

Saxo Bank A/S
Att.: Direktionen
Philip Heymans Alle 15
2900 Hellerup

22. juni 2017

Ref. csr

J.nr. 6077-0003

Påbud for utilstrækkelig oplysning om provisionsbetalinger

FINANSTILSYNET
Århusgade 110
2100 København Ø

Påbud

Finanstilsynet har undersøgt Saxo Bank A/S' (herefter "Saxo Bank") markedsføring og kundehvervning via hjemmesiden Daytrader.dk, som ejes af Blue Screen Media ApS (herefter "Blue Screen Media"). Saxo Bank har indgået en henvisningsaftale med Blue Screen Media, hvor banken løbende betaler Blue Screen Media et beløb pr. henvist kunde.

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

Finanstilsynet vurderer, at Saxo Bank har givet kunderne utilstrækkelige oplysninger om præmieringens størrelse. Finanstilsynet påbyder Saxo Bank at sikre, at bankens kunder oplyses fyldestgørende om en præmierings størrelse, når banken betaler eller modtager præmiering til/fra tredjeparter.

ERHVERVSMINISTERIET

Baggrund

Finanstilsynet blev i januar 2017 opmærksom på hjemmesiden Daytrader.dk, der bl.a. annoncerer med "Tradingeksperimentet". Tradingeksperimentet beskrives bl.a. som et undervisningsforløb og en "trading-konkurrence", hvor den person, der har opnået det højeste procentmæssige afkast ved konkurrencens afslutning vinder et mentorforløb med en professionel investor. Daytrader.dk drives af Blue Screen Media.

Finanstilsynet blev opmærksom på, at Saxo Bank betaler Blue Screen Media et henvisningshonorar for de kunder, som henvises til banken via Daytrader.dk. På den baggrund har Finanstilsynet bedt Saxo Bank redegøre for, hvordan banken oplyser kunderne om, at den betaler præmiering til Blue Screen Media.

Mangelfuld oplysning om præmiering

Saxo Bank oplyser, at henvisningshonoraret til Blue Screen Media er en løbende provision, som giver Blue Screen Media ret til ■■■, ■■■ eller ■■■ % af

den indtjening ("total benchmark earnings"), som Saxo Bank genererer i de første ■ måneder på de kunder, som er henvist fra Daytrader.dk. Procentsatsen for honoraret bestemmes af kundens status som enten "classic client", "premium client" eller "platinum client".

Saxo Bank forklarer videre, at kunderne informeres om henvisningshonorarets eksistens og karakter, når de registrerer sig som kunder hos banken, og inden de får en konto i banken. Saxo Bank oplyser dog ikke kunden om størrelsen på henvisningshonoraret, med mindre kunden anmoder om det. Saxo Bank oplyser heller ikke umiddelbart, at størrelsen på henvisningshonoraret afhænger af Saxo Banks indtjening på den enkelte kunde.

Saxo Bank mener, at denne fremgangsmåde er i overensstemmelse med investorbeskyttelsesbekendtgørelsens regler, der tillader, at vilkår for en præmiering kan gives til kunden i summarisk form. Saxo Bank henviser i den forbindelse også til artikel 26, litra b, nr. i, andet afsnit i MiFID implementeringsdirektivet (Direktiv 2006/73/EU). Heraf fremgår det, at det er tilladt for et investeringselskab, at det *"(...) i resuméform oplyser om væsentlige vilkår i sine ordninger vedrørende gebyrer, provisioner og naturalieydelse (...)*.

Retligt grundlag

Det følger af § 7, stk. 1, nr. 2, i investorbeskyttelsesbekendtgørelsen, at en værdipapirhandler kun må modtage eller betale præmiering, hvis det ikke berører værdipapirhandlerens forpligtelse til at handle i overensstemmelse med kundens bedste interesse, og hvis kunden er blevet oplyst om præmieringens eksistens, størrelse og karakter forud for opfyldelse af aftalen. Hvis det ikke er muligt at oplyse størrelsen på præmieringen, skal beregningsmetoden oplyses.

Det er dog tilladt, at oplysningerne om præmieringen kan gives i summarisk form. Det fremgår af investorbeskyttelsesbekendtgørelsens § 7, stk. 2.

Vejledningen til investorbeskyttelsesbekendtgørelsen beskriver, hvordan en værdipapirhandler kan oplyse om en præmiering i summarisk form. Det kan eksempelvis gøres ved, at kunden oplyses om en procentsats eller et procentinterval for præmieringen. Dette fremgår tilsvarende af ESMA's fortolkningsbidrag om præmiering¹, som også gør det klart, at selv summarisk information om præmiering skal gives i en så detaljeret form, at kunden umiddelbart kan vurdere, om og hvordan betalingen virker incitamentsskabende².

¹ CESR/10-295: Inducements: Report on Good and Poor Practices, s. 27, afsnit 96.

² Ibid. s. 27, afsnit 95.

Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet finder, at det er utilstrækkeligt, at Saxo Bank, i den summariske information om præmieringen, kun har oplyst kunderne om, at der betales et løbende henvisningshonorar til Blue Screen Media.

Finanstilsynet vurderer, at den summariske information også skal omfatte en angivelse af størrelsen på præmieringen, så kunderne kan få et rimeligt indtryk af niveauet af præmieringen og dermed, i hvilken grad af betalingen virker incitamentsskabende for Saxo Bank og/eller Blue Screen Media.

Finanstilsynet vurderer, at Saxo Bank, ved at udelade væsentlig information om præmieringens størrelse, har handlet i strid med § 7, stk. 1, nr. 2, i investorbekendtgørelsen.

Finanstilsynet påbyder derfor Saxo Bank at sikre, at bankens kunder og potentielle kunder oplyses fyldestgørende om en præmierings størrelse – hvad enten det er i summarisk form eller fuldstændig form – når banken betaler eller modtager præmiering til/fra tredjeparter.

-oOo-

Saxo Bank bedes **indenfor 30 dage fra modtagelsen af denne afgørelse** oplyse Finanstilsynet, hvordan banken har efterlevet påbuddet.