

Riktlinjer för riskhantering och hantering av operativa risker

Eminova Fondkommission AB ("Bolaget") har mot bakgrund av Artikel 23 i förordning (EU) 2017/565, 3 kap. 7-9 §§ FFFS 2017:2 och 2 kap. 2 § FFFS 2014:4 fastställt följande riktlinjer för riskhantering och hantering av operativa risker.

Bolaget har en instruktion för att bedöma kapitalbehovet under Basel II (Process för IKLU).

1 Inledning

För att bedriva en effektiv och lönsam affärsverksamhet måste Bolaget ha en väl fungerande intern kontroll med rutiner så att risker i verksamheten kan hanteras på ett effektivt sätt.

Bolaget ska därför se till att

1. Dels ha aktuella och lämpliga riktlinjer och rutiner för riskhantering i syfte att identifiera de risker som finns i dess verksamhet (inklusive risker som följer av utkontraktering), metoder och system, dels vid behov fastställa den risknivå som det kan acceptera, och
2. Anta effektiva rutiner, metoder och mekanismer för att, mot bakgrund av risknivån i 1, hantera de risker som finns i dess verksamhet, metoder och system.

Bolaget ska även kontrollera

1. Att riktlinjer och rutiner enligt första stycket 1 är lämpliga och effektiva,
2. I vilken utsträckning bolaget och dess anställda följer de rutiner, metoder och mekanismer som ska antas enligt första stycket 2, och
3. Att åtgärder som bolaget vidtagit för att avhjälpa eventuella brister i riktlinjer, rutiner, metoder och mekanismer samt de anställdas tillämpning av dessa, är lämpliga och effektiva.

2 Riskhanteringsfunktion

Bolaget har utkontrakterat funktionen för riskhantering. Funktionen är oberoende av Bolagets operativa verksamhet. Funktionen för riskhantering ansvarar för att Bolaget uppfyller kraven på riskhantering. Alf-Peter

Svensson (Advokatfirma DLA Piper KB), är utsedd till riskhanteringsfunktion i Bolaget.

2.1 Ansvar och rapportering

Riskhanteringsfunktionen ska implementera de riktlinjer och rutiner för riskhantering som fastställs i verksamheten. Riskhanteringsfunktionen ska lämna råd samt regelbundet och åtminstone årligen skriftligen rapportera till Bolagets styrelse och verkställande direktör (VD) om de områden som omfattas av bestämmelserna om riskhantering. Rapporterna ska bl.a. innehålla uppgifter om vilka åtgärder som har vidtagits vid eventuella brister i riskhanteringen. I händelse av att sådana risker, som kan anses äventyra Bolagets verksamhet, identifieras ska riskhanteringsfunktionen utan dröjsmål informera Bolagets verkställande direktör och styrelse samt Bolagets funktion för regelefterlevnad. Övervägande ska härvid också göras av Riskhanteringsfunktionen, i samråd med VD och funktion för regelefterlevnad om rapportering till Finansinspektionen ska ske i enlighet med Bolagets Riktlinjer för hantering och rapportering av händelser av väsentlig betydelse.

2.2 Kapitalkrav m.m.

Riskhanteringsfunktionen följer löpande upp beräkning, värdering och upprätthållandet av kapitalkraven. Riskhanteringsfunktionen gör, för denna kapitalutvärdering, löpande avstämningar med Bolagets VD.

Riskhanteringsfunktionen ska inför Bolagets ordinarie styrelsemöten utvärdera, beräkna och värdera Bolagets exponeringar mot risker. Riskhanteringsfunktionen inhämtar den information som anses nödvändig för denna utvärderings genomförande från Bolagets VD. Resultatet av denna utvärdering ska dokumenteras skriftligen i den riskhanteringsrapport som Riskhanteringsfunktionen ska upprätta.

2.3 Extern rapportering

Bolaget offentliggör information om kapitaltäckning och likviditetssituation enligt FFFS 2014:12 och FFFS 2010:7 i Bolagets årsredovisning.

3 Risker i verksamheten

Bolaget har identifierat följande huvudsakliga riskområden där Bolaget på olika sätt är exponerad för risk.

3.1 Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses den risk som föreligger för att Bolagets kapital ska urholkas i värde på grund av marknadsrörelser. Medel ska huvudsakligen förvaltas genom en försiktig placering såsom genom bankinlåning och daglighandlade räntefonder. Alla investeringar ska löpande följas upp vad gäller risk, realiserat resultat, marknadsvärde samt krav på kapitaltäckning. Tillgångarnas värde kan fluktuera över tiden. Det kan innebära att kapitaltäckningskraven för kreditrisken varierar. Bolaget hanterar detta genom att ha en rutin för att värdera tillgångarna.

Bolagets ekonomifunktion underrättar VD och riskhanteringsfunktionen löpande om värderingen på bolagets olika innehav.

Bolagets verksamhet med tillhörande tillstånd är av den omfattningen att exponering mot marknadsrisk inte föreligger. Riskhanteringsfunktionen ska löpande följa upp Bolagets exponering mot marknadsrisk.

3.2 Kreditrisk

Med kreditrisk definieras risken för förlust på grund av att bolaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller att en motpart inte fullgör sina förpliktelser mot bolaget.

Kreditgivning förekommer inte i Bolagets verksamhet, vilket innebär att Bolaget inte kommer att ha några egentliga kreditrisker. Motpartsriskerna uppstår i samband med normala fordringar på kunder, leverantörer och motparter etc. Bolagets kreditrisk uppstår i samband med normala fordringar på kunder etc.

Kredit- och motpartsriskerna förebyggs genom avtalsdokumentation. Bolagets kreditrisker består främst av kundfordringar och insatta medel hos kreditinstitut. Risken för att en motpart fallerar anses låg.

För att säkerställa betalning för vissa uppdrag, kommer bolaget att så långt som möjligt kräva viss förskottsbetalning samt ta betalt för tjänsterna genom avdrag från emissionslikvid.

Bolagets ekonomifunktion underrättar VD när betalningsdröjsmål från kund avseende faktura föreligger

Riskhanteringsfunktionsansvarig ska löpande följa upp bolagets exponering mot kreditrisker och marknadsrisker. Riskhanteringsfunktionen ska löpande följa upp kreditvärderingen för Bolagets institut avseende bl.a. bankinlåning.

3.3 Operativ risk

Inom området operativ risk finns sannolikt bolagets huvudsakliga risker. Det kan handla om administrativa brister, brister i utförandet av tjänster, tekniska problem, bristande rutiner vid investeringsrådgivning, legala risker samt andra compliancerelaterade risker.

Bolaget har två parallella processer för att identifiera, mäta och hantera operativ risk i verksamheten; löpande incidentrapportering och årlig workshop avseende operativ risk.

Inträffade incidenter ska rapporteras till riskansvarig. VD fattar beslut om vilka eventuella åtgärder som bör vidtas. Incidentrapportering är en bakåtblickande process som fångar upp operativa risker som redan har inträffat.

Den årliga workshopen avseende operativ risk initieras och leds av riskansvarig och syftar till att Bolaget ska identifiera potentiella operativa risker som kan komma att inträffa. Potentiella risker klassificeras sedan utifrån sannolikheten för att de inträffar och konsekvensen av om de inträffar. Åtminstone följande områden ska behandlas under workshopen

- Operativa risker i bolagets produkter, tjänster, funktioner och IT-system samt i samband med förändringar av dessa exempelvis tillhandahållande av nya produkter/tjänster eller förändringar av IT-systemen
- Operativa risker i processerna där det

finns risk för betydande förluster på grund av t.ex. misstag, manipulering av information eller möjlighet att dölja felbedömningar och förluster

- Operativa risker på grund av intressekonflikter som kan finnas i förhållande till kunder, leverantörer, motparter eller ägarföreträdare
- Operativa risker som kan uppkomma i samband med uppdatering av befattningsbeskrivningar, mandat eller limiter
- Operativa risker som kan uppstå vid nyanställning av personal
- Operativa risker på grund av outsourcad verksamhet
- Operativa risker som kan uppstå till följd av att verksamheten inte följer förekommande regelverk eller gällande avtal

För bolagets mest allvarliga operativa risker ska utformas konkreta åtgärdsförslag som syftar till att minska sannolikheten för att riskerna inträffar eller konsekvensen givet att de inträffar. Workshopen avseende operativ risk är en framåtblickande process som syftar till att identifiera potentiella operativa risker och därmed skapa förutsättningar för att vidta åtgärder som syftar till att sänka bolagets operativa riskprofil.

Riskansvarig ska dokumentera de operativa risker som identifieras och ansvarar för att dessa risker värderas löpande.

Rutin för incidentrapportering

Anställda är skyldiga att rapportera incidenter till bolaget. Rapporteringen ska ske i enlighet med bolagets incidentrapporteringsrutin.

Riskvärdering

Sannolikheten för att en operativ risk inträffar och konsekvensen av att den verkligen inträffar ska värderas utifrån en fyrgradig skala. Genom att multiplicera den bedömda sannolikheten med den bedömda konsekvensen erhålls ett riskvärde som anger hur stor risken bedöms vara.

Bolaget ska kontinuerligt arbeta för att minska riskerna i verksamheten. Bolagets målsätt-

ning är att det genomsnittliga riskvärdet för bolagets samtliga operativa risker inte ska överstiga riskvärdet 6. Om medelvärdet för samtliga operativa risker överskrider eller om riskvärdet för

en enskild operativ risk bedöms vara 8 eller däröver ska konkreta åtgärder vidtas för att minska risken och en tidsplan anges för när åtgärderna ska vara genomförda.

Riskansvarig ansvarar för uppföljning av bolagets risknivå avseende operativa risker och för att beslutade åtgärder för att minska de operativa riskerna genomförs.

Riskkaptit

Det är styrelsens uppgift att fastställa en riskkaptit för bolagets operativa risker. Styrelsen har beslutat att riskkaptiten är begränsad till att acceptera de risker i verksamheten vars förväntade förluster kan täckas av bolagets löpande intjäningsförmåga.

Indikatorer och gränsvärden för operativa risker

Följande indikatorer som kan tyda på att de operativa riskerna ökar kan vara följande

- Kundklagomål
- Antalet incidenter ökar eller typen av incidenter förändras
- Funktionerna för compliance, riskhantering eller internrevision har rapporterat väsentliga brister i verksamheten
- Andra för bolaget mindre sannolika indikatorer kan vara frekventa omorganiseringar, större verksamhetsförändringar, hög personalomsättning eller många vakanta tjänster

Om det finns tecken på att de operativa riskerna ökar ska en extra workshop hållas för att identifiera eventuellt nya operativa risker eller att vissa operativa risker ska åsättas ett högre riskvärde än tidigare.

I verksamheten har bland annat följande operativa risker identifierats:

3.3.1 Avsaknad av kunddokumentation och avtal m.m.

Verksamheten inom bolaget består huvudsakligen i genomförande av ägarspridning och emissioner, prospekt och memorandumskrivningar, erbjuda tjänsten som certified adviser samt liknande frågor. Uppdragen är i huvudsak administrativa och för att i möjligaste mån undvika brister i detta avseende ska riskerna för administrativa eller legala fel på grund av avsaknad av erforderlig kunddokumentation och kundavtal begränsas genom att bolaget upprättat processbeskrivningar för nya kunder och avtal. Avtal ska upprättas med samtliga kunder.

3.3.2 Felaktig eller bristfällig rådgivning med risk för skadeståndskrav mot Bolaget. Bolaget lämnar råd till bolag avseende olika former av emissioner och upprättande av prospekt och memorandumskrivningar. Varje råd som lämnas innehåller en potentiell risk för att drabbas av skadeståndsansvar varför det är av yttersta vikt att rådgivningen ska dokumenteras i enlighet med det regelverk som omger verksamheten. För att begränsa risken för fel i samband med rådgivning ska samtliga avtal granskas av VD, samt av compliance- funktionen på stickprovsbasis. Vidare begränsas denna risk genom ansvarsförsäkringsskydd.

3.3.3 Spridning av konfidentiell information samt insiderinformation. Bolaget hanterar känslig och konfidentiell information om bolag vilken inte får spridas. Spridning av konfidentiell information kan leda till negativa konsekvenser för kunderna och skadeståndsanspråk. För att begränsa risken för spridning av information så har samtliga anställda hos Bolaget har informerats om gällande regelverk och sekretessavtal tillämpas.

3.3.4 Informationssäkerhetsrisker Med informationssäkerhetsrisker avses risker för ekonomiska och förtroendemässiga förluster som kan uppstå, på grund av brister i säkerheten inom framförallt datormiljön. Bolaget gör bedömningen att de största

informationssäkerhetsriskerna framförallt handlar om förlust eller otillbörlig användning av informationen i Bolagets server. För att begränsa dessa risker har Bolaget utarbetat särskilda rutiner för IT-säkerhet och back up. Risken för dataintrång i syfte att komma åt affärskänslig information hanteras genom lösenordshantering.

3.3.5 Tekniska risker Med tekniska risker avses risker för förluster till följd av brister i teknisk utrustning, såsom tele- och datakommunikation, säkerhetsutrustning m.m.

För att begränsa dessa risker, i form av driftsavbrott, har Bolaget utarbetat särskilda rutiner för IT-säkerhet och back up. I syfte att garantera oavbruten drift av verksamheten ska Bolaget vid var tid ha en kontinuitetsplan för att säkerställa att Bolagets verksamhet ska kunna bedrivas även vid operativa störningar såsom om dess ordinarie lokaler inte kan utnyttjas, nyckelpersoners frånvaro mm.

3.3.6 Administrativa risker Med administrativa risker avses risker som kan uppkomma till följd av brister i administration av Bolaget och i administrationen av kundhanteringen. Sådana risker kan bestå av exempelvis felaktiga utbetalningar, felaktig bokföring eller brott mot lagar och förordningar, till exempel bokföringen och skattelagstiftningen. Fel i avstämning på klientmedelkonton, fel vid upprättande och distribution av avräkningsnotor, fel vid upprättande av teckningslista mm.

All verksamhet inom Bolaget genomsyras av att dualitet är väl inarbetad i Bolagets processer vilket minimerar de administrativa riskerna i stor utsträckning. Dualiteten innebär att ingen person ensam ska genomföra en administrativ åtgärd från början till slut utan varje åtgärd ska i något skede involvera åtminstone ytterligare en person.

För att begränsa de administrativa riskerna ska de kostnader som slutligt ska bäras av Bolaget, atteras enligt bolagets attestord-

ning. När det gäller kontroll av efterlevnaden av lagar och förordningar har styrelsen fastställt dels en arbetsordning för styrelsens arbete dels en instruktion för VD. Genom dessa dokument har ansvarsfördelningen mellan styrelsen och VD avseende bland annat rapportering och efterlevnad av exempelvis lagar och andra författningar tydliggjorts. Detta följs upp i styrelsearbetet på det sätt som framgår av ovan angivna dokument. Utöver detta har en särskild intern instruktion i form av en årskalender för rapportering till Finansinspektionen antagits.

Personalens och styrelsens kunskapsnivå och medvetenhet om gällande rutiner och regelsystem samt medvetenhet om sin roll och sitt ansvar i Bolaget är viktigaste faktorerna för att skydda Bolaget från exponering mot administrativa risker. Det är VD:s ansvar att se till att relevant information ges till berörda medarbetare och styrelse i samband med att nya eller omarbetade regler och rutiner tillkommer. I dessa frågor har VD stöd av funktionen för regelefterlevnad.

3.3.7 Legala risker Legala risker kan uppstå internt i Bolaget på grund av bristande kännedom om lagar, föreskrifter och andra bestämmelser samt rutiner vilka bildar ramarna för verksamheten. VD bär ansvaret för att hålla sig och sin personal informerad om förändringar i tillämplig lag och föreskrifter. I dessa frågor har VD stöd av funktionen för regelefterlevnad.

I samband med att Bolaget ingår avtal kan risker uppstå om avtalen inte belyser relevanta legala aspekter. Bolaget ska därför vid behov inhämta synpunkter på avtal från juridisk expertis och där så är möjligt utnyttja standardiserade avtal.

3.3.8 Risker som följer av utkontraktering Bolaget har utkontrakterat funktionerna för regelefterlevnad, riskhantering, internrevision samt löpande bokföring och rapportering till Finansinspektionen. Risker som följer av utkontraktering kan uppstå om Bolagets uppdragstagare saknar den kompetens,

kapacitet och i förekommande fall de tillstånd som krävs för att utföra den utkontrakterade verksamheten på ett professionellt sätt.

Vid utkontraktering av delar av arbete och funktioner av väsentlig betydelse för verksamheten ska Bolaget se till att verksamheten utförs av uppdragstagaren under kontrollerade och säkerhetsmässigt betryggande former och att uppdraget inte väsentligt försämrar kvaliteten på institutets internkontroll och Finansinspektionens möjligheter att övervaka att institutet följer de regler som gäller för verksamheten. VD ansvarar för att övervaka och följa upp utförandet av de utlagda funktionerna. Om uppdragstagaren inte utför sitt uppdrag effektivt och i överensstämmelse med tillämpliga lagar och andra bestämmelser ska Bolaget tillse att lämpliga åtgärder vidtas så att rättelse sker.

För att begränsa riskerna som följer av utkontraktering har Bolaget antagit interna riktlinjer för outsourcing, som reglerar förutsättningarna för val av uppdragstagare, löpande övervakning av de utlagda funktionerna samt ansvarsfördelning för den utlagda verksamheten inom Bolaget. Förutsättningarna för den utlagda verksamheten regleras i skriftligt avtal mellan Bolaget och uppdragstagaren, och uppdragstagaren åtar sig att följa de delar av Bolagets interna regelverk som gäller för funktionen.

3.3.9 Övriga operativa risker

I syfte att garantera oavbruten drift av verksamheten ska bolaget vid var tid ha en kontinuitetsplan för att säkerställa att Bolagets verksamhet ska kunna bedrivas även vid operativa störningar såsom om dess ordinarie lokaler inte kan utnyttjas, nyckelpersoners frånvaro mm. En övrig operativ risk är även brister i rutiner och nyckelpersonsberoende.

- Förebyggs genom avtalsdokumentation och kontinuitetsplan. Åligger samtliga anställda som erhåller information om rubricerad risk att underrätta VD.

- Förebyggs genom dokumenterade instruktioner på Bolagets samtliga processer samt dualitet.

- Bolaget ska för sin verksamhet ha ett försäkringsskydd som väl uppfyller verksamhetens krav. Styrelsen ska minst en gång per år ompröva Bolagets försäkringsskydd.

3.4 Risker i pelare 2

Bolaget ska, förutom att ha en välfungerande löpande riskhantering, även upprätta metoder som möjliggör att Bolaget fortlöpande kan värdera och upprätthålla ett kapital som är tillräckligt för att även täcka de övriga risker som Bolaget har eller kan komma att bli utsatt för. Övriga risker ingår i Pelare 2 och kan utgöras av till exempel likviditetsrisker, ryktesrisker, strategiska risker samt intjäningsrisker. Riskhanteringsfunktionsansvarig ansvarar, förutom för den löpande riskhanteringen angiven i denna riktlinje, även för Bolagets process för interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). IKLUn syftar till att säkerställa att Bolaget har en kapitalbas som minst motsvarar kapitalkraven för identifierade risker under Pelare 1 samt pelare 2. Då Bolagets verksamhet kan komma att förändras över tiden åligger det VD samt styrelse att tillsammans med riskhanteringsfunktionen löpande genomföra bedömningar och värderingar av att Bolagets IKLU är anpassad till Bolagets aktuella verksamhet. De risker som Bolaget har identifierat inom pelare 2 framgår av bolagets riskutvärdering (Operational Risk Assessment) men sammanfattas kortfattat nedan.

3.4.1 Koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk avses att Bolagets engagemang är koncentrerat till ett fåtal kunder, till en viss bransch eller geografiskt område vilket leder till ökad sårbarhet för Bolaget.

Då Bolagets kunder är aktiva inom olika branscher och spridna inom ett större geografiskt område bedöms koncentrationsrisken som låg.

3.4.2 Affärs- och intjäningsrisk

Med affärs- och intjäningsrisk avses att löpande rörelseintäkter utvecklas sämre än förväntat.

Affärsrisken begränsas genom att Bolaget har flera affärsområden. Affärsrisken ska även begränsas genom att ha en diversifierad spridning av bolagets intäkter fördelat på flera mindre kundavtal istället för några få stora kundavtal. Vidare ska risken begränsas genom att eftersträva en låg nivå Bolagets fasta kostnader.

3.4.3 Ränterisk

Bolaget är inte känsligt för upplåning då Bolaget enbart finansieras med eget kapital. Ränterisken hanteras genom egen finansiering eller vid behov en begränsad extern finansiering i kombination med låga fasta kostnader.

3.4.4 Likviditetsrisk

Bolaget har fastställt särskilda riktlinjer för hantering av likviditetsrisker.

3.4.5 Strategisk risk

Med strategisk risk avses institutionella förändringar i form av regelverksändringar och förändringar i grundläggande marknadsförutsättningar som kan inträffa.

Den strategiska risken ska hanteras bl. a. genom att Bolaget följer och bevakar den legala utvecklingen samt marknadsutvecklingen inom Bolagets område, för att på så sätt vara förberedd för eventuella förändringar.

3.4.6 Ryktesrisk

Med ryktesrisk avses risken att Bolaget drabbas av dåligt rykte på grund av missnöjda kunder eller andra sprider ofördelaktiga uppgifter om Bolaget på marknaden, i media etc.

Ryktetsrisken begränsas bl.a. genom god intern styrning och kontroll, samt kvalitetssäkring av alla affärer som görs genom Bolaget samt, genom kontinuerlig utvärdering av Bolagets samarbetspartners.

4 Intern kontroll

Bolagets verksamhet är av begränsad omfattning, men har fortfarande behov av en fungerande intern kontroll avseende riskhantering. Med intern styrning och kontroll menas en process genom vilken företagets styrelse, VD, ledning och annan personal skaffar sig rimlig säkerhet för att företagets mål med intern styrning och kontroll uppnås. Bolagets organisation omfattar en första linje i den löpande verksamheten, en andra linje genom Bolagets Riskhanterings- och regelefterlevnadsfunktion.

För att uppnå en effektiv intern kontroll är det Bolagets målsättning att så långt som möjligt ha inbyggda kontroller i verksamheten samtidigt som det ska eftersträva dualitet i alla

centrala processer. Ansvar och arbetsfördelningen inom bolaget ska verka för att interna kontrollrutiner är effektiva och ändamålsenliga. I bolagets verksamhetssystem ska det framgå vem eller vilka som är ansvariga för bolagets olika arbetsområden.

VD och Riskhanteringsfunktionen ska vidta erforderliga åtgärder för att löpande upprätthålla en hög medvetenhet inom dessa områden. Bolagets interna regler ska normalt sett utvärderas och fastställas minst en gång per år av styrelsen i Bolaget.

Överträdelser som kan påverka Bolagets risk ska dokumenteras och rapporteras uppåt internt i organisationen till såväl VD och styrelsen. Ansvarig för rapporteringen till

styrelsen är VD. Funktionen för Riskhantering ansvarar för att styrelsen i Bolaget får regelbundna, åtminstone årliga, skriftliga rapporter avseende riskrapportering.

5 Oberoende granskning

Funktionen för internrevision, eller av Bolaget externt anlita oberoende part, ska regelbundet genomföra en oberoende granskning och bedömning av bolagets styrning och kontroll av risker. Resultatet av denna granskning ska rapporteras till Bolagets styrelse.