

Nord Fondkommission

RIKTLINJER FÖR RISKHANTERING

Fastställd av styrelsen 2013-09-26

1. Inledning

Bakgrund och syfte

Dessa riktlinjer har upprättats mot bakgrund av 6 kap 11 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersrörelse samt 8 kap 4 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Riktlinjerna ska ligga till grund för Nord Fondkommission AB:s ("Bolaget") organisering av riskhantering och identifikationen av risker, samt ange vilka rutiner som tillämpas och åtgärder som vidtas för att hantera och/eller förhindra riskerna. Relaterat till detta är Bolagets Intern Kapitalutvärdering ("IKU"), vilken dessa riktlinjer ska utgöra ramverket för.

Intern kapitalutvärdering

Processen för Bolagets årliga IKU ska utmärkas av en tydlig ansvarsfördelning och ett arbetssätt där det övergripande målet är att uppnå en ur risksynpunkt sund paritet mellan affärsverksamheten, riskprofilen, riskhanteringen och kapitalplaneringen.

Syftet med denna process är att säkerställa att Företaget på ett tydligt och lämpligt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker som Bolaget är exponerat för. I detta ingår att Bolaget ska ha ett kapital som står i paritet med den valda riskprofilen, liksom ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner samt riskhanteringssystem. Företagets riskkapital, dvs. kapitalbas, ska utgöra en buffert för oförutsedda förluster och minst motsvara minimikapitalkravet.

Företagets riskfunktion ("Risk Manager") har ansvaret för genomförandet av IKU:n. Ansvaret för denna process inkluderar en bedömning av dels kapitalbehovet i relation till den kvantifierade exponeringen av identifierade risker, dels kvaliteten på Företagets företagsstyrning och riskhantering. Risk Manager ska förankra och rapporterar IKU:n till Bolagets ledning och styrelse.

Som en del av IKU-processen ska det årligen utvärderas hur arbetet med, och resultatet av IKU:n kan utvecklas och förbättras.

2. Riskorganisation

Bolagets organisatoriska struktur för att identifiera, styra och hantera risker är uppbyggd i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersmarknaden.

Styrelsen

Bolagets styrelse har det yttersta ansvaret för verksamheten, vilket inkluderar att skapa en god medvetenhet och hantering av risker.

Styrelsen ska årligen fastställa centrala riskstrategi- och styrdokument som säkerställer en sund och välbalanserad process mellan risktagande och riskhantering. En sådan process ska fokusera på nuvarande och framtida förändringar i verksamheten och dess närliggande

omgivning.

I styrelsens ansvar ligger även att fastställa metoder, modeller och processer för den interna mätningen, kontrollen och rapporteringen av risker.

Styrelsen ska även via compliancefunktionen ("Compliance Officer") och annan oberoende granskning övervaka att regelefterlevnad och hantering av risker är tillfredsställande.

Verkställande direktör

Bolagets verkställande direktör ("VD") ansvarar för den löpande förvaltningen enligt av styrelsen fastställda riskstrategier och styrdokument. Det innebär att VD ska säkerställa att metoder, modeller och processer för den interna mätningen, kontrollen och rapporteringen av risker fungerar som det var avsett och är beslutat i styrelsen. VD ansvarar även för att tillse att Risk Manager sköter uppdraget på det sätt som beslutats i styrelsen.

VD ska informera styrelsen om väsentliga avvikelser från fastställda styrdokument och policyer avseende risk, samt resultatet av styrelsens tidigare beslutade förändringar i dessa. VD ska säkerställa goda kommunikationskanaler för spridning av väsentliga styrdokument och policyer inom organisationen.

3. Funktion för riskhantering

Bolaget har, mot bakgrund av 6 kap. 12 § FFFS 2007:16, inrättat en oberoende funktion för riskhantering. Detta har skett genom utläggning av funktionen till Crescore AB.

Risk Manager ansvarar för att identifiera, mäta, styra, följa upp och rapportera de risker Bolaget är exponerat mot i den samlade affärsverksamhet som Bolaget bedriver.

Risk Manager har det operativa ansvaret för att riktlinjer om riskhantering efterlevs samt att Bolaget befinner sig inom fastställda ramar för risktagande. Styrelsen ska minst kvartalsvis få en komplett rapportering av Bolagets samlade risker och uppgifter om vilka åtgärder som har vidtagits vid eventuella brister, samt minst årligen tillvägagångssättet och resultatet av den genomförda IKU:n.

Risk Manager ska säkerställa att Bolagets risker hanteras ändamålsenligt, konsekvent och enligt likvärdiga principer. I ansvaret ingår att bevaka uppenbara samband mellan identifierade risker. Crescore ska löpande tillse att det finns en god riskmedvetenhet i organisationen. Utbildning av nyanställda och, med lämplig frekvens, av övriga anställda ska därför ske.

4. Riskstrategi

För att kunna bedriva en effektiv och lönsam affärsverksamhet ska Bolaget ha en väl fungerande intern kontroll med rutiner för att hantera risker i verksamheten på ett effektivt sätt.

Bolagets affärsverksamhet ska präglas av ett begränsat risktagande som kan motiveras i affärsbeslut och kalkylerad lönsamhet. Med det menas att det inte ska ingås några affärstransaktioner som inte kan motiveras av tidigare erfarenhet och/eller en analys över

potentiell risk och vilket pris som täcker den kalkylerade risken. Företagets riskhantering ska kännetecknas av förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa såväl risker som skadeverkningar. Då finansiella produkter eller tjänster erbjuds kunderna ska risk vägas mot förväntad avkastning. Risktagandet ska vara kontrollerat och följa de fastställda riktlinjer och rutiner som sätter ramarna för att bereda och besluta affärer.

För att uppnå maximal lönsamhet och samtidigt ha en lämplig risknivå ska verksamheten utnyttja och integrera komponenterna och resultatet av IKU:n i affärsverksamheten. Vid affärsbeslut ska beaktas vilka konsekvenser som kan uppstå ur ett risk- och kapitalhänseende.

Förväntad och prognostiserad tillväxt och lönsamhet ska kunna uppnås utan att den fastställda riskprofilen och risknivån förändras.

Bolaget anser sig ha tillräcklig kompetens att uppdra åt annan att utföra delar av arbete och funktioner av väsentlig betydelse för verksamheten. Utläggningen av funktionen innebär inte att bolaget delegerar sitt ansvar för bolagets riskhantering. Bolaget ansvarar för att verksamheten följer aktuell lagstiftning och föreskrifter samt att uppdragsavtalet uppfyller interna riktlinjer för utläggning av delar av arbete och funktioner.

VD och Risk Manager ska hålla en kontinuerlig dialog med Finansinspektionen. Därtill ska regelansvarig använda externt bollplank för att få in oberoende synpunkter på arbetet med riskhanteringen.

5. De generella risker som Bolaget har uppmärksammat och ska hantera är följande:

Motpartsrisk

Beskrivning av risken

Med kredit- eller motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullföljer sina åtaganden.

Hantering av risken

På primärmarknaden ska slutkund erlægga likvid innan upphandling av värdepapper sker.

Operativ risk

Beskrivning av risken

Med operativ risk avses risken för förluster eller felaktiga affärer till följd av interna brister i organisationen.

Hantering av risken

För varje kritiskt arbetsmoment ska en rutin framtagas. Rutiner ska löpande uppdateras i takt med att möjligheten till förbättringar upptäcks. Beträffande det administrativa arbetet ansvarar den administrativa chefen för att rutinerna existerar, att de efterföljs samt att berörd personal är informerad om dem. För försäljning och marknad ska VD ansvara för att rutinerna existerar, att de efterföljs samt att berörd personal är informerad om dem.

Strategisk risk

Beskrivning av risken

Strategisk risk är förknippad med institutionella förändringar och förändringar i grundläggande marknadsförutsättningar som kan påverka företaget negativt. I Bolagets fall skulle det kunna vara ändrade regler beträffande marknadsföring av strukturerade produkter eller en försämring av de skatteregler som gäller för investeringar i derivatlänkade produkter.

Hantering av risken

Stora förändringar av detta slag sker sällan över en natt. Är det fråga om en förändring i lagar eller förordningar utgår vanligtvis någon form av förvarning. Rör det sig om en vikande efterfrågan på en viss produkt brukar det också finnas tidiga tecken som antyder trenden. För att hantera risken är det därför viktigt att hålla sig á jour med ny lagstiftning och nya kundbehov. En bred och löpande omvärldsanalys måste bedrivas. I praktiken betyder det att Bolagets personal ska läsa dagspress och prenumerera på nyhetsbrev från Riksdagen, Skatteverket och Finansinspektionen, samt att kontakten med kunderna ska vara frekvent. Eventuella hot tas sedan upp till diskussion på Bolagets månatliga möten. Vid behov av djupare analys uppdrar VD åt ledig resurs att utreda vidare.

Ryktetsrisk

Beskrivning av risken

Ryktetsrisk är risken att drabbas av försämrat anseende på marknaden, till följd av sann eller falsk information som sprids via kunder, återförsäljare eller media.

Hantering av risken

För att undvika negativ exponering av detta slag är det viktigt att alla anställda informeras om och uppmanas efterfölja den uppförandekod som klargörs via utbildning av Bolaget. Bolagets anställda skall också noga överväga i vilka sammanhang de väljer att uppträda. Vidare måste bolagets instruktion för klagomålshantering ständigt följas och utvecklas. Samtliga anställda ska ha kännedom om hur kunder bör bemötas och hur eventuella klagomål ska hanteras.

Likviditetsrisk

Beskrivning av risken

Likviditetsrisk är risken att företaget i vissa lägen kan få svårigheter med betalningsförmågan.

Hantering av risken

Grunden för att undvika svårigheter med betalningsförmågan är likviditetsplanering i kombination med en löpande övervakning av in – och utbetalningar. Nord Fondkommission har verktyg för både budgetering och övervakning av likviditeten.

Koncentrationsrisk

Beskrivning av risken

Koncentrationsrisken kommer av att företagets engagemang koncentreras till ett begränsat antal kunder, till en viss produkt eller till ett visst geografiskt område.

Hantering av risken

Nord Fondkommission har en väl utarbetad plan för att röra sig bort från den typ av beroenden som ger upphov till koncentrationsrisken. Redan under sitt första verksamhetsår har bolaget tänkt attdiversifierat sin portfölj både med avseende på produkter och geografiska områden.

Konjunkturrell risk

Beskrivning av risken

Konjunkturrell risk är risken att intjäningen påverkas av variationer i konjunkturen. Investeringsbenägenheten hos både privatpersoner och institutioner påverkas av konjunkturen.

Hantering av risken

Nord Fondkommission erbjuder olika produkttyper med eller utan kapitalskydd. Det ger goda möjligheter att attrahera kapital i varje upptänkligt marknadsscenario. I tider av oro på marknaderna blir investerare mer försiktiga och vill ha kapitalskyddade produkter eller produkter där de kan tjäna på en nedgång. När det går bra är många beredda att ta på sig någon extra enhet risk för att bättra på avkastningsprofilen. Med olika produkttyper har Nord Fondkommission möjligheten att erbjuda fler alternativ till sina kunder.

Personalrisk

Beskrivning av risken

Personalrisken har två sidor. Den första är kopplad till enskilda anställdas uppträdande i sin yrkesroll. Risken utgörs av att en anställd i något sammanhang säger eller gör något som påverkar bolagets anseende negativt. I liten skala innebär detta kanske bara en förlorad affär, men i förlängningen kan det också slå över i ryktesrisk, vilket potentiellt får betydligt större ekonomiska konsekvenser.

Den andra personalrisken uppstår på grund av att Nord Fondkommissions affärsmodell i stor utsträckning bygger på den personliga relationen mellan rådgivare och kund. I det fall en rådgivare avslutar sin anställning hos DLP är sannolikheten stor att flera av dennes kunder också väljer att avsluta sin relation med bolaget.

Hantering av risken

Den första personalrisken hanteras framför allt med hjälp av utbildning. På Nord Fondkommission ska alla medarbetare inom försäljning, kundservice och Backoffice ha klarat SwedSecs licensieringstest. Det ger dem en grundläggande förståelse för branschen. Vidare ska samtliga anställda ha läst och förstått uppförandekoden i personalhandboken. Den andra personalrisken hanteras genom att skapa en trivsamt och stimulerande arbetsmiljö och en framgångsrik affär; att monetärt kompensera medarbetare i paritet med marknaden samt att erbjuda nyckelpersoner delägarskap i bolaget.