

# **REGLER FÖR LICENSIERING**

**med kommentarer**

**2010-01-01**

# Innehållsförteckning

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

## **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 verksamhet syftar till att höja grundkompetensen för anställda på den svenska värdepappersmarknaden och bidrar till att höja allmänhetens förtroende för de företag som verkar på denna marknad.**

**SwedSec kräver licensiering av anställda hos de företag som ansluter sig till SwedSec. För licensiering ställs krav på de anställdas kunskaper som prövas i ett licensieringstest. Kunskaperna ska dessutom uppdateras årligen.**

**För att kunna erhålla Licens ställs höga krav på lämplighet, yrkeserfarenhet, kunskaper och förmåga att följa de regelverk som gäller på värdepappersmarknaden. Licenshavare måste i samband med att Licens erhålls åta sig att följa regelverk och god sed på värdepappersmarknaden.**

**Kunskapen och kompetensen hos dem som arbetar i dessa företag är av stor vikt för förtroendet för den verksamhet som företagen bedriver. Av avgörande betydelse i detta sammanhang är kvalitén på rådgivningstjänster och förvaltning av finansiella instrument. Det är även av stor vikt att ledande befattningshavare och övriga anställda inom vissa funktioner hos dessa företag har en gedigen kunskap om värdepappersmarknaden.**

**Det är mot denna bakgrund som kravet ställs på att personal som innehar vissa funktioner eller utför vissa arbetsuppgifter är Licenshavare.**

### **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 (2004:17) om finansiell rådgivning till konsument och i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse (2007:16) ställs krav på att alla de som lämnar finansiell rådgivning respektive investeringsrådgivning ska ha särskild 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 utfärdat föreskrifter bl.a. om vilka ämnesområden som en rådgivare ska behärska för att uppfylla lagens respektive föreskrifternas kompetenskrav. Sannolikt kommer tillämpningen av dessa föreskrifter att innebära att kraven på kunskap för respektive ämnesområde kommer att anpassas 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 9 § 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 SwedSec för prövning av disciplinärenden.

**6. Disciplinutskottet:** Utskott utsett av 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. Prövningsnämnd:** Nämnd utsedd av styrelsen för SwedSec som bland annat fastställer de kunskapskrav som skall gälla för erhållande av Aktiv Licens.

**13. Reglerna:** Vid var tid gällande Regler för Licensiering m.m.

**14. SwedSec:** SwedSec AB, org. nr. 556601-8569, Box 1426, 111 84 Stockholm.

**15. 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 §. Aktiv Licens har också den som erhållit dispens från Licensieringstestet enligt äldre övergångsbestämmelser, se 6 kap. 2 §. 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 definieras i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LVPM) som en fysisk eller juridisk person som har träffat avtal med ett svenskt värdepappersinstitut eller ett utländskt värdepappersföretag som hör hemma inom EES om att för bara detta instituts eller företags räkning;

1. marknadsföra investerings- eller sidotjänster,
2. ta emot eller vidarebefordra instruktioner eller order avseende investeringstjänster eller finansiella instrument,
3. placera finansiella instrument, eller
4. tillhandahålla investeringsrådgivning till kund avseende dessa instrument eller tjänster.

Ett Anknutet ombud ska vara registrerat hos Bolagsverket. Det institut som träffat avtal med ett Anknutet ombud ska kontrollera att det Anknutna ombudet har tillräckliga kunskaper och kvalifikationer för den verksamhet som det ska bedriva samt att det även i övrigt är lämpligt att driva sådan verksamhet, se 6 kap. 1 § LVPM.

Det Anknutna ombudet agerar efter registrering helt på värdepappersinstitutets ansvar. Institutet är t.ex. ansvarigt för ren förmögenhetsskada som ombudet, i sin ombudsverksamhet, orsakar, se 6 kap. 5 § LVPM samt för att även Anknutna ombud följer institutets interna regler inklusive regler om anställdas egna affärer, se 8 kap. 9 § LVPM.

Finansinspektionen får utföra undersökning hos ett Anknutet ombud om det behövs för tillsynen av institutet, se 23 kap. 4 § sista stycket. Om det uppdragas brister inom ombudsverksamheten hos det Anknutna ombudet drabbas institutet av inspektionens ingripanden.

Ett Anknutet ombud får i förhållande till det värdepappersinstitut med vilket det träffat avtal en ställning som liknar ett anställningsförhållande. 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:**

Reglerna fastställs av styrelsen för SwedSec. Meningen är dock att regeländringar inte ska ske utan att dessa först diskuterats med branschen. Rutiner för samråd med branschen inför

ändringar av och tillägg till Reglerna har därför etablerats vilket också säkerställer att regeländringar kommer att tillkännages i god tid före den dag de träder ikraft.

**4 § De vid var tid gällande Reglerna skall 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 Företaget skriftligen förbundit sig att ansluta sig till de vid var tid gällande 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 Företagets 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 skall 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:**

Tystnadsplikten gäller för information som anställd eller uppdragstagare fått såväl beträffande Anslutna Företag och Licenshavare som någon annans affärs- eller personliga förhållanden.

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 ålagt 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 skall 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 (1990:1114) om värdepappersfonder eller 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.**

**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 försäkringsmäklarföretag 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 skall 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. Aktörer som inte står under Finansinspektionens tillsyn är t.ex. inte bundna av inspektionens föreskrifter och inte heller av t.ex. Svenska Fondhandlareföreningens eller Fondbolagens Förenings rekommendationer. Det skulle alltså kunna uppkomma situationer där vissa Licenshavare inte kan drabbas av sanktioner på grund av ett visst agerande medan andra Licenshavare i samma situation kan komma att göra det. En förutsättning för anslutning till Reglerna bör därför vara att de aktörer som inte står under Finansinspektionens tillsyn avtalsmässigt förbinder sig att, i tillämpliga delar, följa de regler och branschrekommendationer som gäller för värdepappersinstitut och fondbolag.

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 eller andra befattningshavare inom väsentliga kontrollfunktioner som till 50 procent eller mer av arbetstiden är verksamma 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. Det är av vikt att ledande befattningshavare på värdepappersmarknaden har en verifierat gedigen kunskap inom området. 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 värdepappers- och valutaaffärer. 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.

Kravet på obligatorisk Licens omfattar även befattningshavare som till mer än 50 procent av sin arbetstid sysslar med andra väsentliga kontrolluppgifter. Det kan t.ex. röra sig om internrevisorer med huvudsaklig uppgift att kontrollera företagets värdepappersrörelse.

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 Kunders 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 anställda 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 skall 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.

### ***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. Nämda undantag gäller ej Anställda med arbetsuppgifter inom SOX-handeln.**

#### **Kommentar:**

Befattningshavare verksamma inom ränte- och valutamarknaderna är undantagna från licenskravet med undantag av de personer som är SOX-handlare under förutsättning av att de uppfyller 50 %-kravet enligt 3 §. Skälet till att SOX-handlare 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 skall 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 skall 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 skall verka för att företagets Kunder, när de begär det, skall få biträde av Licenshavare.**

#### **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 skall utfärda intyg om lämplighet för Anställd som ansöker om Licens. Ett sådant intyg skall ange om den anställde är lämplig att inneha Licens samt, om fråga är om person som omfattas av kravet på obligatorisk Licens enligt 2 kap. 2 eller 3 §, hur lång tid denne haft sådana arbetsuppgifter som där sägs. I fall som avser frivillig Licens enligt 2 kap. 4 §, skall uppgift lämnas om hur lång tid den anställde varit verksam inom sådan verksamhet som bedrivs av företag som anges i 2 kap. 1 §. Till ledning för hur lämplighetsbedömningen kan genomföras har SwedSec utfärdat en rekommendation.**

#### **Kommentar:**

Det görs i bestämmelsen en skillnad mellan personer som är underkastade kravet på obligatorisk Licens och sådana som ansöker om frivillig Licens. För anställd eller Anknutet ombud som omfattas av kravet på obligatorisk Licens ska uppgift lämnas om hur lång tid den anställde eller ombudet arbetat inom tillämpningsområdet medan det för anställd som ansöker om frivillig Licens ska anges hur länge denne varit verksam inom sådana företag som omfattas av 2 kap. 1 §.

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 skall 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 infordrar och granskar den underrättelse som den tidigare arbetsgivaren lämnat enligt 4 §. (Jfr Licenshavarens skyldighet enligt 4 kap. 2 §).

Som framgår av bestämmelsen i 6 kap. 3 § skall den som har Aktiv Licens hålla sina kunskaper uppdaterade genom årliga utbildningar eller information. Detta krav finns inte för den som har Vilande Licens. I fall att Anslutet Företag enligt 6 kap. 4 §, ansöker hos SwedSec, om att få en Vilande Licens omvandlad till Aktiv Licens krävs dock att det Anslutna Företaget i sin lämplighetsprövning väger in att den anställde fått sina kunskaper uppdaterade i erforderlig omfattning.

**4 § Ett Anslutet Företag skall senast inom tio dagar, på det sätt SwedSec bestämmer, underrätta SwedSec om en Licenshavares Anställning upphört. Därvid skall särskilt anges om Anställningens upphörande haft samband med anmäld överträdelse enligt 7 §.**

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

#### **Kommentar:**

Den underrättelse som Anslutet Företag är skyldigt att utfärda enligt första stycket skall innehålla information om att anställningen upphört på grund av överträdelse endast om anmälan gjorts till SwedSec. Denna särskilda informationsskyldighet är enligt 3 kap. 7 § kvalificerad till att avse situationer där disciplinpåföljd kan komma att meddelas. Underrättelser till SwedSec enligt denna bestämmelse sker elektroniskt.

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 skall anmälas till SwedSec. I den situationen måste det Anslutna Företaget utfärda en ny underrättelse som ersätter den som tidigare levererats. 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 anställde 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 skall aktiveras skall anmälan härom göras till SwedSec.**

**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 skall aktiveras. Nytt lämplighetsintyg ska därvid bifogas. 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.

**6 § Anställer ett Anslutet Företag en Licenshavare skall företaget begära att Licenshavaren företer den skriftliga underrättelse som den tidigare arbetsgivaren eller i fall som rör Anknutet ombud, det Anslutna Företag som varit uppdragsgivare lämnat enligt 4 §.**

**Kommentar:**

Bestämmelsen korresponderar mot Licenshavarens skyldighet enligt 4 kap. 2 § att för ny arbetsgivare förete den underrättelse som den tidigare arbetsgivaren eller uppdragsgivaren är skyldig att avge 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.

**7 § Ett Anslutet Företag skall omedelbart skriftligen underrätta 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 skall innehålla en redogörelse för de omständigheter varpå denna grundas. Saknas för sakens prövning uppgifter i underrättelsen eller är den eljest 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.

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 eljest någon uppgift saknas som erfordras 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 skall till SwedSec anmäla en person som skall ansvara för kontakterna med SwedSec. Denne skall ha erforderlig kompetens i värdepappersrättsliga frågor och vara väl förtrogen med Reglerna. Anmälan skall även innehålla uppgifter avseende dennes namn, adress, telefonnummer och e-mail.**

**Kommentar:**

Det ankommer på det Anslutna Företaget, med beaktande av kompetenskravet, anmäla till SwedSec vem inom företaget som ska vara företagets kontaktperson gentemot SwedSec. 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 regelansvarig person/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 § första stycket, 4, 5 eller 7 § skall betala vite om minst 25 000 kr och högst 5 000 000 kr till**



**SwedSec. Detsamma gäller om Anslutna Företaget uppsåtligen eller av grov oaktsamhet underlåter att lämna eller lämnar felaktiga uppgifter enligt 4, 5 eller 7 §.**

**Kommentar:**

Vitesbestämmelsen är uppdelad i två delar så att Anslutna Företagets skyldigheter anges i första meningen och dess informationsplikt gentemot SwedSec anges i den andra.

Vite för underlåtenhet att lämna uppgifter eller att lämna felaktiga uppgifter kan endast komma ifråga om Anslutna Företaget gör detta uppsåtligen eller av grov oaktsamhet. Det har inte ansetts motiverat att kunna 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 skall utgå samt vitets storlek. Vid bestämmande av vitets storlek skall beaktas vilka konsekvenser eller vilka risker för konsekvenser det Anslutna Företagets handlande eller underlåtenhet har haft för Licenshavare, SwedSec, andra Anslutna Företag eller förtroendet för värdepappersmarknaden.**

**Kommentar**

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

**11 § Tvister i fråga om vite skall avgöras slutligt av skiljemän. Därvid skall det Anslutna Företaget och SwedSec utse skiljemän bland ledamöterna i Disciplinnämnden. Vid prövning av fråga om vite skall, 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 skall delta i förfarandet.

**12 § Uteslutning av Anslutet Företag**

**Återkallas det Anslutna Företagets tillstånd att bedriva verksamhet förfaller företagets anslutning till Reglerna.**

**Anslutningen till Reglerna kan även, efter beslut av styrelsen för SwedSec, upphöra om det Anslutna Företaget upphör att bedriva verksamhet inom tillämpningsområdet.**

**Kommentar:**

Som framgår av kommentaren till 2 kap. 1 § är tanken att endast företag inom den finansiella sektorn med gott anseende bör komma ifråga för anslutning till Reglerna. Därmed avses i första hand företag som står under Finansinspektionens tillsyn. Skulle inspektionen återkalla ett Anslutet Företags tillstånd att bedriva verksamhet ska enligt paragrafens första stycke anslutningen till Reglerna upphöra automatiskt.

I andra stycket regleras den situationen att det Anslutna företaget upphör med den verksamhet som motiverar att företaget blivit anslutet. Den verksamhet som åsyftas är i huvudsak handel med värdepapper eller rådgivning inom det finansiella området.

## **4 kap. Licenshavares åtaganden**

**1 § Licenshavare skall följa de lagar och föreskrifter som gäller för verksamheten, de regler som branschen tillämpar samt god sed på värdepappersmarknaden. Licenshavare skall vidare följa det egna Anslutna Företagets interna regler i den mån de utgår från lag, föreskrifter, allmänna råd eller branschrekommendationer.**

**Licenshavare hos Anslutet Företag som avses i 2 kap. 1 § andra stycket skall 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 skall 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 skall Licenshavaren för detta förete den skriftliga underrättelse 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 det intyg som den tidigare arbetsgivaren respektive uppdragsgivaren är skyldig att ge in till SwedSec enligt bestämmelsen i 3 kap. 4 §. Bestämmelsen korresponderar med regeln i 3 kap. 6 § enligt vilken den nye arbetsgivaren respektive uppdragsgivaren är skyldig att begära att få se underrättelsen. 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 årligen en Prövningsnämnd. Ledamöterna skall ha allsidig och djup förtrogenhet med värdepappersmarknaden.**

### *Kunskapskrav*

**2 § Prövningsnämnden skall varje år för nästkommande år fastställa vilka kunskapskrav som skall uppfyllas för att erhålla Aktiv Licens enligt 6 kap. 1 och 3 §§ samt för att behålla Aktiv Licens enligt 6 kap. 2 §. Nämnden skall tillse att dessa krav motsvarar den finansiella marknadens utveckling och motsvarande krav i andra relevanta länder samt att Licensieringstestet svarar mot kunskapskraven.**

**Prövningsnämnden ska informera styrelsen för SwedSec om de krav som nämnden fastställt enligt första stycket.**

### *Licensieringstest*

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

**4 § Envar äger rätt att genomgå Licensieringstest.**

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

**5 § På SwedSecs hemsida skall framgå när och var Licensieringstestet äger rum och vad som krävs för deltagande. Anmälan till testet skall ske på hemsidan.**

**6 § Bedömning av godkänt Licensieringstest görs i enlighet med av SwedSec fastställda rutiner. Godkänt test gäller i fem år.**

**7 § Skriftligt intyg över godkänt test hämtas på SwedSecs hemsida.**

### ***Information om kunskapskrav***

**8 § SwedSec ska varje år informera de Anslutna Företagen om Prövningsnämndens överväganden och förslag samt om styrelsens beslut om kunskapskrav 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 skall bestå av.

Aktiv Licens grundar sig på godkänt Licensieringstest eller på lång erfarenhet. För båda dessa licenskategorier krävs för behållande av Licensen att Licenshavaren genomgår en årlig uppdatering av kunskaperna, se 6 kap. 3 §. För den som har Vilande Licens ställs inget krav på årlig uppdatering av kunskaperna. Om den Vilande Licensen ska omvandlas till Aktiv Licens krävs dock att det Anslutna Företaget intygar att Licenshavaren fått sina kunskaper uppdaterade.

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 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 Licens, förutsatt att testet inte är äldre än fem år.

Det är av vikt att ett tillräckligt antal testtillfällen anordnas. SwedSec har därför ålagts en skyldighet att anordna ett tillräckligt antal Licensieringstest för att möta efterfrågan.

## **6 kap. Licens**

### ***Aktiv Licens***

**1 § För att erhålla Licens måste sökanden:**

- 1. vara Anställd av ett Anslutet Företag**
- 2. uppvisa intyg, utfärdat av det Anslutna Företaget där sökanden är Anställd, utvisade att sökanden har sådant arbete som anges i 2 kap. 2, 3 eller 4 § samt är lämplig att inneha Licens**
- 3. avlägga godkänt Licensieringstest på sätt SwedSec bestämmer, förbinda sig att följa Reglerna och underkasta sig SwedSec och Disciplinnämndens beslut**
- 4. medge att uppgifter om att han/hon innehar Licens registreras och behandlas av SwedSec samt att uppgifterna lämna 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 Anslutna Företaget att som en del av lämplighetsprövningen väga in sökandens yrkeserfarenhet.

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 åberopa det godkända testet om förhållandena ändras under en femårsperiod så att rätten till Licens inträder.

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

#### **Kommentar:**

Den som har Aktiv Licens måste för att få behålla Licensen hålla sina kunskaper uppdaterade och 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 befins viktigt att ta upp t.ex. områden som det visat sig att flertalet av dem som gjort Licensieringstestet har haft problem med.

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 genomgått godkänt Licensieringstest eller räknat från den 1 december det år Licenshavaren senast fullgjorde kraven på årlig uppdatering av kunskaper.**

**Upphör Licenshavares Anställning i ett Anslutet Företag, blir utfärdad Licens vilande i högst fem år räknat från den dag anställningen upphörde. För den som har Licens grundad på lång erfarenhet förfaller Licensen.**

**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 skall 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 alltjämt 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 skall 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 alltjämt varit Licenshavare.**

### *Innebörden av Licensen*

**6 § Endast den som har Aktiv Licens får kalla sig ”av SwedSec Licensierad”. SwedSec är ett registrerat varumärke. Licenshavare som utan tillåtelse använder sig av detta kan drabbas av:**

- 1. straffrättsligt ansvar för varumärkesintrång enligt 37 § varumärkeslagen (1960:644),**
- 2. förbud vid vite att fortsätta intrånget enligt 37 § varumärkeslagen, och**
- 3. ersättningsansvar för utnyttjande av varumärke och för skada som intrånget medfört enligt 38 § varumärkeslagen.**

**7 § Beteckningen ”av SwedSec Licensierad” får endast användas när Licenshavare utför arbetsuppgifter i ett Anslutet Företag eller hos ett Anknutet ombud.**

### **Kommentar:**

Bestämmelserna i 6-7 §§ gäller i praktiken endast för personer med Aktiv Licens. Den som har Vilande Licens har slutat sin anställning eller arbetar inte längre inom tillämpningsområdet. De sanktioner som kan komma ifråga vid otillåten användning av varumärket enligt 6 § kan dock drabba även den som har Vilande Licens. Även förbudet i 7 § innefattar person med Vilande Licens.

### *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 förlängning av tidsfristen 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 uttalad 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 leder 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 genomförts 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 § förfaller Licensen.**

**Fråga om förfall av Licens prövas av SwedSec.**

**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 presumeras 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.

## *Register över Licenshavare*

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

### **Kommentar:**

SwedSec för register över samtliga Licenshavare. 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 skall det Anslutna Företaget återställa licensbeviset till SwedSec.**

### **Kommentar:**

Licensbevis utfärdas av SwedSec. SwedSec gör därvid en kontroll av att kraven för Licens blivit uppfyllda. Så snart förhållande som anges i 13 § inträffar skall licensbeviset återställas till SwedSec. Licensbevisen skall göras företagsanknutna. Nytt bevis kommer att utfärdas

efter fullgjort godkänt Licensieringstest, eftersom avsevärd tid har förflutit sedan Licensen utfärdades.

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**

### *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. Dessa 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 företagens 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 ej 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 skall 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 skall 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 skall omprövas av Disciplinnämnden senast inom trettio dagar.**

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

**Kommentar:**

Enligt bestämmelsen kan SwedSecs Disciplinutskott 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 § Om Disciplinnämnden finner att överträdelsen är av mindre allvarlig karaktär kan nämnden meddela varning.**

*Erinran m.m.*

**6 § Om Disciplinnämnden finner Licenshavarens överträdelse ringa eller ursäktlig, kan nämnden i stället för återkallelse eller varning meddela Licenshavaren erinran eller helt avstå från påföljd.**

**Kommentar:**

Förutom återkallelse finns ytterligare två sanktioner. Varning kan meddelas när överträdelsen är av mindre allvarlig karaktär. Överträdelsen ska alltså inte vara så allvarlig att grund för återkallelse föreligger. Erinran är den lindrigaste sanktionen och kan användas om överträdelsen är ringa eller ursäktlig. Disciplinnämnden behöver dock inte meddela någon sanktion utan kan avstå från detta.

**7 § Disciplinnämnden skall i ärende avseende person vars Licens förfallit pröva huruvida skäl för disciplinpåföljd föreligger och därvid bestämma den påföljd som skulle ha meddelats enligt detta kapitel om personen alljämt 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. Ärendets beredning hos SwedSec**

**1 § SwedSec skall tillse att ett disciplinärende blir så utrett som dess beskaffenhet kräver.**

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

Styrelsen för SwedSec utser ledamöterna i Disciplinutskottet.

**3 § Anslutna Företaget och Licenshavaren skall 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, skall 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. Disciplinnämnden skall för sådant ärende tillämpa det förfarande som anges i 10 kap.**

**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.**

**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 om det t.ex. genom uppgifter i pressen framgår 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 1 § har därför inte preciserats på vilket sätt ärenden anhängiggörs hos SwedSec. **Ett Anslutet Företag skall 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.**

## **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 skall göras skriftligen och innehålla en redogörelse för de omständigheter som ligger till grund för denna. De skriftliga handlingar som åberopas skall samtidigt lämnas till Disciplinnämnden. Nämnden får kräva att handlingar i ärendet skall vara avfattade 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 skall dock ges möjlighet att framföra sina synpunkter muntligt inför nämnden. Därvid skall 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 skall vid sin prövning av ärenden bestå av minst fem ledamöter. Av dessa skall ordföranden vara lagfaren och ha erfarenhet som domare. Minst två ledamöter skall 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 skall omröstning ske. Därvid skall vad som sägs i 18 § förvaltningslagen (1986:223) gälla i tillämpliga delar.**

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

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

**Sedan beslut meddelats skall SwedSec utan oskäligt dröjsmål offentliggöra ett pressmeddelande med information om beslutet. Pressmeddelandet skall utarbetas av SwedSec efter samråd med Disciplinnämndens ordförande och det Anslutna Företag som anmält saken.**

**Beslutet skall 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 skall föras protokoll vari skall 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:**

Bestämmelserna i förevarande kapitel innehåller en redovisning av förfarandet inför Disciplinnämnden.

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 skall ske enligt 10 § andra och tredje styckena.

Innebär beslutet att Licens återkallats får namnet på berört Anslutet Företag och Licenshavare lämnas ut på begäran.

## **11 kap. Jäv**

**1 § Den som skall 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, skall självmant ge det till känna. Har det uppkommit en fråga om jäv mot någon och har någon annan inte trätt i hans ställe, skall 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 Disciplinutskottet.

## **12 kap. Avgifter**

**1 § Anslutna Företag skall 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 2010.