

SWEDSECS DISCIPLINNÄMND

BESLUT 2023-08-16
2023:28Swedsec Licensiering AB
Licenshavaren**BESLUT**

Disciplinnämnden meddelar licenshavaren en varning.

SKÄL**Bakgrund**

Licenshavaren var vid tiden för överträdelserna anställd som investeringsrådgivare hos ett anslutet företags anknutna ombud (bolaget) och innehavare av licens hos Swedsec Licensiering AB (Swedsec).

Bolaget har anmält att licenshavaren har lämnat råd kring enskilda aktier och genomfört köp- och säljtransaktioner utan aktiebehörighet.

Med hänvisning till företagets anmälan har Swedsecs disciplinutskott överlämnat ärendet till disciplinnämnden och föreslagit att licenshavaren meddelas en varning.

Bolagets anmälan

Bolaget har i anmälan till Swedsec anfört i huvudsak följande.

Bolagets grunderbudande avser råd om placering i fonder. Bolaget har interna regler om vilka som får arbeta med råd om enskilda aktier samt på vilket sätt det är tillåtet att arbeta med aktierådgivning. Bolaget erbjuder bara rådgivning, inte ”execution only” (utom i vissa fall som inte är relevanta i nu aktuellt ärende).

Om en kund flyttar in aktier på bolagets rådgivande depå ska, enligt bolagets interna regler, den som inte har s.k. aktiebehörighet avyttra aktierna eller ta hjälp av en kollega med aktiebehörighet. Vill kunden behålla aktierna kan de flyttas till en förvaringsdepå. I förvaringsdepå tas inget arvode för rådgivning. När en kund har värdepapper i en rådgivande depå tar bolaget arvode från kunden baserat på kundens kapital under förvaltning.

Licenshavaren har inte och har inte heller tidigare haft behörighet att lämna råd om aktier. Licenshavaren har likväl, dvs. utan att ha aktiebehörighet, i sex fall hanterat aktier i rådgivande depå och bl.a. genomfört köp- och säljtransaktioner.

Licenshavarens inställning

Licenshavaren har medgett att hen gjorde fel när det gäller på vilken typ av depå respektive kunds innehav hamnat – rådgivning i stället för förvaring. Licenshavaren har dock inte gett några råd om enskilda aktier; i de fall som det handlats med en särskild aktie är det kunden som begärt detta.

I tre av de ärenden bolaget hänvisar till har licenshavaren låtit aktierna gå in direkt på rådgivningsdepån för att sedan säljas och investeras i fonder utan att först placeras och säljas från förvaringsdepån. Licenshavaren inser att hen gjorde fel genom att låta innehavet gå direkt till rådgivarkontot och säljas där. Förklaringen var att eftersom aktierna ändå planerades att säljas i närtid för att sedan placeras i fonder på rådgivarkontot hoppade licenshavaren över steget med placering på förvaringsdepån. Vad avser två andra av ärendena har kunden förklarat vilken aktie som ska köpas och innehavet har felaktigt landat i en rådgivningsdepå i stället för på en förvaringsdepå.

Överväganden

Av handlingarna i ärendet framgår att bolagets grunderbjudande avser råd om placering i fonder, att bolaget bara erbjuder rådgivning – inte ”execution only” – samt att rådgivare som saknar aktiebehörighet inte får genomföra transaktioner med aktier för kunders räkning. Licenshavaren har, utan att ha erforderlig behörighet, hanterat kunders aktier i rådgivande depå och därvid genomfört köp- och säljtransaktioner. Detta har bl.a. lett till att kunderna fått betala ett för högt arvode.

Oberoende av om genomförandet av transaktionerna föregåtts av rådgivning, eller bara innefattat ett utförande av transaktioner som kunden begärt, står agerandet i strid med bolagets regler vilka har stöd i lag. Påföljden för överträdelserna bör bestämmas till en varning.

På disciplinnämndens vägnar

Petter Asp

I nämndens beslut har deltagit justitierådet Petter Asp, bolagsjuristen Mats Beckman, f.d. börschefen Carl Johan Högbom, direktören Jack Junel och f.d. chefsjuristen Jan Persson.