



Arctic Securities AS  
Postboks 1833 Vika  
0123 OSLO

VÅR REFERANSE  
23/13435

DERES REFERANSE

DATO  
09.10.2024

## Tilsynsrapport - vedtak om pålegg

### 1. Innledning

Finanstilsynet har gjennomført tematisyn i Arctic Securities AS (Foretaket) knyttet til balanseførte fordringer, handelsportefølje, herunder krav til noteopplysninger om denne i årsregnskapet, og tilhørende kapitalkrav.

Finanstilsynet varslet Foretaket om tematisynet i brev datert 14. november 2023. Foretaket oversendte redegjørelser og dokumentasjon knyttet til tematisynet 14. desember 2023.

Foretaket har tillatelse til å yte bl.a. investeringstjenestene omsetning av finansielle instrumenter for egen regning og plassering av finansielle instrumenter med fulltegningsgaranti, som nevnt i verdipapirhandelloven (vphl.) § 2-1 (1) nr. 3 og 6, samt tilknyttet tjeneste som nevnt i vphl. § 2-6 (1) nr. 2; kredittgivning i forbindelse med transaksjoner i finansielle instrumenter hvor foretaket er involvert. Per 30. juni 2023 inneholdt Foretakets handelsportefølje aksjer og obligasjoner.

Foreløpig tilsynsrapport (Rapporten) ble sendt Foretaket 2. juli 2024, og Finanstilsynet mottok Foretakets kommentarer til Rapporten samt ytterligere dokumentasjon (Tilsvaret) 31. august og 2. september 2024.

Kopi av denne tilsynsrapporten er sendt til Foretakets revisor.

## 2. Krav til noteopplysninger i årsregnskap for verdipapirforetak

### 2.1 Rettslig grunnlag

Det følger av forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak (...) (årsregnskapsforskriften) § 5-2 nr. 1 at det under opplysninger i årsregnskapet om anvendte regnskapsprinsipper etter regnskapsloven § 7-2, skal opplyses om blant annet usikkerheter i beregningene av virkelig verdi av finansielle instrumenter.

I henhold til årsregnskapsforskriften § 5-4 (1) nr. 2 skal det gis opplysninger om valutaposisjoner for de viktigste valutaene i årsregnskapet. Nettoposisjonen per valuta omregnet til norske kroner skal spesifiseres på hovedgrupper av finansielle eiendeler, gjeld og ikke-balanseførte derivater. Av samme bestemmelse nr. 3 følger det at det i årsregnskapet skal gis en redegjørelse for risikoprofilen i aksjeporteføljen.

Av årsregnskapsforskriften § 5-9 (3) følger det at for markedsbaserte aksjer skal det gis opplysninger om anskaffelseskost, virkelig verdi og periodens resultatførte verdiendring. Det skal i tillegg gis opplysninger om vesentlige forutsetninger som ligger til grunn for vurderingen. Det følger av femte ledd i samme bestemmelse at investeringer i aksjer tilegnet handelsporteføljen skal spesifiseres etter selskap. Spesifikasjonen skal omfatte de største investeringene og minst utgjøre 90% av samlet balanseført verdi av investeringene. For hvert selskap skal det opplyses om balanseført verdi, virkelig verdi der slik verdi kan fastsettes, eierandel og antall aksjer.

I samsvar med årsregnskapsforskriften § 5-10 skal obligasjoner spesifiseres etter debitorkategori og pålydende valuta, fordelt på obligasjoner klassifisert som anleggsmidler, markedsbaserte obligasjoner og øvrige obligasjoner. Opplysning om gjennomsnittlig rente skal oppgis som gjennomsnittlig effektiv rente. Det skal opplyses om hvordan gjennomsnittlig effektiv rente er beregnet. Det skal også opplyses om balanseført verdi og markedsverdi.

Det følger også av årsregnskapsforskriften § 5-1 at opplysninger i dette kapittel kan utelates når de ikke er av betydning for å bedømme foretakets eller konsernets stilling og resultat.

## **2.2 Finanstilsynets foreløpige vurderinger i Rapporten**

Under forutsetning av at Foretaket hadde gjennomført en korrekt tilordning av finansielle instrumenter til handelsporteføljen (se imidlertid kapittel 3 under), la Finanstilsynet til grunn at Foretakets handelsportefølje var av en slik størrelse, og hadde en slik risikoprofil, at årsregnskapsforskriften § 5-1 kun unntaksvis kunne komme til anvendelse.

Finanstilsynet konstaterte at opplysninger om usikkerheter i beregningene av virkelig verdi på finansielle instrumenter, i henhold til årsregnskapsforskriften § 5-2 (1) nr. 1, og om valutaposisjoner for de viktigste valutaene i handelsporteføljen, som nevnt i årsregnskapsforskriften § 5-4 (1) nr. 2, manglet i Foretakets årsregnskap for 2022, men at dette var tatt inn i årsregnskapet for 2023.

Finanstilsynet delte ikke Foretakets oppfatning om at kompleksiteten i porteføljen, samt hvilke brukere regnskapet hovedsakelig retter seg mot, tilsa at en redegjørelse for risikoprofilen i aksjeporteføljen, i samsvar med årsregnskapsforskriften § 5-4 (1) nr. 3, kunne utelates. Til det var risikoen i porteføljen for høy, etter Finanstilsynets vurdering.

Finanstilsynet kunne ikke se at Foretaket i årsregnskapet for 2022 etterlevde kravene om opplysninger om anskaffelseskost, virkelig verdi og periodens resultatførte verdiendring for markedsbaserte aksjer i årsregnskapsforskriften § 5-9 (3). Finanstilsynet kunne heller ikke se at investeringene i aksjer tilegnet handelsporteføljen var spesifisert etter selskap, slik årsregnskapsforskriften § 5-9 (5) krever.

Heller ikke når det gjaldt årsregnskapsforskriften § 5-10, dvs. opplysninger om obligasjoner, delte Finanstilsynet Foretakets oppfatning om at slik detaljert informasjon ikke var påkrevet. Også her var risikoen i porteføljen for høy, etter Finanstilsynets vurdering.

Etter Finanstilsynets oppfatning utgjorde de ovennevnte manglene ved Foretakets årsregnskap for 2023 isolert sett grunnlag for pålegg om retting i samsvar med finanstilsynsloven § 4 (1) nr. 1, men på bakgrunn av Finanstilsynets vurderinger i kapittel 3 under, ble et pålegg på dette grunnlaget ikke relevant.

## 2.3 Foretakets kommentarer i Tilsvaret

Foretaket påpeker for ordens skyld at dets revisor har akseptert detaljgraden i noteverket, og at vurderingen av notene ikke berører Foretakets årsregnskap for øvrig, men tar Finanstilsynets vurderinger til etterretning.

## 2.4 Finanstilsynets konklusjon

Finanstilsynet opprettholder de ovennevnte vurderingene fra Rapporten, men presiserer at ved korrekt tilordning av finansielle instrumenter til handelsporteføljen, som omtalt i kapittel 3 under, ville Foretakets handelsportefølge vært så liten at årsregnskapsforskriften § 5-1 i de fleste tilfeller ville kommet til anvendelse i stedet for årsregnskapsforskriften §§ 5-2, 5-4, 5-6, 5-9 og 5-10.

## 3. Likviditet i handelsporteføljen

### 3.1 Rettslig grunnlag

Det følger av vphl. § 9-45 (1) at verdipapirforetak ikke kan ha høyere samlet engasjement med en enkelt motpart enn det som til enhver tid er forsvarlig. Videre følger det av vphl. § 9-47 (1), (2) og (3) at verdipapirforetak til enhver tid skal ha oversikt over, og med jevne mellomrom vurdere, hvilke enkelte risikoer og samlet risiko som er knyttet til virksomheten, samt til enhver tid ha ansvarlig kapital som er forsvarlig ut fra risikoen ved, og omfanget av, den virksomhet foretaket driver. Ved vurderingen av risikoen knyttet til virksomheten og samlet risikoeksponering skal det tas hensyn til blant annet likviditetsrisiko. Verdipapirforetak skal vurdere kapitalbehovet på kort og lengre sikt og hvordan dette kapitalbehovet kan tilfredsstilles. Vurderingen av kapitalbehov skal omfatte størrelsen på og sammensetningen og fordelingen av kapitalen sett i forhold til arten og omfanget av den risiko som til enhver tid er knyttet til virksomheten, og til den risiko som vil kunne oppstå.

I europaparlaments- og rådsforordning (EU) 575/2013 (kapitalkravsforordningen – CRR) art. 4 nr. 1 pkt. 86, jf. CRR/CRD IV-forskriften § 2 (1), er handelsporteføljen definert som "*alle posisjoner i finansielle instrumenter og varer som institusjonen har med sikte på videresalg eller for å sikre andre posisjoner som innehas for handelsformål*". I samme bestemmelse nr. 1 pkt. 85 er "posisjoner som innehas for handelsformål" definert som:

- (a) egenposisjoner og posisjoner knyttet til tjenester overfor kunder samt prisstilling,
- (b) posisjoner beregnet på videresalg på kort sikt,
- (c) posisjoner med sikte på å dra nytte av faktiske eller forventede kortsiktige forskjeller mellom kjøps- og salgspriser eller av andre pris- eller renteendringer.

Videre fastsetter CRR art. 395 nr. 1, jf. vphl. § 9-45 (3) at "*en institusjon skal ikke, etter at det er tatt hensyn til virkningen av kredittrisikoreduksjon i samsvar med artikkel 399–403, påta seg en eksponering mot en motpart eller en gruppe av innbyrdes tilknyttede motparter dersom verdien overstiger 25 % av dens tellende kapital*". Av samme bestemmelse nr. 5 følger det at denne grensen kan overskrides for eksponeringer i handelsporteføljen på nærmere angitte vilkår. En handelsportefølleeksponering kan over tid utgjøre opptil hele 500 prosent av Foretakets tellende kapital, jf. bestemmelsens nr. 5 c). Finanstilsynet presiserer imidlertid at en grunnleggende forutsetning for at overskridelser av en slik størrelse kan tillates, er at eksponeringene kan avhendes nær umiddelbart (ved negativ markedsutvikling), dvs. at likviditeten i eksponeringen/det finansielle instrumentet er meget god.

Basel-komitéens rammeverk, nærmere bestemt RBC25<sup>1</sup>, om grensen mellom handelsporteføljen og øvrige eiendeler, gir nyttig veiledning i denne sammenheng. Der heter det blant annet i pkt. 25.8 (1) at en rekke svært lite likvide investeringer, herunder unoterte aksjer, ikke kan tilegnes handelsporteføljen. I pkt. 25.9 er det angitt at blant annet noterte aksjer, med enkelte unntak, skal tilegnes handelsporteføljen. Finanstilsynet understreker imidlertid at en eksponering opp mot 500 prosent av Foretakets tellende kapital ikke kan gjelde alle finansielle instrumenter i handelsporteføljen, og at vphl. §§ 9-45 (1) og 9-47 (1), (2) og (3) er til hinder for at mindre likvide handelsporteføljeksponeringer kan være av en slik størrelse.

### 3.2 Finanstilsynets foreløpige vurderinger i Rapporten

Med henvisning til RBC25 pkt. 25.8 (1) kunne Finanstilsynet ikke se at det var grunnlag for å inkludere aksjene i [REDACTED], ERH AS, [REDACTED], [REDACTED], [REDACTED] og [REDACTED] i Foretakets handelsportefølje. Slik Finanstilsynet vurderte det, var også likviditeten i [REDACTED] og [REDACTED] så svak at en lavere grense for store eksponeringer enn hovedregelen i CRR art. 395 nr. 1 ville kommet til anvendelse på disse posisjonene, jf. vphl. §§ 9-45 (1) og 9-47 (1), (2) og (3).

Med henvisning til RBC25 pkt. 25.8 (4) kunne Finanstilsynet ikke se at det var grunnlag for å inkludere obligasjonene i [REDACTED], [REDACTED], ERH AS og [REDACTED] i Foretakets handelsportefølje. Slik Finanstilsynet vurderte det, var også likviditeten i [REDACTED] så svak at en lavere grense for store eksponeringer enn hovedregelen i CRR art. 395 nr. 1 ville kommet til anvendelse på denne posisjonen, jf. vphl. §§ 9-45 (1) og 9-47 (1), (2) og (3).

I denne sammenheng fant Finanstilsynet grunn til å vise til våre tidligere vurderinger omkring krav til kortsiktighet og likviditet på dette området:

- Allerede i brev med varsel om pålegg om retting til Foretaket 14. august 2014, etter at Foretaket hadde oppgitt at det kunne tilegne finansielle instrumenter utstedt av NBT AS (nåværende ERH AS) til handelsporteføljen på bakgrunn av Foretakets intensjon om kortsiktig videresalg, la Finanstilsynet til grunn at blant annet svært begrenset likviditet medførte at "*Foretakets engasjementer med NBT AS [nåværende ERH AS] ikke kan tilegnes handelsporteføljen.*" På bakgrunn av varselet solgte Foretaket 1,5 mill. aksjer i NBT AS, for å komme under grensen for store engasjementer på 25 prosent som gjelder for engasjementer utenfor handelsporteføljen, jf. CRR art 395 nr.1.
- Foretaket ble igjen minnet på denne vurderingen i e-post 4. november 2021, hvor Finanstilsynet ba om en forklaring på Foretaket likevel tilegnet aksjer i Emergy AS (tidligere NBT AS, nåværende ERH AS) til handelsporteføljen. Foretaket så i e-post 9. november 2021 og i brev datert 17. desember 2021 ut til å ignorere Finanstilsynets vurdering i brevet med varsel om pålegg datert 14. august 2014, og oppga, akkurat som i 2014, at Foretakets intensjon om kortsiktig avhendelse av aksjer og obligasjoner i Emergy AS var tilstrekkelig til å tilegne disse finansielle instrumentene til handelsporteføljen. I brev datert 12. januar 2022 opplyste Foretaket imidlertid om at: "*Gitt prosessen som pågår vil Arctic ikke lenger tilegne engasjementet mot Emergy AS om (sic.) del av handelsporteføljen.*"
- Videre skrev Finanstilsynet i brev med varsel om pålegg om retting 2. mai 2022 at: "*Finanstilsynet har foreløpig konkludert med at Foretaket over lang tid har brutt reglene i*

<sup>1</sup> [https://www.bis.org/basel\\_framework/chapter/RBC/25.htm?inforce=20230101&published=20200327](https://www.bis.org/basel_framework/chapter/RBC/25.htm?inforce=20230101&published=20200327)

*verdipapirhandelloven og kapitalkravsforordningen om krav til store engasjement, ved å tilordne terminkontraktene med [REDACTED] til handelsporteføljen, jf. CRR art. 395 nr. 1 og 5 og art. 102 til 105." Det underliggende finansielle instrumentet for disse terminkontraktene var som kjent aksjer i ERH AS.*

Vi påpekte at ettersom Foretaket innordnet seg i samsvar med begge Finanstilsynets varsler om pålegg om retting, og Foretaket skrev eksplisitt at det ikke lenger ville tilegne engasjementer med ERH AS til handelsporteføljen, ble Foretaket ikke formelt pålagt å tilegne Foretakets beholdning av unoterte og svært lite likvide finansielle instrumenter til foretaksporteføljen i stedet for handelsporteføljen. Finanstilsynet understreket at vi la til grunn at Foretaket omsider var innforstått med at slike finansielle instrumenter ikke kan tilegnes handelsporteføljen, og at Foretaket fremover ville avstå fra en slik praksis. Vi viste til brev til Foretaket datert 4. januar 2023, der vi presiserte at Finanstilsynets forventning er *"at Foretaket framover er spesielt oppmerksomme på å etterleve relevant regelverk, herunder forhold knyttet til (...) tilordning til handelsporteføljen"*. Finanstilsynet så alvorlig på at Foretaket nå likevel hadde fortsatt denne praksisen, både generelt og for ERH AS spesielt.

Finanstilsynet varslet derfor, med hjemmel i vphl. § 19-7 (1), jf. CRR art. 4 nr. 1 pkt. 86, jf. CRR/CRD IV-forskriften § 2 (1), og vphl. § 9-49 (1) nr. 1, at vi vurderte å pålegge Foretaket å:

1. Oversende en rapport til Finanstilsynet som er utarbeidet av en uavhengig, ekstern aktør og som bekrefter at Foretaket er i stand til å etterleve reglene for handelsporteføljer i CRR3 art. 104 til 106. Den eksterne aktøren skal ikke være Foretakets interne eller eksterne revisor. Grunnlaget for bekreftelsen skal være den eksterne aktørens gjennomgang og verifisering av følgende forhold knyttet til Foretakets handelsportefølje og foretaksportefølje:
  - a. At Foretaket har tilfredsstillende rutiner, retningslinjer og prosedyrer for tilordning til handelsporteføljen og foretaksporteføljen samt kontroll av dette
  - b. At Foretakets interne opplæring er tilstrekkelig til å gi relevante personer i Foretakets styre, ledelse, compliance og risikostyring, god kompetanse på området
  - c. En betryggende innretning av den interne informasjonsflyt og rapportering

Bekreftelsen skal underbygges av dokumentasjon på gjennomførte tiltak. På bakgrunn av historikken, legger Finanstilsynet til grunn at dette vil kreve reviderte rutiner, retningslinjer og prosedyrer; kompetansehevende tiltak overfor relevante personer samt skjerpet intern compliancekontroll.

2. Rapportere til Finanstilsynet sammensetningen av finansielle instrumenter i Foretakets handelsportefølje og foretaksportefølje per utgangen av hver måned. Rapporteringen skal omfatte minimum de finansielle instrumentenes navn og eventuelle ISIN, kjøpsdato, kjøpspris, antall, (markeds-)pris per rapporteringsdato og eventuell markeds plass instrumentet er notert på. Hver månedlig rapportering skal attesteres av Foretakets revisor i samsvar med revisjonsstandard ISA 805. Finanstilsynet legger til grunn at kontroll av at Foretakets rutiner knyttet til tilordning til handels- eller foretaksporteføljen er fulgt, vil inngå i slik revisjon. Frist for innsending av dokumentasjonen vil, med et slikt pålegg, være 10 dager etter utløpet av hver måned.

Finanstilsynet la til at på bakgrunn av Foretakets historikk med denne type brudd, måtte Foretaket påregne at vi ville kunne fatte vedtak om pålegg om retting uavhengig av Foretakets eventuelle tiltak og forsikringer om endret praksis.

### 3.3 Foretakets kommentarer i Tilsvaret

Foretaket presiserer innledningsvis at Foretaket ikke siden januar 2022 har tilegnet posisjoner i ERH AS til handelsporteføljen, og at dette framkommer i Foretakets kvartalsvise rapportering av store engasjementer, der det i kolonne 220 og 340 i skjema C 28.00 er oppført «Hvorav: utenfor handelsporteføljen» for ERH-engasjementet. Årsaken til at posisjonene i ERH AS ble angitt som del av handelsporteføljen i vedlegg til Foretakets brev datert 14. november 2023 var en feil, pga. sammenblanding av Foretakets interne begrep "*egenhandelsportefølje*", og handelsporteføljen, som definert i CRR artikkel 4 (1) nr. 86.

Når det gjelder de øvrige unoterte aksjene og obligasjonene som Foretaket tilegnet handelsporteføljen, viser Foretaket til CRR artikkel 4 (1) nr. 85. Foretaket oppgir å ha basert tilegningen på at det forelå "trading intent"/hensikt om videresalg, som nevnt i bestemmelsen, og at Foretaket har lagt til grunn at instrumentene tilfredsstilte minst ett av de tre kriteriene i denne bestemmelsen for å kunne tilegnes handelsporteføljen.

Foretaket konstaterer at RBC25 er kun en anbefaling om hvordan en del av kapitalkravsregelverket bør utformes, og ikke en tolkning av gjeldende rett. Foretaket har ikke funnet veiledning fra EBA som tilsier at gjeldende rett inneholder et generelt forbud mot å innta unoterte finansielle instrumenter i handelsporteføljen.

Foretaket aksepterer like fullt Finanstilsynets vurderinger, og har innrettet seg i tråd med Finanstilsynets vurdering. Dette medførte at unoterte og lite likvide finansielle instrumenter fra og med rapporteringen per 30. juni 2024 ikke inngikk i handelsporteføljen.

Foretaket tar også til etterretning at vphl. §§ 9-45 og 9-47 er til hinder for at posisjoner i [REDACTED], [REDACTED], [REDACTED] og [REDACTED] kan utgjøre 25% av ansvarlig kapital. Foretaket presiserer for ordens skyld at Foretakets posisjoner i disse instrumentene var langt unna å utgjøre 25 prosent av Foretakets ansvarlige kapital.

Foretaket oppgir å ha oppdatert rutinene for klassifisering av posisjoner for å hensynte Finanstilsynets vurdering om at unoterte og lite likvide papirer ikke skal inngå i handelsporteføljen. Foretaket har engasjert EY Advokatfirma som uavhengig tredjepart til å utarbeide en rapport i samsvar med Finanstilsynets varslede pålegg. Rapporten er vedlagt Tilsvaret. I rapporten bekrefter EY Advokatfirma at Foretaket har tilfredsstillende rutiner, retningslinjer og prosedyrer for tilordning til handelsporteføljen og foretaksporføljen.

Foretakets handelsportefølje besto per 30. juni 2024 av finansielle instrumenter relatert til kun to noterte finansielle instrumenter. Foretaket utarbeidet en oversikt over sammensetningen av Foretakets handelsportefølje og foretaksporfølje per 30. juni og 31. juli 2024, som ble gjennomgått av Foretakets revisor. Oversikten, sammen med revisors rapport om avtalte kontrollhandlinger, ble ettersendt 2. september 2024.

Til slutt informerer Foretaket om at dets internrevisor, som del av Foretakets opplæringsprogram, den 27. august 2024 gjennomgikk regelverket for allokering og oppfølging av handelsporteføljen for Foretakets enheter for risikostyring, compliance og juridisk, samt relevante personer i ledelsen. Presentasjonen og referatet fra møtet er vedlagt Tilsvaret. Foretaket skriver at samme gjennomgang ble holdt på styremøte den 6. september 2024. Foretakets styre vil også be Foretakets internrevisor

om å kontrollere etterlevelsen som del av internrevisjonsoppdraget for 2025. Foretaket ber på dette grunnlag om at Finanstilsynet vurderer om varslede pålegg om retting under disse forutsetningene fortsatt er nødvendig.

### 3.4 Finanstilsynets konklusjon

Finanstilsynet tar til etterretning at det var en feil som medførte at posisjonene i ERH AS ble angitt som del av handelsporteføljen i vedlegg til Foretakets brev datert 14. november 2023, og at Foretaket ikke siden januar 2022 har tilegnet posisjoner i ERH AS til handelsporteføljen.

Når det gjelder de øvrige unoterte aksjene og obligasjonene som Foretaket tilegnet handelsporteføljen per 30. juni 2023, viser Foretaket til at det forelå "trading intent" iht. CRR artikkel 4 (1) nr. 85. Finanstilsynet har i tidligere brev til Foretaket som nevnt presisert at inkludering av finansielle instrumenter i handelsporteføljen forutsetter realistisk kortsiktighet basert på tilfredsstillende likviditet.

Finanstilsynet tar til etterretning at Foretaket har oppdatert rutinene for klassifisering av posisjoner, og har gjennomført opplæring i regelverket for allokering og oppfølging av handelsporteføljen for relevante deler av Foretakets organisasjon. Vi legger også til grunn at nevnte rapport fra EY Advokatfirma gjør et pålegg iht. punkt 1 i varselet overflødig.

Finanstilsynet vil igjen framheve at vi ser alvorlig på at Foretaket, på tross av all kommunikasjon vi har hatt om det unoterte ERH AS, og på tross av at vi i brev til Foretaket datert 4. januar 2023 presiserte at Finanstilsynets forventning er *"at Foretaket framover er spesielt oppmerksomme på å etterleve relevant regelverk, herunder forhold knyttet til (...) tilordning til handelsporteføljen"*, har fortsatt praksisen med å tilordne unoterte og svært lite likvide finansielle instrumenter til handelsporteføljen.

### 4. Vedtak

Med henvisning til varsel om mulig pålegg i pkt. 2 i kapittel 4 i Rapporten og konklusjonen i pkt. 3.4 over, og med hjemmel i vphl. § 9-49 (1) nr. 1, pålegger Finanstilsynet med dette Foretaket å rapportere til Finanstilsynet sammensetningen av finansielle instrumenter i Foretakets handelsportefølje og foretaksportefølje per utgangen av hver måned fra og med oktober 2024 og inntil videre. Rapporteringen skal omfatte minimum de finansielle instrumentenes navn og eventuelle ISIN, kjøpsdato, kjøpspris, antall, (markeds-)pris per rapporteringsdato og eventuell markeds plass instrumentet er notert på. Hver månedlig rapportering skal attesteres av Foretakets revisor i samsvar med revisjonsstandard ISA 805. Frist for innsending av dokumentasjonen er 10 dager etter utløpet av hver måned.

Finanstilsynet legger for øvrig til grunn at en utvidet kontroll av at Foretakets rutiner knyttet til tilordning til handels- eller foretaksporteføljen er fulgt, vil inngå i revisors ordinære revisjonsoppdrag.

Finanstilsynets vedtak kan påklages til Finansdepartementet, jf. forvaltningsloven (fvl.) § 28 flg. Eventuell klage sendes til Finanstilsynet. Frist for å klage er tre (3) uker fra mottakelsen av dette brevet.

For Finanstilsynet

Anne Merethe Bellamy  
avdelingsdirektør

Roy V. Halvorsen  
seksjonsleder

*Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*

Kopi til:  
KPMG AS v/Anders Sjöström