

## **Behandlingsregler for saker i henhold til Norges Fondsmeglerforbunds etiske normer**

(Etter endringer vedtatt på generalforsamling i Norges Fondsmeglerforbund 19. mars 2002.  
Endrede vedtekter mv ble satt i kraft pr 1. oktober 2002)

### ***KAPITTEL 1 Styrets kompetanse***

#### **§ 1-1 Styrets kompetanse**

Norges Fondsmeglerforbunds styre oppnevner Etisk Råd.  
Styret behandler spørsmål om et medlemsforetak skal ekskluderes fra Forbundet.

### ***KAPITTEL 2 Etisk Råds organisasjon og kompetanse***

#### **§ 2-1 Oppnevning og sammensetning**

Etisk Råd skal ha åtte medlemmer samt fire varamedlemmer. Etisk Råd skal blant sine medlemmer velge et Klageråd til behandling av klagesaker i henhold til § 2-4 første til tredje ledd og femte ledd.

Formann for Etisk Råd skal fylle kravene til dommer etter domstolloven av 13. august 1915 § 54 første ledd og skal ikke være tilknyttet verdipapirforetak eller ha tillitsverv i verdipapirforetak.

De syv øvrige medlemmer, samt varamedlemmer, skal være personer med bred erfaring fra verdipapirmarkedet og/eller ledelsen av verdipapirforetak. Blant de syv medlemmene skal minst tre være ledere av virksomhet i et medlemsforetak. Blant varamedlemmene skal minst en være leder av virksomhet i et medlemsforetak. Formannen og medlemmene, samt varamedlemmene oppnevnes for to år ad gangen.

Etisk Råd skal blant sine medlemmer velge tre medlemmer og et varamedlem som faste medlemmer av Klagerådet som behandler klagesaker som nevnt i denne bestemmelsens første ledd. Formannen for Etisk Råd skal være formann for Klagerådet. For at Klagerådet skal kunne fatte vedtak må minst to medlemmer delta i klagebehandlingen ved siden av formannen.

I saker som Etisk Råd tar opp av eget initiativ etter § 2-4 fjerde ledd skal alle medlemmene av Etisk Råd delta. For at Etisk Råd skal kunne fatte vedtak må minst fem medlemmer delta ved siden av formannen. Minst to av disse skal være ledere av virksomhet i et medlemsforetak. De bestemmelser som i det følgende benytter betegnelsen Rådet gjelder like for Etisk Råd i plenum og Klagerådet.

#### **§ 2-2 Habilitet**

Medlem av Rådet kan ikke delta i behandlingen av saker dersom det foreligger særlige forhold som er egnet til å svekke tilliten til vedkommendes upartiskhet. Rådet avgjør om et medlem skal fratres som inhabil. Et medlem kan ikke delta ved behandlingen av om han skal fratres. Rådets formann kan oppnevne et varamedlem til å delta i avgjørelsen av habilitetsspørsmålet. Ved stemmelikhet gjør formannens stemme utslaget.

Dersom så mange av Rådets medlemmer er inhabile at Rådet ikke kan treffe vedtak, jfr § 2-1 fjerde og femte ledd, skal formannen i styret i Norges Fondsmeglerforbund eller den han bemyndiger oppnevne et tilstrekkelig antall settemedlemmer. For slike settemedlemmer

gjelder § 2-1 annet og tredje ledd tilsvarende. En beslutning som avgjør et habilitetsspørsmål kan ikke påklages til styret.

### **§ 2-3 Taushetsplikt**

Medlemmer av Rådet har taushetsplikt om forhold som de får kjennskap til, og som gjelder personlige eller forretningsmessige forhold, eller for øvrig er av en slik karakter at andre ikke bør få kjennskap til forholdet. Det samme gjelder ansatte i Forbundet. Klagerådets medlemmer har taushetsplikt om hvilke saker som er til behandling med mindre klageren selv har offentlig opplyst at klage er sendt Klagerådet. Medlem av Etisk Råd kan ikke opplyse om en sak vurderes tatt opp av eget initiativ før beslutning er fattet i henhold til bestemmelsen i § 3-4 første ledd og meddelt det foretak saken gjelder.

### **§ 2-4 Kompetanse**

Klagerådet behandler klager mot medlemsforetak fra kunder og klager mot medlemsforetak fra annet medlemsforetak. Klagerådet kan behandle en klage mot et tidligere medlemsforetak av Forbundet når klagen refererer seg til forhold som fant sted i medlemsperioden.

Klagerådet behandler videre saker som er påklaget i henhold til regelverket for autorisasjonsordningen og regelverket som er gitt i tilknytning til handel av unoterte aksjer (OTC-systemet).

Etisk Råd eller Klagerådet kan på forespørsel fra andre organer, herunder Forbundets styre, Kredittilsynet, Oslo Børs eller domstolene, avgi uttalelser til saker som er til behandling i disse organer. Formannen avgjør, ut fra sakens karakter, om den skal behandles av Klagerådet eller av Etisk Råd.

Etisk Råd kan på anmodning fra styret i Forbundet ta saker opp til behandling. Dersom det foreligger omstendigheter hvoretter det må antas at et medlemsforetak kan ha brutt Forbundets etiske normer eller anbefalinger gitt av Forbundets styre og det må antas at saken er av generell betydning for medlemmene eller det medlem saken angår, kan Etisk Råd ta opp saken uten at det foreligger anmodning fra styret i Forbundet.

Klagerådet og Etisk Råd kan i sin behandling av saker eller forespørsler fra andre organer avgi uttalelse om tolkning og forståelsen av meglerforetakenes kontraktsrettslige forpliktelser, de etiske normer og lovgivning, samt ta stilling til om det foreligger brudd på kontraktsrettslige forpliktelser, de etiske normer eller lovgivning, jfr etiske normer § 3-1.

### **§ 2-4a Voldgift**

Klagerådet kan, så langt det øvrige arbeid tillater det, være voldgiftsnemnd i tvister som angår rådgivning eller omsetning av finansielle instrumenter, og hvor partene er enige om at Klagerådet skal avgjøre tvisten som voldgiftsrett.

Utgiftene til voldgiftsbehandlingen, herunder godtgjørelsen til voldgiftsrettens medlemmer, dekkes av partene etter Klagerådets nærmere bestemmelse.

For behandlingen av voldgiftssaker for Klagerådet får reglene i tvistemålslovens kap 32 anvendelse så langt de passer.

### **§ 2-5 Avvisning**

Klagebehandling kan avvises dersom klageren ikke er part i saken eller ikke har rettslig klageinteresse.

Klagebehandling kan også avvises, helt eller delvis, dersom klagen angår forhold som ligger utenfor Klagerådets kompetanse, jfr § 2-4, eller på annen måte må anses uegnet for behandling i Klagerådet.

Klagerådet og Etisk Råd skal avvise å behandle saker som er eller ventes brakt inn for domstolene og kan avvise saker som er til behandling hos andre myndighetsorganer, herunder Kredittilsynet, børs og autorisert markedsplass.



## **KAPITTEL 3 Saksbehandling**

### **§ 3-1 Fremsettelse av klage**

En klage skal være skriftlig. Den skal inneholde en kort fremstilling av det saksforhold den bygger på, og angi hva det klages over. Forbundets sekretariat kan, om nødvendig, være behjelpelig med å utforme klagen. I klagen bør det fremkomme dokumentasjon som kan underbygge klagens påstand(er).

Klagen fremsettes for Forbundet som fungerer som sekretariat og saksforberedende organ for Klagerådet.

### **§ 3-2 Foreldelse**

For innsending av klage gjelder en foreldelsesfrist på 1 år. Foreldelsesfristen blir å regne fra det tidspunkt da klageren fikk eller burde skaffet seg nødvendig kunnskap om forholdet det klages over og den for dette ansvarlige. Når særlige grunner taler for det kan Klagerådet ta til behandling en sak selv om fristen for fremsendelse av klage er oversittet.

### **§ 3-3 Saksforberedelse - klager**

Klagerådet kan uten nærmere saksforberedelse avgjøre en klage når det enstemmig finner at klagen ikke kan føre frem. Klageren og den klagen er rettet mot skal straks underrettes om slik beslutning.

Dersom klagen ikke avgjøres i medhold av første ledd skal den først forelegges innklagede med en svarfrist på tre uker for fremsettelse av eventuelle merknader. Hvis saken i denne perioden blir ordnet i minnelighet med klageren, sender partene straks melding om dette til Klagerådet.

Etter at innklagede har inngitt tilsvaer gis partene anledning til å fremkomme med ytterligere skriftlige merknader, som regel likevel ikke mer enn to fra hver side. Det skal settes en frist for inngivelse av skriftlige merknader som normalt ikke skal være på mer enn en uke. I spesielle tilfeller kan det gis utsettelse med svar og tilsvaer.

Klagerådets formann, eller den han bemyndiger, skal sørge for at saken blir tilstrekkelig opplyst og kan innhente opplysninger fra andre til klarlegging av sakens faktum. Formannen, eller den han bemyndiger, kan innkalle partene til muntlig saksforberedelse og kan også i slikt møte høre parter og vitner. Opplysninger som innhentes på denne måte skal protokolleres og forelegges partene til uttalelse.

Den innklagede skal gi Klagerådet alle relevante opplysninger som er nødvendige for Klagerådets behandling av klagesaken. Ved inngivelse av klage anses klager å ha samtykket i at den innklagede uten hinder av lovbestemt taushetsplikt kan gi Klagerådet alle nødvendige opplysninger. Såfremt den innklagede ikke gir Klagerådet de nødvendige opplysninger kan Klagerådet velge å avvise saken eller treffe avgjørelse på det foreliggende grunnlag.

Når saksforberedelsen er avsluttet kan formannen beslutte at saken skal forelegges Klagerådet i møte. Ellers sendes sakens dokumenter på sirkulasjon blant Klagerådets medlemmer.

Formannen, eller den han bemyndiger, skal utarbeide et utkast til avgjørelse med en fullstendig saksfremstilling og en konklusjon så konsis som mulig. Ved skriftlig behandling av saken utformer Klagerådets øvrige medlemmer sitt standpunkt skriftlig. Dersom det under den skriftlige behandling viser seg at Klagerådets medlemmer ikke blir enige, skal saken forelegges Klagerådet i møte. Enstemmige avgjørelser kan signeres av formannen og Rådets sekretær alene.

Klagerådet skal ta stilling til de bevis- og rettsspørsmål som er av betydning for avgjørelsen. Det skal av avgjørelsen fremgå om den er enstemmig. Ved eventuell dissens skal dissenterende medlem(mer)s redegjørelse fremgå i avgjørelsen.



Dersom Klagerådet finner at en klagesak sak reiser bevissspørsmål som vanskelig kan klarlegges under saksbehandlingen eller at saken for øvrig ikke er tilstrekkelig opplyst, kan det avvise den.

### **§ 3-4 Saksforberedelse i saker som tas opp av eget tiltak, jfr. § 2-4 fjerde ledd**

Før en sak tas opp av eget tiltak, jfr. § 2-4 fjerde ledd, skal det aktuelle medlem skriftlig oppfordres til å dokumentere og opplyse saken slik at Etisk Råd får et tilstrekkelig grunnlag til å beslutte om saken skal tas opp til behandling. Fristen for innsendelse av slik dokumentasjon skal normalt settes til en uke. I spesielle tilfeller kan det på medlemmets anmodning gis fristutsettelse. Etter at Etisk Råd har mottatt dokumentasjon skal Etisk Råd i møte snarest mulig beslutte om saken skal behandles videre. I så fall skal medlemmet meddeles denne beslutning skriftlig.

Det skal settes en frist for inngivelse av ytterligere dokumentasjon og eventuelle merknader som Etisk Råd ber om som normalt ikke skal være på mer enn en uke. I spesielle tilfeller kan det gis fristutsettelse. Fristen beregnes med utgangspunkt i den dag henvendelsen fra Etisk Råd kom eller burde ha kommet frem til det aktuelle medlem.

Før Etisk Råd fatter vedtak skal utkast til vedtak forelegges det aktuelle medlem som skal gis en frist for å uttale seg. Denne fristen skal normalt ikke overstige en uke.

For behandling av saker som er tatt opp av eget initiativ gjelder § 3-3 fjerde til åttende ledd tilsvarende.

### **§ 3-5 Meddelelse av vedtak og offentlighet**

Rådets avgjørelse skal meddeles partene skriftlig.

Rådets avgjørelser er offentlige. Rådet skal søke å anonymisere partene for å unngå at medlemsforetakets kundeforhold eller forretningsforhold blir opplyst, jfr verdipapirhandelovens § 9-8 som omhandler verdipapirforetaks taushetsplikt. Bestemmelsen foran er ikke til hinder for at Rådet offentliggjør navn på klager dersom klageren er definert som profesjonell investor etter offentlig fastsatt regelverk eller regelverk gitt av børs eller autorisert markedsplass. Det samme gjelder dersom det for øvrig er kjent at klageren har innsendt klage til Klagerådet.

Uttalelsen i den konkrete sak skal først sendes partene. Først når den forutsettes å være kommet partene i hende, kan uttalelsen frigis.

### **§ 3-6 Klage**

Avgjørelser fattet av Rådet kan ikke påklages til styret for Norges Fondsmeglerforbund.

## ***KAPITTEL 4 Avgjørelser, sanksjoner og omkostninger***

### **§ 4-1 Avgjørelsens form, sanksjoner mv**

Avgjørelser som avslutter en sak treffes som beslutning. Beslutning i en klagesak skal angi om klageren har fått medhold eller ikke. Det kan ikke treffes beslutning om at erstatning eller annen kompensasjon skal ytes klageren. Rådet kan likevel gi en veiledende uttalelse om hvorledes tvisten med klageren kan løses.

Dersom Rådet finner at et medlemsforetak ikke har opptrådt i overensstemmelse med de etiske normer eller styrets anbefalinger, kan Rådet meddele vedkommende medlemsforetak sanksjon som, avhengig av overtredelsens karakter, kan gå ut på

- Irettesettelse (mild kritikk)
- Kritikk
- Advarsel.



I grove tilfeller av brudd på etiske normer eller Forbundets anbefalinger kan Rådet ilegge medlemsforetaket en bot på opptil to ganger årlig kontingent i Forbundet. Som grovt anses også det forhold at et foretak gjentatte ganger har blitt ilagt sanksjon.

Dersom et medlemsforetak oversitter frister for å avgi uttalelser til Rådet eller for øvrig ikke oppfyller sin opplysningsplikt, kan Rådet ilegge medlemsforetaket et gebyr på inntil kr. 15.000.

Bestemmelsene nevnt i første til fjerde ledd får også anvendelse overfor foretak som har meldt seg ut av Forbundet dersom det forhold som danner grunnlag for Rådets behandling fant sted mens foretaket var medlem av Forbundet.

I alvorligere tilfelle kan Rådet foreslå for styret i Forbundet at medlemsforetaket ekskluderes. Styrets vedtak om eksklusjon kan av det medlemsforetak som ekskluderes kreves behandlet av generalforsamlingen, jfr. Forbundets vedtekter § 6-4. Før et medlemsforetak ekskluderes skal det gjøres oppmerksom på at dette kan komme til å bli sanksjonen og gis anledning til særlig å kommentere eksklusjonsspørsmålet. Medlemsforetaket skal skriftlig meddeles eventuelt eksklusjonsvedtak og opplyses om klageadgangen til generalforsamlingen.

#### **§ 4-2 Omkostninger**

Klagerådet kan i særlige tilfelle kreve sine omkostninger i forbindelse med behandlingen av en klage dekket av den part det klages over, dersom klageren får medhold i sin klage. Dersom klageren er å anse som profesjonell investor kan Klagerådet i særlige tilfelle pålegge klageren å dekke Klagerådets omkostninger dersom klageren ikke får medhold i sin klage.

Dersom en klage fører frem kan Klagerådet, når særlige tilfeller tilsier det, pålegge innklagede å dekke klagerens saksomkostninger.

#### **§ 4-3 Medlemmenes forpliktelser**

Det medlem som en beslutning i Klagerådet er rettet mot er, med de begrensninger som følger av § 4-1 første ledd annen og tredje setning, forpliktet til å respektere Klagerådets beslutning med mindre medlemmet gir skriftlig melding til Klagerådet om det motsatte. Slik melding skal gis innen tre uker fra beslutningen kom frem til medlemmet. Den skriftlige innsigelsen skal offentliggjøres.

Medlemmene forutsettes å innrette seg i samsvar med de handlingsnormer som kan utledes av beslutninger fattet av Etisk Råd i henhold til § 2-4 siste ledd, jfr vedtektenes § 5-1.

Bestemmelsene ovenfor er ikke til hinder for at et medlem som en beslutning er rettet mot, kan rette innsigelser mot beslutningen og det faktum beslutningen bygger på i en eventuell sak for domstolen som angår det samme forhold. Det samme gjelder dersom saken tas opp til behandling i annet offentlig organ eller privat organ med kompetanse til å fatte beslutning i samme sak.

