



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Verdipapirseminaret 2021

04 Sentrale temaer ved stedlig tilsyn hos verdipapirforetak

Pernille E. Hole, seniorrådgiver – Avdeling for markedstilsyn
20. oktober 2021

Stedlig tilsyn – Sentrale temaer

Investorbeskyttelse og god forretningskikk

- Plikt til å opptre ærlig, redelig og profesjonelt, og ivareta kundenes beste interesse og markedets integritet
- Foretakets instruksjer og rutiner
- Foretakets gjennomføring av egnethets- og hensiktsmessighetstester
 - Utfylte skjemaer for kundeetablering, kundekontroll, kundetesting
 - Kundelister, kurtasjelister, transaksjonsoversikter
 - Lydopptak og e-kommunikasjon
- Foretakets informasjon til kundene om produkter, risiko og kostnader
 - Foretakets nettsider, standardvilkår, standard presentasjonsmaterieell, prislister, etc.
 - Produktbrosjyrer, investorpresentasjoner, informasjonsmemorandumer, etc.
 - Investeringsanbefalinger/analyser
 - Lydopptak og e-kommunikasjon

Stedlig tilsyn – Sentrale temaer

Investorbeskyttelse og god forretningskikk, forts.

- Tilrettelegging/plassering (opplysninger til kunder om risiko og kostnader, håndtering av interessekonflikter, håndtering av innsideinformasjon)
 - Foretakets undersøkelsesplikt (kvalitetssikring) – Kommunikasjon med utstederselskapet
 - Investorpresentasjoner, informasjonsmemorandumer, etc.
 - Foretakets føring av innsidelister og markedssonderingslister
 - Lydopptak og e-kommunikasjon
- Ansattes kunnskap og kompetanse
 - Minimumskrav
 - Opplegg for intern opplæring, videreutvikling, testing og regelmessige (minst årlig) revurderinger
 - Opplegg for å gi investeringsråd eller produktinformasjon under tilsyn av kvalifisert medarbeider
 - Lydopptak og e-kommunikasjon
- Vedtak om tilbakekall har hovedsakelig vært begrunnet i brudd på god forretningskikk

Stedlig tilsyn – Sentrale temaer

Organisering og internkontroll

- Foretakets instruksjer og rutiner
- Håndtering av interessekonflikter
- Produktstyring (herunder vurdering av målgruppe/negativ målgruppe)
- Utkontraktering, bruk av tilknyttede agenter
- Lydopptak og dokumentasjon av investeringstjenester, ordre og transaksjoner
- Styringsmessig, fysisk og systemmessig organisering, rapportering og informasjonshåndtering
- Compliancerapporter, risikostyringsrapporter og andre interne styringsrapporter
- Compliancefunksjonen (formalisering, planer, kontroller, dokumentasjon, rapportering)

Stedlig tilsyn - gjennomføring

Prioritering av begrensede ressurser

- Risikobasert og operativt – ikke rent «compliance-tilsyn»
- Fullskala tilsyn, tematilsyn, kartlegginger, kontaktmøter

Prosess

- Varsel om tilsyn - forespørsel om dokumentasjon
- Gjennomgang/analyse av store mengder informasjon
- Møte med foretakets ledelse, styreleder, compliance, revisor, andre
- Innhenting av tilleggsdokumentasjon etter møtet
- Foreløpig tilsynsrapport
- Foretakets tilsvare
- Tilsynsrapport

Tusen takk for oppmerksomheten!

Ta gjerne kontakt ved spørsmål:

Pernille E. Hole (pernille.engelstad.hole@finanstilsynet.no)



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY