tillägg av Reglerna omfattas.

Upplysningsskyldighet m.m.

7 § Licenshavare och Anslutna Företag är skyldiga att på SwedSecs skriftliga begäran lämna de upplysningar till SwedSec som SwedSec begär och behöver för tillämpning av Reglerna.

För Anslutna Företagens informationsskyldighet m.m. i samband med disciplinförfarandet finns särskilda bestämmelser i 3 kap. 7 § samt i 9 kap. 3 § och 10 kap. 5 och 6 §§.

Kommentar:

Anslutna Företag måste beakta de sekretessregler som gäller för verksamheten. Detta kan i vissa fall innebära att informationen till SwedSec måste lämnas i avidentifierad form. Det är dock av vikt att SwedSec får tillgång till den information som behövs för tillämpningen av Reglerna. Anställda i eller uppdragstagare till SwedSec har tystnadsplikt och är skyldiga att underteckna en sekretessförbindelse, se 9 §.

I andra stycket har den informationsskyldighet m.m. som gäller för Anslutna Företag i disciplinärenden samlats. Motivet till att det ansetts vara viktigt att tydliggöra Anslutna Företags angivna skyldighet m.m. i dessa ärenden är att disciplinförfarandet har domstolsliknande karaktär och rättssäkerhetsaspekter gör att det förfarandet bör vara reglerat så att oklarheter undviks.

I 3 kap. 7 § anges Anslutna Företagets skyldighet att till SwedSec anmäla Licenshavare som agerat på ett sådant sätt att det finns skäl anta att detta kan medföra en sanktion. I 9 och 10 kap. finns bestämmelser om Anslutna Företagets rättigheter under disciplinärendets beredning hos SwedSec och inför Disciplinnämnden.

8 § Intyg, anmälningar och underrättelser från det Anslutna Företaget till SwedSec enligt Reglerna ska ske i enlighet med av SwedSec fastställda rutiner.

Tystnadsplikt

9 § Den som är eller varit knuten till SwedSec som anställd eller uppdragstagare får inte obehörigen röja eller utnyttja vad denne i anställningen eller under uppdraget har fått veta om Anslutna Företag, Licenshavare eller någon annans affärsförhållanden eller personliga förhållanden.

Det ankommer på SwedSec att se till att anställda och uppdragstagare undertecknar en sekretessförbindelse med innehåll som anges i första stycket.

Kommentar:

Bestämmelsen motsvarar bestämmelserna om tystnadsplikt i 1 kap. 10 § lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och 1 kap. 11 § LVPM. Tystnadsplikten gäller för information som anställd eller uppdragstagare fått såväl beträffande Anslutna Företag och Licenshavare om någon annans affärs- eller personliga förhållanden. Tystnadsplikten gäller således inte enbart för styrelseledamöter och anställda utan också för uppdragstagare som fått kännedom om sådana förhållanden som omfattas av tystnadsplikt, t.ex. revisorer och konsulter. Obehörighetsbegreppet ska tolkas på samma sätt som i bankrörelselagstiftningen, dvs. lämnar SwedSec ut upplysningar om en Licenshavare på grund av att SwedSec enligt lag är skyldig därtill, anses inte SwedSec handla obehörigt. Ett exempel är upplysningar till Finansinspektionen, som inspektionen har begärt med stöd av 6 kap. 1 a § lagen (1990:980) om handel med finansiella instrument.

Det är av vikt att tystnadsplikten för anställda och uppdragstagare hos SwedSec iakttas. För att dessa skall bli bundna av bestämmelsen i första stycket har SwedSec enligt andra stycket ålagts en skyldighet att se till att varje anställd och uppdragstagare undertecknar en sekretessförbindelse. Utöver detta måste SwedSec utforma interna instruktioner om hur handlingar som lämnas till SwedSec och som innehåller sekretessbelagd information ska hanteras och förvaras.

2 kap. Företag och personer som omfattas av Reglerna

Företag

1 § Företag får ansluta sig till Reglerna om de i Sverige bedriver någon av följande verksamheter

- 1. värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, eller**
- 2. fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, eller**

3. försäkringsrörelse enligt försäkringsrörelselagen (1982:713) som tillhandahåller kvalificerad rådgivning och/eller förvaltar företagets egna finansiella instrument, eller
4. försäkringsförmedling enligt lagen (2005:405) om försäkringsförmedling som tillhandahåller kvalificerad rådgivning, eller
5. svensk filial till utländskt företag som bedriver motsvarande verksamheter som nämnts i punkterna 1 – 4.

Även andra aktörer som bedriver verksamhet i Sverige än de som anges i första stycket, får efter prövning i varje särskilt fall av styrelsen för SwedSec, ansluta sig till Reglerna genom särskilt avtal.

Kommentar:

SwedSecs verksamhet är främst inriktad mot de centrala aktörerna på värdepappersmarknaden d.v.s. bankerna, värdepappersbolagen och fondbolagen. Utvecklingen under senare tid har emellertid medfört att det framstår som naturligt och önskvärt att även försäkringsbolag och försäkringsförmedlingsföretag som bedriver i bestämmelsen angiven verksamhet ska kunna erbjudas anslutning till SwedSec.

Anslutning till SwedSec är frivillig. Anslutningen utgör dock en uppslutning bakom de värden och syften som utgör grunden för SwedSecs tillkomst och verksamhet och innebär att Anslutna Företag förutsätts lojalt följa Reglerna.

Som nämnts riktar sig Reglerna i första hand mot de banker som bedriver värdepappersrörelse, värdepappersbolag och fondbolag samt svenska filialer till utländska företag som bedriver motsvarande verksamhet i Sverige. När det gäller försäkringsbolag och försäkringsförmedlare har i bestämmelsen angivits att det för anslutning krävs att ett sådant företag bedriver någon av verksamheterna kvalificerad rådgivning eller, såvitt gäller försäkringsbolag, förvaltning av bolagets tillgångar på värdepappersmarknaden. Vilka befattningshavare som omfattas av kraven på obligatorisk Licens i de olika kategorierna av Anslutna Företag framgår av 2 och 3 §§.

Enligt andra stycket öppnas en möjlighet för andra aktörer att ansluta sig till Reglerna. Tanken är att SwedSecs styrelse ska ges en möjlighet att kunna ansluta andra aktörer än de som räknas upp i första stycket.

Det kan vara fråga om såväl svenska som utländska företag och organisationer. Möjlighet till anslutning av sådana företag måste dock bedömas som utomordentligt liten. En Licensiering av personal hos sådana aktörer måste framstå som meningsfull för att anslutning ska få ske. SwedSec bör i dessa fall bland annat överväga i vad mån disciplinförfarandet kan göras gällande. Vidare ska dessa aktörer avtalsmässigt förbinda sig att, i tillämpliga delar, licensiera motsvarande krets av anställda som anges i 2 och 3 §§.

Tanken är inte att Anknutna ombud ska kunna vara ett Anslutet Företag. Skälet till detta är att det inte ställs samma krav på Anknutna ombud vad gäller organisation, kapital, övervakning av regelefterlevnad m.m. som gäller för värdepappersinstitut eller andra företag under tillsyn. Anknutna ombud står inte heller under Finansinspektionens tillsyn. Det är i stället det värdepappersinstitut som träffat avtal med ett Anknutet ombud som utövar kontroll över att ombudet har tillräckliga kunskaper och kvalifikationer för den verksamhet det avser att tillhandahålla. Värdepappersinstitutet är också ansvarigt för ren förmögenhetsskada som

ombudet i sin ombudsverksamhet orsakat kunder. Om ombudet brister i något avseende är det värdepappersinstitutet som kan drabbas av ingripande från Finansinspektionen. Ett Anknutet ombud får en ställning som på många sätt liknar en anställning. Det framstår därför som lämpligt att i de fall ett Anknutet ombud önskar få Licens i stället låta det värdepappersinstitut som slutit avtal med det Anknutna ombudet att, vid tillämpning av Reglerna, få en ställning som motsvarar arbetsgivarens.

Obligatorisk Licens

2 § Person som är anställd i ett Anslutet Företag är skyldig att inneha Aktiv Licens om denne innehar någon av följande befattningar m.m.:

- 1. verkställande direktör i**
 - värdepappersinstitut vars verksamhet till 50 procent eller mer härrör från värdepappersrörelsen och dennes ställföreträdare
 - fondbolag och dennes ställföreträdare,
 - försäkringsförmedlare och dennes ställföreträdare
- 2. ansvariga för väsentliga delar av ett värdepappersinstituts svenska värdepappersrörelse**
- 3. ansvariga för väsentliga delar av ett fondbolags svenska fondförvaltning**
- 4. ansvariga för försäkringsbolags svenska värdepappersförvaltning och dennes ställföreträdare**
- 5. compliance officers verksamma inom de områden som anges i punkterna 2 – 4.**
- 6. risk managers, internrevisorer eller andra befattningshavare inom väsentliga kontrollfunktioner som till 50 procent eller mer av arbetstiden är verksamma i kontrollfunktioner inom de områden som anges i punkterna 2 – 4.**

Kommentar:

I bestämmelsen anges vilka befattningshavare som måste ha Aktiv Licens för att få utöva sitt yrke. Många företag har verksamhet såväl i Sverige som i andra länder. Bestämmelsen avser att träffa befattningshavare som har ansvar för verksamhet i Sverige. Företag är organiserade på olika sätt och det är inte säkert att alla de i bestämmelsen angivna funktionerna finns eller passar in på den organisation som dessa företag har. De Anslutna Företagen bör därför vid bestämmande av vilka personer som bör omfattas av regeln göra en allsidig bedömning mot bakgrund av syftet med licensieringen. Vid tveksamhet kan det finnas skäl att rådgöra med SwedSec. Enligt 6 kap. 8 § andra stycket finns också en möjlighet för SwedSec att medge dispens från licenskravet om synnerliga skäl föreligger.

I punkt 1 anges att verkställande direktörer och deras ställföreträdare i de uppräknade institutskategorierna omfattas av krav på obligatorisk Licens. För värdepappersinstitutens del omfattar kravet endast de banker och värdepappersbolag vars verksamhet till 50 procent eller mer härrör från värdepappersrörelsen. Det innebär att verkställande direktörer i de större bankerna och banker med begränsad värdepappersrörelse inte omfattas av licenskravet. Däremot omfattas verkställande direktörer i banker som till övervägande del bedriver värdepappersrörelse av kravet på obligatorisk Licens.

Bestämmelsen, punkterna 2 – 4, innehåller krav på att den som är ansvarig för väsentliga delar av värdepappersrörelsen eller motsvarande hos värdepappersinstitut, fondbolag och försäkringsbolag ska omfattas av obligatorisk Aktiv Licens. Det kan röra sig om de personer, inom ett värdepappersinstitut, som är chef för egen handel, portföljförvaltning, kundhandel, analys, corporate finance, back office (värdepappersadministration) och middle office (riskkontroll). För fondbolag kan det röra sig om chefer för olika delar av fondförvaltningen

d.v.s. front office, back office och middle office. För ett försäkringsbolag kan det vara fråga om chefer inom ett försäkringsbolags värdepappersförvaltning (front office) samt chefer för bolagets back office och middle office. Det Anslutna Företaget får, utifrån sin egen organisation, göra en bedömning av vem eller vilka som bör omfattas av licenskravet. Bestämmelsen riktar sig inte mot IT-chefer, personalchefer, informationschefer eller andra chefer som inte är direkt involverade i värdepappersrörelsen eller motsvarande.

När det gäller Compliance Officer är det endast sådana personer som är verksamma inom den del av det Anslutna Företagets verksamhet som rör värdepappersrörelse, fondverksamhet och rådgivning som omfattas. Exempelvis inom större banker och försäkringsbolag kan det finnas flera Compliance Officers med skilda uppgifter. Tanken är därvid att det endast är de Compliance Officers som arbetar inom den eller de avdelningar eller enheter där värdepappersaffärer, analys eller corporate finance utförs som omfattas. Således inte sådana Compliance Officers som endast sysslar med bankverksamhet eller försäkringsverksamhet. Inte heller centralt placerade jurister som inte är direkt involverade i den dagliga verksamheten inom nämnda verksamhetsområden omfattas.

Compliance Officers huvuduppgifter är att övervaka att regler efterlevs, informera om nya regler, se till att erforderliga instruktioner finns samt att ge råd i regelfrågor internt i företaget. Underlåtenhet att utföra dessa uppgifter kan knappast komma att utlösa en disciplinpåföljd. Det skulle därför kunna ifrågasättas om det finns något behov av att kräva obligatorisk Licens för dessa. Kraven och uppmärksamheten kring regler och god sed på värdepappersmarknaden är stora och de personer som har till uppgift att övervaka efterlevnaden av sådana frågor får därmed allt större betydelse i företagen. Det finns därför berättigade skäl att kräva att dessa har den kvalitetsstämpel som SwedSec Licensen innebär. Det kan i detta sammanhang finnas skäl att peka på ett exempel när Compliance Officer kan bryta mot reglerna. Dessa omfattas normalt av skyldigheten att anmäla egna och närståendes värdepappersaffärer. Underlåtenhet att göra sådan anmälan skulle kunna medföra disciplinpåföljd.

Risk managers uppgifter innefattar identifiering, mätning, styrning och rapportering samt kontroll av de risker som handel med och innehav av värdepapper är förknippad med. De personer som utför dessa viktiga uppgifter bör, förutom sin speciallistkunskap, även ha den breda kunskap om värdepappersmarknaden som erfordras för att klara Licensieringstestet. Kravet på obligatorisk Licens träffar de risk managers som till 50 procent eller mer av sin arbetstid utför dessa kontrollfunktioner.

När det gäller funktionerna compliance officer och risk manager så riktar sig bestämmelsen mot de personer som utför de arbetsuppgifter som typiskt sett omfattas av dessa funktioner. Det är alltså inte vilken titel vederbörande har som är avgörande för frågan om krav på obligatorisk Licens föreligger.

Bestämmelsen riktar sig mot anställda. Det innebär att advokater, revisorer och konsulter inte träffas av licenskravet.

3 § Person som är Anställd i Anslutet Företag är skyldig att inneha Aktiv Licens om dennes arbetsuppgifter

- 1. utgörs av kvalificerad rådgivning till Kund, eller**
- 2. innefattar diskretionär portföljförvaltning av Kundens medel i finansiella instrument, eller**

- 3. till 50 % eller mer av arbetstiden består av att ta emot och vidarebefordra order från Kund eller utföra order på Kunds uppdrag eller utföra handel för det Anslutna Företagets egen räkning, eller**
- 4. innefattar utarbetande av investeringsanalyser, eller**
- 5. innefattar kvalificerad rådgivning inom corporate finance verksamheten**

Kommentar:

Den som till någon del av sin arbetstid utför kvalificerad rådgivning eller förvaltar kunders medel måste ha Licens. Som nämnts i kommentaren till 1 kap. 1 § riktar sig SwedSecs krav på obligatorisk Licens mot ett delsegment av rådgivarkåren. Ambitionen är således inte att under det obligatoriska licenskravet inordna alla som sysslar med rådgivning till konsument enligt rådgivningslagen eller investeringsrådgivning enligt lagen om värdepappersmarknaden. Vad som avses med kvalificerad rådgivning redovisas nedan.

I övrigt anges i bestämmelsen att en förutsättning för obligatorisk Licens är att den anställde är portföljförvaltare eller till mer än 50 % sysslar med att ta emot och vidarebefordra order eller utföra order för kunders räkning eller utföra handel för det Anslutna Företagets räkning. Det sistnämnda innefattar såväl handel i eget lager hos ett värdepappersinstitut som när anställda hos ett försäkringsbolag förvaltar försäkringsbolagets tillgångar i form av finansiella instrument. Sysselsättningsgraden är knuten till den enskildes arbetstid. Regeln innebär således att den som t.ex. arbetar minst 50 procent av en halvtidstjänst med angivna uppgifter uppfyller kravet på obligatorisk Licens.

Även Anknutna ombud som bedriver någon av de uppräknade verksamheterna omfattas av kravet på obligatorisk Licens enligt bestämmelsen. Sannolikt kommer tyngdpunkten vad gäller kravet på obligatorisk Licens för Anknutna ombud att ligga på personer som utför kvalificerad rådgivning.

Till den kategori av Anställda som berörs av denna bestämmelse omfattas även personer som har behörighet att genomföra handel i börsers eller MTF:ers handelssystem.

När det gäller Anställda hos försäkringsbolag och försäkringsförmedlare som ansluter sig till Regelverket kommer det obligatoriska kravet på Licens att i huvudsak avse kvalificerade rådgivare och kapitalförvaltare hos försäkringsbolag.

Även analytiker samt vissa personer som arbetar med corporate finance-uppdrag omfattas av kravet på obligatorisk Licens. Inom båda dessa verksamhetsområden ställs höga krav på kompetens och erfarenhet. I arbetsuppgifterna ingår att ge rekommendationer respektive rådgivning som är av professionell art. För analytikernas del är det fråga om rekommendationer med utgångspunkt från investeringsobjektet medan kvalificerad rådgivning för personal inom corporate finance verksamheten rör individualiserad rådgivning med utgångspunkt från investerarens situation. Starka skäl talar därför för att samtliga personer med sådana uppgifter ska vara licensierade.

Någon egentlig definition av kvalificerad rådgivning har inte tagits in i Regelverket. Det har inte ansetts meningsfullt att ange objektiva mätbara faktorer för att skilja kvalificerad rådgivning från annan rådgivning. Det får istället ankomma på det Anslutna Företaget att självt bedöma när rekvisitet för kvalificerad rådgivning är uppfyllt. Till ledning för denna bedömning ges här exempel på några faktorer som bör vara relevanta. Exemplifieringen är

inte uttömmande och det finns säkerligen även andra relevanta omständigheter som bör kunna vägas in.

Vid investeringsrådgivning eller finansiell rådgivning till konsumenter ska rådgivaren göra en lämplighetsprövning. Enbart en sådan prövning utgör emellertid inte skäl att bedöma rådgivningen som kvalificerad. Faktorer som att rådgivningen innefattar placeringar i instrument med hög risk, mindre kända eller komplexa finansiella instrument, mer kvalificerad skatterådgivning och större belopp relaterat till Kundens förhållanden bör däremot ligga till grund för bedömningen om rådgivaren bör vara licensierad.

Även omständigheter som har att göra med Kundens erfarenhet av placeringar i finansiella instrument bör beaktas. Det kan t.ex. vara fråga om en Kund som ska placera ett större belopp på den finansiella marknaden och inte har någon erfarenhet sedan tidigare. Här krävs en noggrann genomgång med Kunden om dennes ekonomiska situation, risker med de placeringar som Kunden efterfrågar, placeringshorisont, riskbenägenhet m.m. Även i en sådan situation bör rådgivningen utföras av en Licenshavare.

Om Anslutna Företaget inrättat en särskild enhet eller en särskild personalkategori för rådgivning bör sådan personal i princip vara Licenshavare. Skälet till detta är att en Kund som blir hänvisad till en sådan särskild enhet eller personalkategori har anledning att utgå från att det inom den enheten eller av den kategorin av rådgivare utförs kvalificerad rådgivning.

Rekvisitet kvalificerad rådgivning ska tolkas extensivt vid det Anslutna Företagets bedömning av om Licens krävs för arbetsuppgiften.

Frivillig Licens

4 § Anställd i Anslutet Företag har, efter medgivande av det Anslutna Företaget, rätt att ansöka om Aktiv Licens.

Kommentar:

Bestämmelsen fyller ett önskemål från de Anslutna Företagen. Den innebär att alla anställda hos ett Anslutet Företag har rätt att ansöka om Aktiv Licens under förutsättning att det Anslutna Företaget ger sin tillåtelse till det. Motsvarande gäller för Anknutna ombud. I praktiken torde bestämmelsen främst komma att leda till att anställda som omfattas av de grupper av befattningshavare som anges i 3 § och som inte omfattas av kravet på obligatorisk Licens, eller som är undantagna från Licenskravet enligt 5 § kommer att utnyttja möjligheten att bli Licenshavare med stöd av bestämmelsen.

Kraven på frivillig Licens är desamma som för obligatorisk Licens. En person som erhåller frivillig Licens enligt denna bestämmelse har Aktiv Licens och omfattas av regelverket och kan därmed drabbas av disciplinpåföljd.

För tydlighetens skull bör nämnas att möjlighet till frivillig Licens inte sträcker sig till andra uppdragstagare än Anknutna ombud. Externrevisorer, advokater eller konsulter med uppdrag hos Anslutet Företag omfattas alltså inte av bestämmelsen.

Undantag från kravet på obligatorisk Licens

5 § Anställd hos Anslutet Företag som har ansvar för eller sysslar med förvaltning, analys eller genomför affärer avseende ränte- eller valutarelaterade finansiella instrument är oaktat vad som föreskrivs i 2 eller 3 §§ inte skyldiga att inneha Licens.

Nämnda undantag gäller inte Anställda med arbetsuppgifter inom automatiserad orderdriven handel i räntebärande produkter på börs eller MTF som huvudsakligen riktar sig till icke-professionella kunder.

Kommentar:

Befattningshavare verksamma inom ränte- och valutamarknaderna är undantagna från licenskravet med undantag av de personer som arbetar med automatiserad orderdriven handel i räntebärande produkter på börs eller MTF under förutsättning av att de uppfyller 50 %-kravet enligt 3 §. Skälet till att befattningshavare som arbetar med automatiserad orderdriven handel i räntebärande produkter på börs eller MTF omfattas av licenskravet är att de agerar på en marknad med företrädesvis privata kunder och att konsumentskyddsintresset är påtagligt.

Som framgår av 4 § finns en möjlighet för alla de befattningshavare som nämns i bestämmelsen att erhålla frivillig Licens.

3 kap. Anslutna företags åtaganden

Skyldigheter

1 § Ett Anslutet Företag ska tillse att de personer som omfattas av Reglerna i 2 kap. 2 och 3 §§ har Licens. Ett Anslutet Företag är vidare skyldigt att tillse att Licenshavare med Aktiv Licens håller sina kunskaper uppdaterade. Dessutom ska det Anslutna Företaget genomföra lämplig kunskapskontroll så att Licenshavare med Aktiv Licens kan fullgöra sina skyldigheter enligt 6 kap. 3 §.

Det Anslutna Företaget ska före utgången av november månad varje år till SwedSec intyga att företagets Licenshavare med Aktiv Licens har fått sina kunskaper uppdaterade enligt 6 kap. 3 § och att kunskapskontroll genomförts.

Kommentar:

Det åligger Anslutna Företaget att se till att Licenshavare med Aktiv Licens håller sina kunskaper uppdaterade i enlighet med de krav som SwedSec anger. Dessutom ska företaget kontrollera att Licenshavarna verkligen tillgodogjort sig den information eller utbildning som de tagit del av. I kommentaren till 6 kap. 3 § utvecklas närmare vad som krävs av de Anslutna Företagen och Licenshavarna i detta hänseende.

2 § Ett Anslutet Företag ska verka för att företagets Kunder, när de begär det, ska få biträde av Licenshavare med Aktiv Licens.

Kommentar:

Att en Kund begär biträde av en Licenshavare inträffar sannolikt i situationer när Kunden önskar rådgivning. Anslutna Företag bör därför se till att det finns rådgivare med Licens i organisationen som säkerställer att Kundens begäran enligt bestämmelsen kan efterkommas.

3 § Ett Anslutet Företag ska utfärda intyg om lämplighet för Anställd som ansöker om Licens. Ett sådant intyg ska dels ange att sökanden är Anställd i det Anslutna Företaget, dels ange att den Anställda är lämplig att inneha Licens. Till ledning för hur lämplighetsbedömningen kan genomföras har SwedSec utfärdat en rekommendation.

Kommentar:

Något krav på viss tids erfarenhet har inte ställts för att vara kvalificerad för Licens. Det innebär dock inte att yrkeserfarenhet skulle sakna betydelse. Det ankommer på Anslutna Företaget att i den lämplighetsprövning som företaget ska göra väga in sökandens erfarenhet. Lämplighetsprövningen måste alltid göras allsidigt och ge underlag för det Anslutna Företaget att göra en relevant bedömning av den anställdes eller Anknutna ombudets förutsättningar som Licenshavare, oavsett om denne tidigare haft licens hos annat Anslutet Företag. Det kan finnas situationer där den som ska lämplighetsprövas tidigare haft Licens som förfallit eller blivit vilande. Också i sådana fall är det av vikt att det Anslutna Företaget kontrollerar den underrättelse som den tidigare arbetsgivaren lämnat enligt 4 §. (Jfr Licenshavarens skyldighet enligt 4 kap. 2 §).

4 § Ett Anslutet Företag ska senast inom tio dagar, i Onlinetjänsten, underrätta SwedSec om en Licenshavares Anställning upphört. Därvid ska särskilt anges om Anställningens upphörande haft samband med anmäld överträdelse enligt 7 §.

Uppdagas överträdelsen efter Anställningens upphörande och ska anmälan enligt 7 § ske, är Anslutna Företaget skyldigt att skicka ny underrättelse enligt vad som sägs i första stycket.

Det Anslutna Företaget ska även lämna motsvarande underrättelse enligt första och andra stycket till Licenshavaren.

Kommentar:

Den underrättelse som Anslutet Företag är skyldigt att utfärda enligt första stycket ska innehålla information om att anställningen upphört på grund av överträdelse endast om anmälan gjorts till SwedSec. Denna särskilda informationsskyldighet (anmälan) är enligt 3 kap. 7 § kvalificerad till att avse situationer där disciplinpåföljd kan komma att meddelas. Underrättelser till SwedSec enligt första stycket i denna bestämmelse sker elektroniskt i Onlinetjänsten. Samtidigt som SwedSec underrättas ska det Anslutna Företaget se till att Licenshavaren får motsvarande underrättelse.

Andra stycket avser den situationen att det Anslutna Företaget efter att anställningen eller uppdraget att vara Anknutet ombud eller anställningen hos ett Anknutet ombud upphört finner att Licenshavaren begått en överträdelse som ska anmälas till SwedSec. I den situationen måste det Anslutna Företaget utfärda en ny underrättelse som ersätter den som tidigare levererats. Denna underrättelse ska ske på det sätt SwedSec bestämmer. Det kan dock uppkomma situationer när det dröjer avsevärd tid innan en överträdelse begången av en tidigare Licenshavare upptäcks. I något enstaka fall kan inträffa att det gått så lång tid att den begångna överträdelsen saknar aktualitet. Denna bedömning görs av det Anslutna Företaget som vid tveksamhet kan rådgöra med SwedSec.

Det är värt att anmärka att underrättelseskyldigheten gäller oavsett av vilken orsak anställningen eller uppdraget upphör. Den gäller alltså även om den anställda går i pension, Anslutna Företaget eller Anknutna ombudet går i konkurs eller träder i likvidation eller om annat liknande förhållande inträffar som leder till att anställningen eller uppdraget upphör.

5 § Anställs Licenshavare, vars Licens förklarats vilande, av ett Anslutet Företag och beslutar företaget att Licensen ska aktiveras ska anmälan härom göras till SwedSec i Onlinetjänsten.

Kommentar:

När någon med Vilande Licens får nytt arbete är det inte säkert att den nya anställningen eller uppdraget eller anställningen hos Anknutet ombud kräver innehav av Licens. På grund härav och även med hänsyn till att en möjlighet till frivillig Licens införts uppkommer Anslutna Företagets anmälningsskyldighet enligt bestämmelsen först när Anslutna Företaget beslutat att Licensen ska aktiveras. Nytt lämplighetsintyg ska därvid utfärdas. Kontroll ska också ske av att de tidsfrister som anges i 6 kap. 4 § första eller andra stycket inte överskridits. Dessutom krävs att företaget intygar att Licenshavaren fått sina kunskaper uppdaterade enligt 6 kap. 3 § andra stycket.

6 § Anställer ett Anslutet Företag en Licenshavare ska företaget kontrollera den skriftliga underrättelse som den tidigare arbetsgivaren eller i fall som rör Anknutet ombud, det Anslutna Företag som varit uppdragsgivare lämnat enligt 4 §.**Kommentar:**

Av 4 kap. 2 § framgår Licenshavarens skyldighet att för ny arbetsgivare uppvisa den underrättelse som den tidigare arbetsgivaren eller uppdragsgivaren är skyldig att lämna efter avslutad anställning eller avslutat uppdrag. Det saknar i detta sammanhang betydelse om Licenshavaren hos den nye arbetsgivaren eller uppdragsgivaren får arbetsuppgifter som innefattar krav på obligatorisk Licens eller ej. Syftet med bestämmelsen är att säkerställa att den nye arbetsgivaren eller uppdragsgivaren får den information som framgår av underrättelsen. Anslutet Företag kan även kontrollera underrättelsen i Onlinetjänsten.

7 § Ett Anslutet Företag ska omedelbart skriftligen anmäla till SwedSec om en Licenshavare agerat på sätt som sägs i 8 kap. 1 eller 2 § och det finns skäl att anta att detta kan eller hade kunnat medföra disciplinpåföljd enligt 8 kap. Detta gäller också avseende Anställd eller före detta Anställd vars Licens förfallit. Underrättelsen ska innehålla en redogörelse för de omständigheter varpå denna grundas. Saknas för sakens prövning uppgifter i underrättelsen eller är den annars bristfällig får SwedSec begära kompletterande uppgifter.**Avser underrättelsen sådant agerande som anges i 8 kap. 1 § gäller Anslutna Företagets underrättelseskyldighet enligt första stycket även om Licenshavaren slutat sin Anställning när saken upptäcks.****Kommentar:**

Licenshavarens åtaganden finns angivna i 4 kap. 1 §. Bryter Licenshavaren mot dessa, kan det utlösa en sanktion av Disciplinnämnden. Sanktion kan även komma ifråga om Licenshavaren begår brott eller på grund av sina personliga förhållanden i övrigt framstår som olämplig som Licenshavare. Underrättelseskyldighet uppkommer om det finns skäl anta att en överträdelse kan medföra disciplinpåföljd. Underrättelseskyldigheten omfattar också anställd eller f.d. anställd vars Licens har förfallit under förutsättning av att regelöverträdelsen begicks under tid då personen var Licenshavare vilket följer av innehållet i första meningen. Den gäller även Anknutet ombud och f.d. Anknutet ombud. Om det Anslutna Företaget i sin underrättelse till SwedSec åberopar brott mot interna regler, ska dessa regler eller relevanta utdrag ur dem bifogas underrättelsen.

I andra stycket regleras den situationen att Licenshavaren bytt arbetsgivare när saken upptäcks. I dessa fall är den tidigare arbetsgivaren skyldig att till SwedSec anmäla om Licenshavaren begått brott som har samband med verksamheten eller om denne brutit mot vad

som sägs i 4 kap. 1 § och det finns skäl att anta att detta kan medföra disciplinpåföljd. Om det däremot framkommer att Licenshavaren agerat på sätt som anges i 8 kap. 2 § åvilar underrättelseskyldigheten den nye arbetsgivaren. För Anknutna ombud gäller Anslutna Företagets skyldighet på motsvarande sätt i fall Licenshavaren fått ny anställning hos annat Anknutet ombud eller annat Anslutet Företag eller om uppdragsavtalet med Anknutna ombudet upphört.

Det har inte ansetts nödvändigt att ange under hur lång tid efter anställningens eller uppdragets upphörande som det Anslutna Företaget har denna anmälningsskyldighet. Som framgår av kommentaren till 4 § kan så lång tid förflyta att överträdelsen saknar aktualitet.

Sedan Anslutna Företaget underrättat SwedSec om överträdelsen övertar SwedSec ansvaret för att saken utreds. Det innebär att SwedSec kan begära in kompletteringar av Anslutna Företaget om underrättelsen är bristfällig eller om annars någon uppgift saknas som behövs för sakens prövning. Som framgår av 9 § kan underlåtenhet att lämna sådana uppgifter till SwedSec leda till vite.

Noteras bör att det Anslutna Företaget efter att underrättelse till SwedSec skett inte längre disponerar över saken. Det innebär att Anslutna Företaget inte kan återkalla en gjord underrättelse. Skulle Anslutna Företaget i efterhand upptäcka att någon underrättelse inte borde ha skett eller att uppgifter som inledningsvis lämnats inte är korrekta, ankommer det på Anslutna Företaget att meddela SwedSec detta. SwedSec har därefter att bedöma de nya omständigheter som framkommit och vilka konsekvenser de får för sakens prövning. Vad som nu sagts får anses ligga i att Anslutna Företaget är skyldigt att lämna de uppgifter som har betydelse för sakens prövning och några särskilda regler härutöver behövs inte.

8 § Det Anslutna Företaget ska till SwedSec anmäla en person som ska ansvara för kontakterna med SwedSec. Denne ska ha erforderlig kompetens i värdepappersrättsliga frågor och vara väl förtrogen med Reglerna. Anmälan ska innehålla uppgifter avseende dennes namn, adress, telefonnummer och e-post.

Kommentar:

Avsikten med regeln är att säkerställa att tillräckligt kompetent personal hos Anslutna Företaget ansvarar för att kontakterna med SwedSec sköts på ett tillfredsställande sätt. I praktiken kommer därför liksom hittills Compliance Officer att tilldelas denna uppgift.

Regeln innebär dock inte att en och samma person behöver sköta alla kontakter med SwedSec. Administrativa rutiner kring licensieringsförfarandet kan t.ex. delegeras till annan personal. Denna delegationsmöjlighet har markerats i regeltexten genom att ange att personen ska ”ansvara för kontakterna”.

Regeln innebär endast ett administrativt ansvar. Kontaktpersonen har alltså inget personligt ansvar för att Anslutna Företaget fullgör sina skyldigheter enligt Reglerna.

Vite

9 § Ett Anslutet Företag som underlåter att fullgöra sina skyldigheter enligt 1, 4, 5, 7 §§ eller 1 kap. 7 § kan få betala vite om minst 25 000 kr och högst 5 000 000 kr till SwedSec.

Kommentar:

Vite för underlåtenhet att lämna uppgifter eller att lämna felaktiga uppgifter kan i huvudsak endast komma ifråga om det Anslutna Företaget gör detta uppsåtligt eller av grov oaktsamhet. Det är inte motiverat att meddela vite i lindrigare fall. En felaktig uppgift kan bero på knapphändig utredning om händelseförloppet i ett disciplinärende eller att nya omständigheter framkommer i ett senare skede. Till exempel ska frågan om ett disciplinärende enligt 7 § omedelbart anmälas till SwedSec. Ett skyndsamt förfarande är därför nödvändigt. Anslutna Företaget ska inte behöva hamna i den situationen att i efterhand tvingas betala vite trots att det varit normalt aktsamt i samband med den utredning som gjorts innan anmälan till SwedSec skedde.

10 § Styrelsen för SwedSec beslutar om vite ska utgå samt vitets storlek. Vid bestämmande av vitets storlek ska beaktas vilka konsekvenser eller vilka risker för konsekvenser det Anslutna Företagets handlande eller underlåtenhet har haft för Licenshavare, SwedSec, andra Anslutna Företag och förtroendet för värdepappersmarknaden.

Kommentar:

Vitets storlek ska vara sådant att det medför en kännbar sanktion sett till Anslutna Företagets ekonomiska förhållanden.

11 § Tvister i fråga om vite ska avgöras slutligt av skiljemän. Därvid ska det Anslutna Företaget och SwedSec utse skiljemän bland ledamöterna i Disciplinnämnden. Vid prövning av fråga om vite ska, i tillämpliga delar, det förfarande som anges i 10 kap. avseende förfarandet inför Disciplinnämnden tillämpas.

Kommentar:

Skiljemän utses bland Disciplinnämndens ledamöter. Det överläts till det Anslutna Företaget och SwedSec att bestämma hur många och vilka av nämndens ledamöter som ska delta i förfarandet.

Uteslutning av Anslutet Företag

12 § Om det Anslutna Företaget allvarligt har åsidosatt sina skyldigheter enligt Reglerna kan SwedSecs styrelse besluta att företaget inte längre får vara ett Anslutet Företag (uteslutning). Innan beslut fattas i ärendet ska styrelsen ge det Anslutna Företaget tillfälle att yttra sig. Beslut om uteslutning ska ange de skäl varpå beslutet grundas.

Återkallar Finansinspektionen det Anslutna Företagets tillstånd att bedriva verksamhet förfaller företagets anslutning till Reglerna vid den tidpunkt som SwedSec bestämmer.

Anslutningen till Reglerna kan även, efter beslut av styrelsen för SwedSec, upphöra om det Anslutna Företaget upphör att bedriva verksamhet enligt 2 kap. 1 §.

Kommentar:

Syftet med bestämmelsen i andra stycket är att det Anslutna Företaget, under en avvecklingsperiod, ska vara fortsatt skyldigt att anmäla regelöverträdelser och lämna uppgifter till SwedSec enligt 1 kap. 7 §.

4 kap. Licenshavares åtaganden

1 § Licenshavare ska följa de lagar och föreskrifter som gäller för verksamheten, samt god sed på värdepappersmarknaden. Licenshavare ska vidare följa det egna Anslutna Företagets interna regler som grundar sig på lag, föreskrifter, allmänna råd eller branschrekommendationer.

Licenshavare hos Anslutet Företag som avses i 2 kap. 1 § andra stycket, kan t.ex. vara fråga om företag och organisationer som inte står under Finansinspektionens tillsyn, ska därutöver följa det egna Anslutna Företagets interna regler som grundar sig på åtagande i avtal med SwedSec.

Kommentar:

Huvuddelen av de lagar, föreskrifter, allmänna råd och branschrekommendationer som gäller för de Anslutna Företagen är av näringsrättslig natur och de riktar sig alltså inte direkt mot de anställda. För att de näringsrättsliga kraven ska uppfyllas fordras dock i förekommande fall att även de anställda eller Anknutna ombud är uppmärksamma på och följer de regler som gäller för verksamheten. De anställda eller Anknutet ombud måste alltså agera på ett sätt som överensstämmer med regelverket oavsett om detta träffar dem direkt eller endast indirekt.

Bestämmelsens första stycke innefattar ett åtagande för Licenshavaren att följa regelverket på värdepappersmarknaden samt även de interna instruktioner som företaget antagit och som grundar sig på angivna regelverk.

För företag som omfattas av bestämmelsen i 2 kap. 1 § andra stycket kan företaget och SwedSec i anslutningsavtalet komma överens om att företaget ska följa ytterligare regler som företaget annars inte behöver tillämpa. Det kan röra sig om uppföranderegler såsom regler för anställdas anmälningsskyldighet för egna affärer eller Finansinspektionens allmänna råd om etiska regler. Men även andra regler kan komma ifråga beroende på vilken verksamhet ett sådant företag bedriver. Andra stycket har tillkommit för att Licenshavare hos sådana företag ska kunna bli underkastade Disciplinnämndens prövning även vid överträdelser av i anslutningsavtalet tillagda regler.

Se även resonemang som förs i kommentaren till 8 kap. 1 §.

2 § I samband med att Licenshavare påbörjar ny Anställning hos annat Anslutet Företag ska Licenshavaren för detta uppvisa underrättelsen som avses i 3 kap. 4 §.

Ett av syftena med licensieringen är att upprätthålla allmänhetens förtroende för värdepappersmarknadens aktörer. Överträdelser som lett till att en Licenshavare fått sluta sin anställning hos ett Anslutet Företag eller Anknutet ombud eller att avtalet med ett Anknutet ombud sagts upp innebär en markering av att Licenshavaren agerat på ett icke förtroendeskapande sätt. Det är av vikt att vid byte av anställning eller när ett Anknutet ombud tecknar avtal med annat Anslutet Företag den nye arbetsgivaren respektive uppdragsgivaren blir underrättad om sådana förhållanden. Det bör därför ställas ett uttryckligt krav på Licenshavaren att uppvisa den underrättelse som den tidigare arbetsgivaren respektive uppdragsgivaren är skyldig att lämna till såväl SwedSec som Licenshavaren enligt bestämmelsen i 3 kap. 4 §. Kravet riktar sig såväl mot Licenshavare med obligatorisk som frivillig Licens.

Person vars Licens förfallit eller återkallats är inte längre Licenshavare och någon skyldighet att lämna underrättelse enligt 3 kap. 4 § finns inte. I dessa fall kan en potentiell ny arbetsgivare om särskilda skäl föreligger kontrollera förhållandena hos SwedSec.

5 kap. Kunskapskrav och Licensieringstest

Prövningsnämnd

1 § Styrelsen för SwedSec utser en Prövningsnämnd. Ledamöterna ska ha allsidig och djup förtrogethet med värdepappersmarknaden.

Kunskapskrav

2 § Prövningsnämnden ska fastställa vilka kunskapskrav som ska gälla för Licensieringstestet och de årliga kunskapsuppdateringarna. Nämnden ska tillse att dessa kunskapskrav motsvarar utvecklingen på den finansiella marknaden och att Licensieringstestet svarar mot kunskapskraven.

Licensieringstest

3 § SwedSec utformar Licensieringstest samt rutiner för att genomföra och bedöma testet.

4 § Envar äger rätt att genomgå Licensieringstest.

SwedSec ska erbjuda tillfälle till Licensieringstest i erforderlig omfattning och det ska äga rum på tid och plats som bestäms av SwedSec.

5 § På SwedSecs hemsida ska framgå när och var Licensieringstestet äger rum och vad som krävs för deltagande. Anmälan till testet ska ske via Onlinetjänsten.

6 § Bedömning av godkänt Licensieringstest görs i enlighet med av SwedSec fastställda rutiner. För ansökan om Licens gäller ett godkänt test i fem år.

7 § Skriftligt intyg över godkänt test hämtas via Onlinetjänsten.

Information om kunskapskrav

8 § SwedSec ska informera de Anslutna Företagen om de fastställda kunskapskraven enligt 2 §.

Kommentar:

Prövningsnämndens ledamöter utses av styrelsen för SwedSec. Antalet ledamöter i Prövningsnämnden anges inte i Reglerna utan det ankommer på SwedSec att från tid till annan besluta om hur många ledamöter Prövningsnämnden ska bestå av.

Aktiv Licens grundar sig på godkänt Licensieringstest eller på lång erfarenhet enligt 6 kap. 2 §. För båda dessa licenskategorier krävs för behållande av Licensen att Licenshavaren genomgår en årlig uppdatering av kunskaperna, se 6 kap. 3 §.

Vem som helst äger rätt att mot erläggande av avgift avlägga Licensieringstest. Det är dock endast anställda i Anslutna Företag som också omfattas av reglerna i 2 kap. 2-4 §§ som kan få Aktiv Licens. Den som avlagt Licensieringstest med godkänt resultat men som av andra skäl inte varit berättigad att erhålla Licens, kan om förhållandena ändras, åberopa sig av

Licensieringstestet för erhållande av Aktiv Licens, förutsatt att testet inte är äldre än fem år och att de årliga kunskapsuppdateringarna har genomförts.

6 kap. Licens

Aktiv Licens

1 § För att erhålla Licens måste sökanden:

- 1. vara Anställd av ett Anslutet Företag**
- 2. vara lämplig att inneha Licens, vilket intygas av det Anslutna Företaget**
- 3. avlägga godkänt Licensieringstest på sätt SwedSec bestämmer, förbinda sig att följa Reglerna och underkasta sig SwedSec och Disciplinnämndens beslut**
- 4. om Licensieringstest avlagts tidigare än samma år som ansökan görs även genomföra de årliga kunskapsuppdateringarna som skett mellan test och ansökan**
- 5. medge att uppgifter om att han/hon innehar Licens registreras och behandlas av SwedSec samt att uppgifterna lämnas ut till allmänheten.**

Kommentar:

I bestämmelsen anges vad som krävs för att erhålla Licens. Det är därvid ingen skillnad mellan obligatorisk eller frivillig Licens. Kraven är desamma. Det ankommer på det Anslutna Företaget att göra en lämplighetsprövning i enlighet med 3 kap. 3 §.

Som framgår av 5 kap. 6 § gäller ett godkänt Licensieringstest i fem år. Det innebär att den som avlägger godkänt Licensieringstest utan att vid den tidpunkten vara berättigad att erhålla Licens kan återropa det godkända testet om förhållandena ändras under en femårsperiod så att rätten till Licens inträder. Detta förutsätter att även de årliga kunskapsuppdateringarna, mellan Licensieringstest och ansökan om Licens, har genomförts.

2 § Licens har också den som erhållit dispens från Licensieringstestet enligt särskilda äldre övergångsbestämmelser.

Licens enligt första stycket är grundad på lång erfarenhet och den gäller så länge Licenshavaren är Anställd i det Anslutna Företag där denne var verksam när Licens erhöles. Om Licenshavaren på grund av omorganisation hos arbetsgivaren, genom samgående eller förvärv, byter arbetsgivare anses Licenshavaren fortfarande vara Anställd i det Anslutna Företaget.

Kommentar:

Vissa tidigare övergångsregler har utmönstrats eftersom de tidsfrister som där angavs har gått ut. Det är alltså inte längre möjligt att erhålla de former av dispenser som gick att få i samband med att Reglerna trädde i kraft januari 2001 eller ändrades per den 1 juli 2004.

Årlig uppdatering av kunskaperna

3 § Den som innehar Aktiv Licens måste hålla sina kunskaper uppdaterade i enlighet med de kunskapskrav som fastställs enligt 5 kap. 2 § och är skyldig att genomgå den kunskapskontroll som det Anslutna Företaget kräver.

För den som har Vilande Licens ställs inga krav på årlig kunskapsuppdatering. Ska däremot den Vilande Licensen omvandlas till en Aktiv Licens krävs att Licenshavaren

genomgår de årliga kunskapsuppdateringarna som förekommit under den tid Licensen varit vilande.

Kommentar:

Den som har Aktiv Licens måste för att få behålla Licensen hålla sina kunskaper uppdaterade. Det åligger de Anslutna Företagen att se till och för SwedSec verifiera att Licenshavaren håller sina kunskaper uppdaterade i enlighet med de krav som SwedSec beslutat enligt 5 kap. 2 § och som SwedSec har informerat om enligt 8 § nämnda kapitel.

Avsikten är att SwedSec i slutet av varje år ska informera Anslutna Företagen om på vilka områden utbildning av eller information till Licenshavarna måste ske. Som framgår av 3 kap. 1 § ska de Anslutna Företagen senast den 30 november intyga att Licenshavarna håller sina kunskaper uppdaterade och även intyga att kunskapskontroller genomförts. De krav på årlig utbildning eller information som SwedSec kommer att ställa gäller nyheter som ingår i kunskapskrav (syllabus) för SwedSecs Licensieringstest. Det är alltså inte fråga om utbildning på områden som endast berör befattningshavare inom ett visst specialområde.

Det kan också röra områden som Prövningsnämnden anser är särskilt viktiga eller som det av andra skäl befinner sig viktigt att ta upp t.ex. områden som det visat sig att flertalet av dem som gjort Licensieringstestet har haft problem med eller som av olika skäl fått förnyad aktualitet.

Målet med bestämmelsen är att Licenshavarna ska ha aktuella kunskaper inom de områden som omfattas av Licensieringstestet. Metoden för att uppdatera kunskaperna hos Licenshavarna får de Anslutna Företagen själva välja. Alla former av utbildning eller information till Licenshavarna kan accepteras. Det kan röra sig om utbildning i form av kurser, seminarier eller e-learning. Vad det Anslutna Företaget intygar är att Licenshavarna fått sina kunskaper uppdaterade. Det är dock inte tillräckligt att Licenshavarna deltagit i en utbildningsinsats. Det krävs även av det Anslutna Företaget att det kontrollerar att Licenshavarna verkligen tillgodogjort sig utbildningen. Om Licenshavarna genomgått e-learning med kontrollfrågor som visar att de fått erforderliga kunskaper så är det tillräckligt. Om däremot Licenshavarna deltagit i seminarier eller liknande eller endast bedrivit självstudier varvid kunskapskontroll inte förekommit, krävs ytterligare insatser från det Anslutna Företaget för att kontrollera verklig kunskap.

Om Licenshavaren vägrar att ta del av vad arbetsgivaren erbjuder i angivna hänseenden kan en sanktion enligt 9 § komma ifråga.

Vilande Licens samt förfall av Vilande Licens och Erfarenhetslicens

4 § Vilande Licens förfaller sedan fem år förflutit från den dag Licenshavaren genomgick godkänt Licensieringstest eller räknat från den 1 december det år Licenshavaren senast fullgjorde kraven på årlig uppdatering av kunskaper.

Upphör Anställningen i ett Anslutet Företag för en person med Aktiv Licens, blir Licensen vilande i högst fem år räknat från den dag anställningen upphörde. Därefter förfaller Licensen. För den som har Licens grundad på lång erfarenhet förfaller Licensen den dag anställningen upphörde.

Om Licenshavare med Aktiv Licens, på grund av sjukdom, föräldraledighet eller annan liknande orsak, inte kan fullgöra sin skyldighet att uppdatera sina kunskaper inom den tid som anges i 3 kap. 1 § andra stycket ska Licensen förklaras vilande.

Ett Anslutet Företag kan hos SwedSec begära att en Aktiv Licens förklaras vilande eller att en Vilande Licens aktiveras om skäl till detta föreligger.

Kommentar:

En Licens kan vara vilande i högst fem år enligt första stycket. Skälet är att den som har Vilande Licens inte har något krav på sig att hålla sina kunskaper uppdaterade och det framstår mot den bakgrunden som rimligt att inte tillåta att sådan Licens åter blir aktiv efter fem år utan att vederbörande först genomgått nytt Licensieringstest.

I andra stycket anges vad som händer med licensen när en Licenshavares anställning hos ett Anslutet Företag respektive anställningen hos ett Anknutet ombud eller uppdragsavtalet med ett Anknutet ombud upphör.

Tredje stycket behandlar den situationen att Licenshavare med Aktiv Licens inte kunnat fullgöra sin skyldighet att uppdatera sina kunskaper på grund av att denne varit sjuk eller föräldraledig eller annan liknande orsak. Det får alltså inte vara fråga om vägran från Licenshavarens sida att ta emot den information eller utbildning som Anslutna Företaget erbjuder. När Licenshavaren återgår i tjänst kan, som framgår av fjärde stycket, det Anslutna Företaget hos SwedSec ansöka om att få Licensen aktiverad. Dessförinnan måste företaget se till att Licenshavaren får sina kunskaper uppdaterade. Även de tidsfrister som anges i första och andra stycket ska iakttas. Denna bestämmelse ska tillämpas även på den som har Licens grundad på lång erfarenhet.

I fjärde stycket har införts en möjlighet för Anslutna Företag att begära att en Aktiv Licens förklaras vilande. Det kan finnas skäl att göra en sådan begäran om en person med Licens byter arbetsuppgifter och därmed hamnar utanför det obligatoriska området men alltså omfattas av det frivilliga området för Licens. Så kan också vara fallet om Anslutna Företaget inte längre anser det ekonomiskt försvarbart att betala kostnaden för en Aktiv Licens för en person som har frivillig Licens. När en Vilande Licens ska förklaras aktiv krävs, som nämnts i föregående stycke, dels kontroll av att de tidsfrister som anges i första och andra stycket inte överskridits dels att det Anslutna Företaget i sin lämplighetsprövning väger in att Licenshavaren uppdaterat sina kunskaper i erforderlig omfattning.

Ny Licens

5 § Den vars Licens återkallats enligt 8 kap. 1 eller 2 § eller skulle ha återkallats om personen alltså varit Licenshavare enligt 8 kap. 7 § kan inte erhålla ny Licens enligt 1 § förrän tre år förflutit sedan Licensen slutligt återkallades eller beslut enligt 8 kap. 7 § meddelades av Disciplinnämnden. Om nämnden beslutat att återkallelsen ska vara eller skulle ha varit tillfällig gäller dock den tid som nämnden bestämt.

Kommentar:

Disciplinnämndens beslut om återkallelse av Licens kan vara på obestämd eller bestämd tid. Är Licens återkallad utan tidsangivelse kan inte ny Licens erhållas förrän tre år förflutit. Är Licens återkallad på viss tid enligt 8 kap. 3 §, får ny Licens sökas efter återkallelsetidens slut. Har Licensen varit återkallad måste alltid nytt Licensieringstest göras innan ny Licens utfärdas. De tidsfrister som anges i paragrafen skall tillämpas även i de fall Disciplinnämnden med tillämpning av 8 kap. 7 § uttalat att Licensen skulle ha återkallats om personen alltså varit Licenshavare.

Innebörden av Licensen

6 § Endast den som har Aktiv Licens får kalla sig ”SwedSec-licensierad”.

7 § Beteckningen ”SwedSec-licensierad” får endast användas när Licenshavare utför arbetsuppgifter enligt 2 kap. 2-4 §§ samt 2 kap. 5 § andra meningen i ett Anslutet Företag eller hos ett Anknutet ombud.

Kommentar:

Den som har Vilande Licens och har slutat sin anställning eller har slutat arbeta med sådan verksamhet som kräver Aktiv Licens får således inte kalla sig ”SwedSec-licensierad”.

Dispens

8 § SwedSec får utfärda Aktiv Licens utan att sökanden avlagt Licensieringstest om övriga förutsättningar enligt 1 § är uppfyllda och om särskilda skäl föreligger.

SwedSec får medge dispens från licenskravet under en begränsad tid om särskilda skäl föreligger. Sådan dispens får också ges utan tidsbegränsning om synnerliga skäl föreligger. SwedSec får även medge dispens under en begränsad tid för att genomföra den årliga kunskapsuppdateringen om särskilda skäl föreligger.

Ansökan om dispens enligt första – andra styckena får göras av Anslutna Företaget.

Kommentar:

Första stycket rör möjligheten att få Licens utan att genomgå Licensieringstest. Den möjligheten kan exempelvis tillämpas i fall då sökanden bedöms ha tillräcklig kompetens men särskilda omständigheter föranleder avsteg från kravet på Licensieringstest. Licens enligt denna bestämmelse utfärdas med stöd av 1 § och den som erhållit sådan Licens har därmed Aktiv Licens. Bestämmelsen ska tillämpas med stor restriktivitet. Avsikten är inte att återinföra en möjlighet att kunna få Licens grundad på lång erfarenhet. Bestämmelsen kan tillämpas på personer som uppfyllt motsvarande kunskapskrav i annat land och som under en begränsad tid utför arbetsuppgifter i Sverige vilka är underkastade krav på Licens. Genom att de erhåller Licens i Sverige omfattas de av disciplinförfarandet.

Andra stycket första meningen rör det fallet att SwedSec tillåter en person att utöva sin befattning trots att han saknar Licens. Bestämmelsen tillämpas främst i fall då någon tillträder en befattning med krav på obligatorisk Licens. Det är då rimligt att personen får en dispens under ett antal månader för att genomföra Licensieringstestet. Det kan också finnas andra situationer när sådan tidsbegränsad dispens kan komma ifråga. Den som inte omfattas av 50 %-kravet i 2 kap. 3 § och som minskar sin arbetstid på grund av sjukdom, föräldraledighet eller liknande men behåller sina arbetsuppgifter avseende t.ex. ordermottagning och därmed kommer över 50 %-gränsen ska kunna få dispens under en viss tidsperiod.

Andra stycket andra meningen rör att SwedSec i undantagsfall också ska kunna ge dispens från licenskravet utan tidsbegränsning. Det kan avse fall där licenskravet grundas på regeln i 2 kap. 2 § men där det faktiska ansvaret till följd av det Anslutna Företagets organisation delegerats till annan, som innehar Licens.

Andra stycket sista meningen rör till att börja med följande situation. Enligt 6 kap. 4 § tredje stycket ska Licensen förklaras vilande om licenshavaren inte kan genomföra den årliga kunskapsuppdateringen i tid på grund av sjukdom, föräldraledighet eller annan liknande

orsak. Det problem som uppstår när licenshavaren efter sin frånvaro återgår till arbetet är att denne inte omedelbart kan utföra sina arbetsuppgifter. Licenshavaren måste först uppdatera sina kunskaper innan Licensen kan aktiveras. Detta kan leda till att Licenshavaren under en eller flera dagar inte kan utföra sina ordinarie arbetsuppgifter. Andra stycket sista meningen i förevarande paragraf ger SwedSec en möjlighet att, om det finns särskilda skäl, lämna dispens under en begränsad tid så att licenshavaren kan utföra sina arbetsuppgifter tills kunskapsuppdateringen genomförs och Licensen åter kan förklaras aktiv.

Dispensmöjligheten enligt andra stycket sista meningen ska tillämpas restriktivt. Den förlängning av tidsfristen som kan komma ifråga bör inte överstiga en månad. Huvudregeln är att Licensen ska förklaras vilande enligt 4 § tredje stycket.

Tredje stycket klargör att det endast är det Anslutna Företaget som har möjlighet att söka dispens.

Förfall av Licens

9 § Om inte Licenshavare med Aktiv Licens både tar del av erbjuden utbildning och genomgår kunskapskontroll i enlighet med sin skyldighet enligt 6 kap. 3 § kan SwedSec besluta att Licensen förfaller.

Kommentar:

Som framgår av 3 kap. 1 § åligger det Anslutna Företaget att se till att företagets och Anknutna ombudets Licenshavare med Aktiv Licens erbjuds utbildning eller information kopplad till fastställda kunskapskrav enligt 5 kap. 2 §. Dessutom ska företaget kontrollera att Licenshavaren tillgodogjort sig utbildningen. Enligt 6 kap. 3 § är Licenshavare skyldig att hålla sina kunskaper uppdaterade enligt de krav SwedSec anger och att fullgöra de kunskapskontroller som företaget kräver.

När företaget erbjudit utbildning till Licenshavaren samt vidtagit kunskapskontroll antas att denne inhämtat erforderliga kunskaper. Endast i det fall att Licenshavaren inte tar del av erbjuden utbildning och inte heller genomgår kunskapskontroll enligt de krav som företaget ställt utlöses sanktionen. Bestämmelsen omfattar alla Licenshavare alltså även den som har Licens grundad på lång erfarenhet.

Fråga om förfall av Licens prövas av SwedSec. Detta förutsätter att det Anslutna Företaget underrättar SwedSec om att Licenshavare vägrat att ta del av erbjuden utbildning m.m.

Register över Licenshavare

10 § SwedSec ska föra register över samtliga Licenshavare. Uppgifter om Licenshavare med Aktiv Licens innefattande Licenshavarens namn och arbetsgivare är offentliga.

Kommentar:

Endast uppgifter som rör personer med Aktiv Licens är tillgängliga på SwedSecs hemsida. Uppgifter om innehavare av Vilande Licens samt historiska uppgifter om återkallade och förfallna licenser sparas av SwedSec.

Licensbevis

11 § Licensbevis utfärdas av SwedSec efter ansökan av den som uppfyllt kraven för Licens. Licensbeviset skall innehålla uppgift om Licenshavaren och Anslutna Företaget.

12 § Om licensbevis förkommer erhåller Licenshavaren mot avgift ett nytt bevis efter anmälan till SwedSec.

13 § Vid förfall eller återkallelse av Licens ska det Anslutna Företaget återställa licensbeviset till SwedSec.

I de fall en Licenshavare slutar sin anställning hos ett Anslutet Företag eller hos ett Anknutet ombud eller uppdragsförhållandet med ett Anknutet ombud upphör, ska Licensen förklaras vilande. I dessa fall åligger det Anslutna Företaget att förstöra Licensbeviset.

7 kap. Disciplinnämnd

1 § För avgöranden av frågor av disciplinär beskaffenhet finns en Disciplinnämnd. Bestämmelser om förfarande inför Disciplinnämnden framgår av 10 kap.

2 § Disciplinnämndens ordförande, vice ordförande samt övriga ledamöter utses av styrelsen för SwedSec.

3 § Disciplinnämnden sammanträder på kallelse av ordföranden som bestämmer tid och plats för sammanträdet.

8 kap. Disciplinpåföljder m.m.

Återkallelse av Licens

1 § Om en Licenshavare har begått brott som har anknytning till verksamheten eller på annat sätt allvarligt åsidosatt vad som åligger denne i tjänsten får Disciplinnämnden återkalla Licensen.

Kommentar:

Disciplinförfarandet riktar sig mot Licenshavarna och inte mot de Anslutna Företagen. De Anslutna Företagen står under tillsyn av Finansinspektionen och kan om de inte sköter sig drabbas av en sanktion efter beslut av inspektionen. Någon sanktionsmöjlighet mot de Anslutna Företagen har alltså inte Disciplinnämnden.

Förevarande återkallelsegrund knyter an till Licenshavarens åtagande enligt 4 kap. 1 §. Som angetts i kommentaren under den bestämmelsen riktar sig huvuddelen av lagarna och föreskrifterna på värdepappersområdet mot företagen och inte direkt mot de anställda. Det åligger därför den enskilde licenshavaren att agera på ett sådant sätt att det företag där han eller hon är anställd följer regelverket på värdepappersmarknaden. I många fall säkerställs ett riktigt agerande genom företagets interna instruktioner och föreskrifter och ett brott mot interna regler kan då innebära att Licenshavaren åsidosätter *vad som åligger denne i tjänsten*. Det kan emellertid också förekomma situationer där ett visst handlingsmönster ter sig självklart och naturligt i förhållande till vad som åligger företaget t.ex. enligt den offentliga regleringen, utan att detta har uttryckligen angetts i någon skriftlig instruktion. De anslutna företagets verksamhet är omfattande och det är omöjligt och ofta heller inte önskvärt att ge uttryckliga instruktioner för alla tänkbara situationer. Företaget är ofta hänvisat till att ange vissa riktlinjer och principer för hur verksamheten skall bedrivas. För att det syfte som ligger bakom bestämmelsen ska kunna tillgodoses fullt ut kan en Licens därför återkallas vid åsidosättande av vad som gäller för uppgiften även om detta inte uttryckligen har reglerats i

interna eller externa regler riktade direkt till Licenshavaren. Motsvarande resonemang bör kunna tillämpas på Licenshavare hos ett Anknutet ombud genom det ansvar som det Anknutna Företaget har för det Anknutna ombudet såvitt gäller ombudsverksamheten.

Det Anslutna Företagets skyldighet att till SwedSec anmäla när Licenshavaren åsidosatt sitt åtagande anges i 3 kap. 7 §. Återkallelse av Licens kan avse såväl Aktiv Licens som Vilande Licens.

I 1 kap. 7 § anges Licenshavarens upplysningsskyldighet mot SwedSec. Den innebär en skyldighet att bidra till utredningen med de upplysningar som SwedSec begär. Om Licenshavaren, sedan anmälan enligt 3 kap. 7 § skett, underlåter att fullgöra upplysningsskyldigheten kan dock inte denna underlåtenhet i sig leda till en sanktion. En underlåtenhet att lämna upplysningar i ett sanktionsärende kan dock leda till att det Anslutna Företagets redogörelse över de faktiska omständigheterna kan komma, i avsaknad av uppgifter från Licenshavaren, att tas för gott av Disciplinnämnden. En Licenshavare som önskar få sin sak allsidigt belyst bör därför bidra till utredningen.

2 § Om en Licenshavare har begått annan brottslig gärning än som avses i 1 § eller på grund av sina personliga förhållanden i övrigt inte kan anses lämplig att inneha Licens, får Disciplinnämnden återkalla Licensen.

Kommentar:

Bestämmelsen svarar mot den lämplighetsprövning som Anslutna Företaget är skyldigt att göra i samband med att en anställd erhåller Licens jfr. 6 kap. 1 §. Om det Anslutna Företaget sedermera finner att Licenshavaren inte längre är lämplig att inneha Licens mot bakgrund av begången brottslig gärning eller dennes personliga förhållanden i övrigt åligger det företaget att anmäla saken till SwedSec.

Av regeln framgår att det enligt denna återkallelsegrund är fråga om andra brott än sådana som har direkt samband med verksamheten. Den prövning Disciplinnämnden har att göra, såvitt gäller brottslig gärning, är av generell art och går ut på att bedöma om kriminell belastning är diskvalificerande för fortsatt licensinnehav.

Bestämmelsen kräver dock några ytterligare kommentarer. De brott som här aktualiseras har hänt utanför arbetet. Den utredning som görs kommer att utföras av polis och åklagare. Anslutna Företaget kommer inte att kunna tillföra någon utredning. Det kan komma att dröja lång tid innan Anslutna Företaget får reda på att Licenshavaren är föremål för misstanke om eller dömts för brott. Något krav på Anslutna Företaget att anmäla att Licenshavaren begått brott kan inte ställas förrän Licenshavaren genom lagakraftägande dom i ansvarsdelen befunnits skyldig.

Den här beskrivna situationen skiljer sig alltså från den situation då Licenshavaren begår brott som har samband med verksamheten respektive, såvitt gäller Anknutet ombud, den verksamhet som omfattas av rollen som ombud. I sistnämnda situation kan Anslutna Företaget genom egen utredning klargöra de faktiska omständigheterna och Anslutna Företaget kan anmäla saken till SwedSec i samband med att förhållandet upptäcks. I den situationen kan omständigheterna också vara sådana att Disciplinnämnden kan avgöra ärendet innan frågan om brott prövats av domstol. Nämnden kan genom den utredning som Anslutna Företaget förebringat, i stället för att använda återkallelsegrunden brott, efter en samlad bedömning av

omständigheterna och komma fram till att Licenshavaren allvarligt brutit mot sitt åtagande enligt 4 kap. 1 §.

Även när det gäller en bedömning av Licenshavarens lämplighet beroende på dennes personliga förhållanden kan en anmälan till SwedSec aktualiseras. Den fråga Anslutna Företaget ska ställa sig i här berörd situation är om Licenshavaren på grund av sina personliga förhållanden är lämplig att utföra arbetsuppgifter som fordrar innehav av Licens. Det är alltså i princip samma lämplighetsprövning som skall göras som gjordes i samband med att Licens erhöles.

3 § Om det finns skäl för det, får Disciplinnämnden besluta att återkallelsen ska vara tillfällig. Sådan återkallelse gäller under den tid nämnden bestämmer, dock högst under ett år.

Kommentar:

Disciplinnämndens beslut om återkallelse av Licens kan tidsbegränsas till högst ett år. Om nämnden återkallar Licens utan att ange någon tid kan ny Licens sökas först sedan tre år förflutit. Detta framgår av 6 kap. 5 §.

Interimistisk återkallelse

4 § Om fara är i dröjsmål, kan Licens återkallas av SwedSecs Disciplinutskott med omedelbar verkan. Sådan interimistisk återkallelse ska omprövas av Disciplinnämnden senast inom trettio dagar.

Nämnden kan efter omprövning besluta att Licens ska fortsätta vara interimistiskt återkallad i avvaktan på nämndens slutliga beslut i ärendet.

Kommentar:

Enligt bestämmelsen kan SwedSecs Disciplinutskott (se 9 kap. 2 §) återkalla en Licens interimistiskt. För att detta ska få ske krävs att det föreligger fara i dröjsmål. I praktiken torde vid allvarliga överträdelser det Anslutna Företaget omedelbart, när händelsen blivit känd, reagera genom att förbjuda Licenshavaren att fortsätta sitt arbete. När händelsen anmäls till SwedSec föreligger därför i normalfallet inte fara i dröjsmål. Motivet till bestämmelsen är ge Disciplinutskottet ett maktmedel för de undantagsfall som skulle kunna uppkomma genom att det Anslutna Företaget inte reagerar med tillbörlig snabbhet. Av rättssäkerhetsskäl ska Disciplinnämnden ompröva utskottets beslut inom 30 dagar.

Varning

5 § Disciplinnämnden får meddela Licenshavaren varning för en överträdelse

- 1. när det finns grund för återkallelse men det föreligger särskilda omständigheter som gör att varning är tillräckligt, eller,**
- 2. om överträdelsen inte är så allvarlig att det finns grund för återkallelse.**

Erinran eller ingen påföljd

6 § Om Disciplinnämnden finner Licenshavarens överträdelse ringa eller ursäktlig, får nämnden meddela Licenshavaren erinran eller helt avstå från påföljd.

Kommentar:

Varning kan meddelas dels när överträdelsen i och för sig är så allvarlig att återkallelsegrund föreligger men det finns särskilda omständigheter som gör att varning är tillräckligt, dels när

överträdelsen inte är så allvarlig att det finns grund för återkallelse. Med särskilda omständigheter avses t.ex. att lång tid har förflutit mellan det att överträdelsen begicks och anmälan till SwedSec gjordes eller det finns andra särskilda omständigheter som gör att återkallelse framstår som en alltför ingripande åtgärd.

7 § Disciplinnämnden ska i ärende avseende person vars Licens förfallit pröva huruvida skäl för disciplinpåföljd föreläggas och därvid bestämma den påföljd som skulle ha meddelats enligt detta kapitel om personen alltjämt varit Licenshavare.

Kommentar:

Det kan förekomma situationer där en person begått en regelöverträdelse under tid då denne var Licenshavare men Disciplinnämndens avgörande sker efter att Licensen förfallit enligt 6 kap. 4 eller 9 §. Förevarande regel syftar till att en f.d. Licenshavares regelöverträdelser skall kunna underkastas prövning oaktat att Licensen förfallit eftersom en sanktion påverkar möjligheten att kunna erhålla ny Licens antingen genom att en viss tid skall förflyta efter en återkallelse av Licensen eller att en varning eller en erinran kan påverka den lämplighetsbedömning som det Anslutna Företaget skall göra enligt 3 kap. 3 §. Disciplinnämnden har tidigare uttryckligen enligt Reglerna haft denna möjlighet om Licensen skulle ha återkallats enligt 8 kap. 1 §. Disciplinnämndens möjligheter att meddela sanktioner utsträcks nu till att omfatta samtliga situationer och påföljder som anges i förevarande kapitel. Det kan noteras att Disciplinnämnden i tidigare avgörande (beslut 2004:1) uttalat att om personen fortfarande hade varit Licenshavare, skulle påföljden ha blivit varning. Införandet av förevarande bestämmelse utgör därför en kodifiering av gällande praxis.

9 kap. Disciplinärendens beredning hos SwedSec

1 § Vid beredning och behandling av disciplinärenden ska rättssäkerhet och skyndsamhet vara vägledande. SwedSec ska tillse att ett disciplinärende blir så utrett som dess beskaffenhet kräver.

Kommentar:

SwedSec kan ta upp disciplinärenden till prövning genom att Anslutna Företaget underrättar SwedSec om en Licenshavares överträdelse. Det står dock också SwedSec fritt att självt ta upp ett ärende när uppgifter kommit till SwedSecs kännedom om att en Licenshavare agerat på ett sätt som kan utlösa en sanktion eller genom att någon annan än det Anslutna Företaget anmäler något förhållande som kan utlösa en sanktion. I bestämmelsen har därför inte preciserats på vilket sätt ärenden anhängiggörs hos SwedSec. Noteras bör att även ett tidigare Anslutet Företag således får anmäla ett agerande som skulle kunna medföra disciplinpåföljd. Om anmälan görs av annan än Anslutet Företag ska även en sådan anmälan innehålla en redogörelse för de omständigheter varpå den grundas, t.ex. vilka regler som Licenshavaren har brutit emot.

2 § Inom SwedSec finns ett Disciplinutskott med uppgift att avgöra fråga om interimistisk återkallelse enligt 8 kap. 4 § eller om ett ärende ska överlämnas till Disciplinnämnden eller lämnas utan åtgärd.

Styrelsen för SwedSec utser ledamöterna i Disciplinutskottet.

3 § Anslutna Företaget och Licenshavaren ska innan Disciplinutskottet fattar sitt avgörande enligt vad som sägs i 2 § få del av samtliga handlingar i ärendet och, om det inte är obehövt, ges möjlighet att yttra sig över dessa.

4 § Sedan Disciplinutskottet fattat sitt avgörande, ska detta meddelas Anslutna Företaget och Licenshavaren.

5 § Har Disciplinutskottet beslutat att lämna ett ärende utan åtgärd får det Anslutna Företag som berörs av beslutet, hos Disciplinnämnden begära att utskottets beslut omprövas. En begäran om omprövning ska vara skriftlig samt ställd till Disciplinnämnden och ha inkommit till SwedSec inom tre veckor från den dag då beslut meddelades. Disciplinnämnden ska för sådant ärende tillämpa det förfarande som anges i 10 kap.

Kommentar:

Ett Anslutet Företag ska enligt 3 kap. 7 § till SwedSec anmäla om en Licenshavare agerat på ett sätt som kan medföra Disciplinpåföljd. Företaget har därmed gjort en bedömning av allvaret i Licenshavarens agerande. I de fall Disciplinutskottet beslutar att lämna anmälan utan åtgärd framstår det därför som rimligt att det Anslutna Företaget ges en möjlighet att få ett sådant beslut omprövat av Disciplinnämnden.

6 § Licenshavaren äger rätt att anlita ombud. Kostnaden för ombud ersätts till visst belopp av SwedSec enligt de närmare anvisningar som SwedSec från tid till annan meddelar. Begäran om ersättning (kostnadsräkningen) ska ha inkommit till SwedSec inom 30 dagar från det att disciplinärendet slutligt avgjordes och innehålla uppgift om vari kostnaden består.

Kostnadsräkningen ska innehålla en arbetsredogörelse samt den tid som har lagts ned på uppdraget.

10 kap. Förfarandet inför Disciplinnämnden

Förfarandet

1 § Disciplinärenden tas upp till prövning av Disciplinnämnden efter ansökan av SwedSec. Även Finansinspektionen äger rätt att begära nämndens prövning.

2 § Begäran om prövning av ett disciplinärende ska göras skriftligen och innehålla en redogörelse för de omständigheter som ligger till grund för denna. De skriftliga handlingar som åberopas ska samtidigt lämnas till Disciplinnämnden. Nämnden får kräva att handlingar i ärendet ska vara skrivna eller översatta till svenska språket.

3 § Uppfyller en ansökan om prövning inte föreskrifterna i 2 § eller är den på annat sätt ofullständig skall Disciplinnämnden ge SwedSec en möjlighet att komplettera sin ansökan. Nämnden får avvisa en ansökan.

- 1. om komplettering inte inkommer inom förelagd tid, eller**
- 2. om den är så bristfällig att den inte kan läggas till grund för fortsatt handläggning av ärendet.**

4 § Disciplinnämnden får när det finns skäl till det inhämta ytterligare utredning.

5 § Förfarandet i Disciplinnämnden är skriftligt. SwedSec och Licenshavaren ska dock, efter begäran, ges möjlighet att framföra sina synpunkter muntligt inför nämnden. Därvid ska såväl SwedSec som det Anslutna Företaget och Licenshavaren beredas tillfälle att närvara.

Om det är erforderligt för sakens prövning får på SwedSecs eller Licenshavarens begäran Disciplinnämndens ordförande kalla det Anslutna Företaget att biträda SwedSec eller Licenshavaren vid muntligt förfarande inför nämnden.

6 § Ett ärende får inte avgöras utan att SwedSec, Anslutna Företaget och Licenshavaren har fått kännedom om alla uppgifter i ärendet och har fått tillfälle att yttra sig över dessa.

Beslut

7 § Disciplinnämnden ska vid sin prövning av ärenden bestå av minst fem ledamöter. Av dessa ska ordföranden vara lagfaren och ha erfarenhet som domare. Minst två ledamöter ska vara väl insatta i förhållandena på värdepappersmarknaden. Ordföranden får ensam fatta beslut som inte innefattar en slutlig prövning av ärendet.

8 § Som Disciplinnämndens beslut gäller den mening varom de flesta förenar sig. Vid lika röstetal har ordföranden utslagsröst. Föreligger vid överläggning till beslut skiljaktiga meningar ska omröstning ske. Därvid ska vad som sägs i 18 § förvaltningslagen (1986:223) gälla i tillämpliga delar.

9 § Disciplinnämndens beslut ska grundas på det som handlingarna innehåller och det som i övrigt har förekommit i ärendet. Det ska avfattas skriftligen och ange de skäl på vilka beslutet grundas.

10 § Beslutet ska sändas till SwedSec, Licenshavaren och det anmälade Anslutna Företaget efter Disciplinnämndens bestämmande samma dag som det meddelats. Om det finns en skiljaktig mening ska den bifogas beslutet.

När beslut om disciplinpåföljd meddelats ska SwedSec utan väsentligt dröjsmål offentliggöra ett pressmeddelande med information om beslutet. Disciplinnämndens ordförande och det Anslutna Företag som anmält ärendet ska ges möjlighet att lämna synpunkter på pressmeddelandet.

Beslutet ska därefter i sin helhet offentliggöras i anonymiserad form av SwedSec. Innebär beslutet att Licens återkallats, får dock på begäran namnet på såväl berört Anslutet Företag som Licenshavare lämnas ut.

11 § Vid Disciplinnämndens sammanträden ska föras protokoll vari ska antecknas Disciplinnämndens ledamöter, SwedSec, Licenshavaren och anmälare, ärendets beskaffenhet och skiljaktig mening. Protokoll behöver dock inte upprättas om erforderliga uppgifter framgår av ett särskilt uppsatt beslut.

Kommentar:

Av 10 § framgår att Disciplinnämndens beslut ska sändas till SwedSec, Licenshavaren och det anmälade Anslutna Företaget. Om anmälaren är annan än ett Anslutet Företag finns det inte skäl att sända beslutet med automatik till denne. Sådan annan anmälares intresse av att

skyndsamt få del av nämndens avgörande bör anses tillgodosett genom det offentliggörande som ska ske enligt 10 § andra och tredje styckena.

11 kap. Jäv

1 § Den som ska handlägga ett ärende i Disciplinnämnden eller Disciplinutskottet är jävig om saken angår honom själv eller hans make, förälder, barn eller syskon eller någon annan närstående eller om ärendets utgång kan väntas medföra synnerlig nytta eller skada för honom själv eller någon närstående,

- 1. om han eller någon närstående är ställföreträdare för den som saken angår eller för någon som kan vänta synnerlig nytta eller skada av ärendets utgång,**
- 2. om han har fört talan som ombud eller mot ersättning biträtt någon i saken, eller**
- 3. om det i övrigt finns någon särskild omständighet som är ägnad att rubba förtroendet till hans opartiskhet i ärendet.**

Från jäv bortses när frågan om opartiskhet uppenbarligen saknar betydelse.

2 § Den som är jävig får inte handlägga ärendet. Han får dock vidta åtgärder som inte någon annan kan vidta utan olägligt uppskov. Den som känner till en omständighet som kan antas utgöra jäv mot honom, ska självant ge det till känna. Har det uppkommit en fråga om jäv mot någon och har någon annan inte trätt i hans ställe, ska nämnden eller utskottet snarast besluta i jävsfrågan. Den som jävet gäller får inte delta i prövningen av jävsfrågan.

Kommentar:

Jävsreglerna gäller såväl för ledamöterna i Disciplinnämnden som i Disciplinutskottet.

12 kap. Avgifter

1 § Anslutna Företag ska varje år betala av SwedSec fastställda och fakturerade avgifter. Närmare bestämmelser om avgifternas storlek, betalning m.m. meddelas av SwedSec.

Ikraftträdande

Reglerna träder ikraft den 1 januari 2011.