



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Oppdatert rundskriv om organisering av verdipapirforetak

Malin Johansen, seminar for verdipapirinstitusjonene, tirsdag 6. juni 2023

Introduksjon og opplegg

Nytt rundskriv om organisering av verdipapirforetak

- Erstatte rundskriv 4/2015 (organisering av verdipapirforetak) og 5/2015 (kontrollfunksjonen i verdipapirforetak)
- Endret fokusområde: Mer om virksomheten
- Utfyller rundskriv 1/2020 (vurdering av egnethetskrav)
- Pågående oppdatering av veileder for konsesjonssøknad
- Ambisjon om å publisere oppdatert rundskriv før sommerferien

Opplegg

- Presentasjon av utkast om organisering av verdipapirforetak
- 4 kapitler: Innledning, styring og kontroll, håndtering av informasjon og interessekonflikter, sentrale virksomhetskrav

Kapittel 2: Styring og kontroll

Innhold

- Krav til styresammensetningen i verdipapirforetak
- Kvalifikasjoner til daglig og faktisk ledelse
- Fillialleder
- Tilknyttede agenter – nytt punkt
- Stedfortreder – nytt punkt
- Rapporteringslinjer
- Ledelsens tilstedeværelse
- Compliancefunksjonen – nytt punkt som erstatter rundskriv 5/2015
 - Baseres på ESMA's Guidelines
 - Tilleggspresiseringer basert på Finanstilsynets observasjoner

Kapittel 2: Styring og kontroll, forts.

Nye punkt som gir en mer fullstendig dekning av organisatoriske spørsmål

- Risikostyringsfunksjon og internrevisjon
- Hvitvaskingsansvarlig
- Utkontraktering
- Grensekryssende virksomhet
- Rutiner og retningslinjer

Kapittel 3: Håndtering av informasjon og interessekonflikter

Overordnet

- Viderefører langt på vei det som følger av rundskriv 4/2015, men i kortere form
- Henvisninger til Finanstilsynets hjemmeside og MAR

Innhold

- Godkjenningssfunksjon for oppdrag
- Organisatoriske informasjonssperrer
- Systemmessige informasjonssperrer
- Fysiske informasjonssperrer

Kapittel 4: Sentrale virksomhetskrav

Overordnet

- Nytt kapittel
- Baseres langt på vei på ESMA's Guidelines
- Presisering av det som følger av lov, basert på erfaringer som er gjort ved tilsyn de senere årene
- Basert på informasjon som fremgår av offentlige tilsynsrapporter og likelydende brev til verdipapirforetak på Finanstilsynets hjemmeside
- Ivaretar den alminnelige tilliten til verdipapirmarkedet
- Viktige ledd i investorbeskyttelsen
- Ikke uttømmende liste over virksomhetskrav

Kapittel 4: Sentrale virksomhetskrav, forts.

Innhold

- God forretningskikk
- Kundeklassifisering
- Vurdering av egnethet og hensiktsmessighet
- Produktstyring
- Informasjon om risiko og kostnader
- Investeringsrådgivning og andre konsepter rettet inn mot kortsiktig overdreven verdipapirhandel



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY