



RIKTLINJER BÄSTA ORDERUTFÖRANDE

1. ALLMÄNT

I Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2007:16, 3 kapitlet framgår att ett värdepappersföretag som bedriver aktiehandel och utför kundorder måste utföra detta så att bästa möjliga resultat för kunden uppnås. Mot bakgrund av det blir reglerna om bästa utförande tillämpliga och bolaget måste bl.a. ha riktlinjer för bästa utförande.

2. BÄSTA RESULTAT FÖR KUNDEN

Flera faktorer kan påverka utfallet för kunden. Det väsentliga är givetvis om affären överhuvudtaget går att genomföra. Om så är fallet ska utfallet vara bästa möjliga resultat med hänsyn tagen till kunden totala resultat, det vill säga priset för det finansiella instrumentet och kostnaderna i samband med transaktionen.

3. HANDEL PÅ PEPINS

Pepins handlar endast i finansiella instrument som generellt sett inte finns upptagna till handel på någon reglerad marknad, handelsplattform eller annan handelsplats i enlighet med 18 kap. 2 § FFFS 2007:16. Därmed uppstår inte något regelmässigt behov av att jämföra kurser med andra handelsplatser.

4. INDIKATIVA PRISER

Ibland finns dock indikativa kurser på finansiella instrument som handlas på Pepins på vissa ”anslagstavlor” som via internet erbjuder kursinformation. Ett sådant ställe är ”onoterade.nu” och ”mangoldlistan” där Pepins regelmässigt kontrollerar om det finns kurser i någon av Pepins marknads aktier. På denna typ av handelsplatser tillkommer dock sådana risker i själva transaktionen att Pepins inte inräknar dessa som ”marknadsplatser” enligt definitionen i 18 kap. FFFS 2007:16. Mer relevant är att löpande följa utvecklingen hos existerande handelsplattformar och marknadsplatser samt tillkomsten av nya. Något av de instrument som existerar på Pepins kan där tas upp till handel vilket i så fall måste beaktas. Dessutom kan ett finansiellt instrument som flyttar från en marknadsplats till Pepins under en kortare period ”dubbelnoteras” det vill säga handel kan ske både på den gamla marknadsplatsen och på Pepins marknadsplats.

5. RUTIN I DE FALL HANDEL UTFÖRS PÅ FLERA MARKNADSPLATSER

I det fall ett finansiellt instrument som handlas på Pepins även finns på en annan marknadsplats ansvarar chefen för aktiehandel att följande sker:

1. Identifiera den marknadsplats där instrumentet handlas. Uppdatera bilaga till detta dokument där en förteckning över ”dubbelnoterade” instrument finns.
2. Ta reda på hur kunden kan handla på den marknadsplatsen.



RIKTLINJER BÄSTA ORDERUTFÖRANDE

3. Försök ta reda på en kunds totala transaktionskostnad inklusive eventuella clearing- och avvecklingskostnader.
4. Skriv ner denna information i ovan nämnda bilaga som också hålls tillgänglig för personal som handlar. Informationen kontrolleras månadsvis och uppdateras vid behov.

När order sedan läggs av kund till Pepins i något av de instrument som ”dubbelnoteras” skall följande ske:

- a) Kontrollera om hela eller delar av kundens order går att genomföra på annan marknadsplats.
- b) Fastställ till vilken kurs transaktionen/ transaktionerna i så fall kan göras.
- c) Lägg till bedömd transaktionskostnad och ta fram kundens totala resultat av affären.
- d) Jämför resultatet i c) ovan med utfallet om transaktionen förs via Pepins.
- e) Om resultatet blir bättre för kunden om affären genomförs utanför Pepins ska kunden informeras och uppmanas att genomföra avslutet där. Om Pepins kan bistå kunden med den transaktionen ska det göras.
- f) Anteckningar om punkt a) till e) förs och arkiveras av chefen för aktiehandel.