



**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

# Erfaringer fra stedlig tilsyn

Marte Voie Opland  
spesialrådgiver seksjon for verdipapirtilsyn (M3)

# Finanstilsynets hjemmesider

FINANSTILSYNET  
THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY



FINANSTILSYNET  
THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

AAA / RSS / Kontakt / Jobb hos oss / Nettstedskart / English

Bank og finans | Forsikring og pensjon | **Verdipapir-området** | Noterte foretak Prospekter | Revisjon | Ekstern regnskapsføring | Eiendomsmegling | Inkasso

<b>Verdipapirforetak</b> Oppgjørssentraler Verdipapirregister Investoraterferd	<b>TILSYN OG OVERVÅKING</b> Krav til konsesjon Tilsyn Rapportering Analyser og statistikk	<b>REGELVERK</b> Lover og forskrifter Rundskriv ESMA-anbefalinger Høringer Tolkningsuttalelser	<b>INFORMASJON</b> <b>Merknader/brev</b> Foredrag og annen informasjon Klageorgan	<b>TEMA</b> Risikostyring og internkontroll IT-tilsyn Hvitvasking Tilknyttede agenter
---	---	---	--	---

- Aktuelt
- Om Finanstilsynet
- Presse
- Forbrukerinformasjon
- Markedsadvarsler
- Konsesjonsregister
- Presedensregister
- Dokumentsøk
- Strategi
- Årsmelding
- Finansielt utsyn
- Abonnement

Forside / Verdipapir-området / Verdipapirforetak / Merknader/brev

## Merknader/brev

Søk

Viser 1 - 20 av 130 treff  
1 2 3 4 5 Neste > Siste (7)

### Merknader - endelig rapport

[Brev] 4. september 2012  
Storebrand Bank ASA

### Merknader - endelig rapport

[Brev] 4. september 2012  
Storebrand Finansiell Rådgivning AS

### Tilbakeleverer selskapets tillatelse til å yte investeringstjeneste nr. 3

[Brev] 4. september 2012  
Storebrand Kaptialforvaltning AS

### Merknader - endelig rapport

[Brev] 3. september 2012  
Storebrand Kapitalforvaltning AS

### Merknader - endelig rapport

[Brev] 3. september 2012  
Fearnley Securities AS

### Merknader - endelig rapport

[Brev] 29. august 2012  
Fearnley Securities AS, 22. august 2012

AVGRENS SØKET  
VIS KUN INNHOLD PUBLISERT:  
2012 (32)  
2011 (34)  
2010 (31)  
2009 og eldre (33)

# Dagens agenda



# Retningslinjer og rutiner

*«Den noe uoversiktlige, ikke-oppdaterte og generelle samlingen av retningslinjer og rutiner i Foretaket, kan allikevel medføre en risiko for brudd på verdipapirhandelloven; eksempelvis ved nyansettelser hvor ansatte ofte ikke er kjent med eldre betegnelser på dokumenter og avdelinger, samt benytter rutinene oftere.» \**

\* Merknader av 30. august 2012

# Retningslinjer og rutiner forts.

- Til enhver tid tilpasset foretakets virksomhet
  - Oppdatert
  - Presisjonsnivå
  - Brukervennlig

*«Finanstilsynets overordnede inntrykk var at deler av samlingen ikke synes oppdatert i henhold til gjeldende organisering av Foretaket, samt at det manglet fyllestgjørende og oppdaterte rutiner på sentrale områder. Flere av rutinene synes svært generelle i formen, og kunne med fordel vært mer tilpasset Foretakets faktiske virksomhet og derav fremstått som mer brukervennlig.» \**

\* Merknader av 30. august 2012

Verdipapirseminar desember 2012

# Organisering og tiltak for å forhindre interessekonflikter og sikre tilbørlig informasjonshåndtering



Vphl. § 9-11 (2); foretaket skal være oppbygd og organisert på en slik måte at risikoen for interessekonflikter begrenses til et minimum, jf. § 10-10.

Vphl. § 3-4 (2); juridiske personer som regelmessig er i besittelse av innsideinformasjon, skal ha rutiner for sikker behandling av slik informasjon.

# Organisering forts.



«Foretakets ansatte var på tidspunktet for stedlig tilsyn lokalisert i ett lokale. De som arbeider med corporateoppdrag hadde enkeltvis egne låsbare kontorer, mens meglerne satt i åpent landskap rett utenfor disse kontorene. Dørene til corporateavdelingens kontorer var åpne under Finanstilsynets besøk, og kontorene fremstod ikke som spesielt skjermet fra den øvrige virksomheten.

Finanstilsynet kommenterte i rapporten at corporateavdelingens fysiske plassering, sett i lys av sentrale medarbeideres arbeid på både megler – og corporatesiden, etterlater et inntrykk, slik Finanstilsynet vurderer det, av at det ikke er noe klart skille mellom megling og corporate finance på noen av disse to områdene.

Finanstilsynet vurderte dette som særlig kritisk i forhold til at Foretaket heller ikke hadde intensivert sitt kontrollarbeid knyttet til de mange utfordringer denne organiseringen medfører.»



# Organisering forts.



«Finanstilsynet kommenterte i rapporten at det, på bakgrunn av fremlagt dokumentasjon, fremstod som om Foretakets administrerende direktør i praksis ledet Megling Fixed Income, og var ansvarlig eller medansvarlig for nærmest alle corporateoppdrag innen Corporate Fixed Income.

Finanstilsynets vurdering i rapporten var at administrerende direktørs sentrale rolle på både megler- og corporatesiden ikke er forenlig med kravene om at Foretaket skal være organisert på en slik måte at risikoen for interessekonflikter begrenses til et minimum. Dette har også åpenbart en side mot tilbørlig informasjonshåndtering.»



# Organisering forts.



«[.....] Finanstilsynet presiserte at "wall crossing" kun skal benyttes unntaksvis, og ikke på mer regulær basis. Dette gjelder uavhengig av om rutinene for wall crossing følges i hvert enkelt tilfelle.» \*

\* Merknad

# Organisering forts.



«Finanstilsynet forutsatte i varselet at vedkommende i en fremtidig rolle i Megling Fixed Income ikke samtidig har en rolle – formell eller uformell - på corporatesiden. Finanstilsynet presiserte at "wall crossing" kun skal benyttes unntaksvis, og ikke på mer regulær basis. Dette gjelder uavhengig av om rutinene for wall crossing følges i hvert enkelt tilfelle.» \*

\* Merknader av 22. august 2012

# Organisering forts.

- Tilbørlig informasjonshåndtering mellom forvaltningsselskap og verdipapirforetak
  - Faktum; forvaltningsselskapet har lokaler i form av eget låst rom hos verdipapirforetaket. Forvaltningsselskapets leder deltok systematisk i verdipapirforetakets morgenmøter.
  - Juss; FT stilte spørsmål om forvaltningsselskapet var tilfredsstillende organisert, jf. vpfl. § 2-11 (3).

# Compliance





2012/388  
Guidelines on  
certain aspects of  
the MiFID  
compliance function  
requirements

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3  
Postboks 1187 Sentrum  
0107 Oslo

[www.finanstilsynet.no](http://www.finanstilsynet.no)

