

Riktlinjer för riskhantering

Aqurat Fondkommission AB ("Bolaget") har mot bakgrund av 6 kap. 11 § Finansinspektionens föreskrifter (2007:16) om värdepappersrörelse fastställt följande riktlinjer för riskhantering.

Inledning

För att kunna bedriva en effektiv och lönsam affärsverksamhet måste Bolaget ha en väl fungerande intern kontroll med rutiner för att hantera risker i verksamheten 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, 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 företaget och dess relevanta personer följer de rutiner, metoder och mekanismer som ska antas enligt 2, och
3. att åtgärder som företaget vidtagit för att avhjälpa eventuella brister i riktlinjer, rutiner, metoder och mekanismer samt de relevanta personernas bristande tillämpning av dessa, är lämpliga och effektiva.

Risker i verksamheten

Bolaget har identifierat följande huvudsakliga riskområden där Bolaget på olika sätt är exponerad för risk. Bolaget har en instruktion för att bedöma kapitalbehovet under Basel II.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses förlustrisker till följd av bland annat förändrade marknadsvärden såsom aktiekurser, räntenivåer eller valutakurser. Bolaget har inte tillstånd att bedriva handel i finansiella instrument för egen räkning eller att bedriva garantigivning. Marknadsrisker kan därför endast uppstå i samband med placering av överskottslikviditet och/eller genererade vinster. Sådana medel

ska förvaltas genom en försiktig placering i olika tillgångsslag samt genom bankinlåning och ska löpande följas upp vad gäller risk och resultat.

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.

Bolagets kreditrisker består främst av materiella anläggningstillgångar, kundfordringar och insatta medel hos kreditinstitut. Risken för att en motpart faller anses låg.

Det förekommer ingen kreditgivning eller settlement av värdepappersaffärer i Bolagets verksamhet. För att säkerställa betalning för vissa uppdrag, kommer Bolaget att så långt som möjligt kräva betalning i förskott samt ta betalt för tjänsterna genom avdrag från emissionslikvid när detta är möjligt.

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. I verksamheten har bland annat följande operativa risker identifierats:

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 advicer 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. På så sätt kommer avtal upprättas med samtliga kunder.

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. Exponering mot denna risk begränsas bland annat genom ansvarförsäkringsskydd.

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 har samtliga anställda hos Bolaget informerats om gällande regelverk samt tecknat sekretessavtal.

Informationssäkerhetsrisker

Med informationssäkerhetsrisker avses risker för ekonomiska och förtroendemässiga förluster som kan uppstå, på grund av brister i säkerheten inom framförallt datormiljön. De största informationssäkerhetsriskerna i Bolaget handlar framförallt 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.

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.

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 klientmedelskonton, fel vid upprättande och distribution av avräkningsnotor, fel vid upprättande av teckningslista mm.

All verksamhet inom Bolaget genomförs 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 central 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, attesteras enligt Bolagets attestordning. 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 förordningar tydliggjorts. Detta följs upp i styrelsearbetet på det sätt som framgår av ovan angivna dokument.

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.

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.

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.

Affärsrisk och koncentrationsrisk

En av de största riskerna som Bolaget är utsatt för är att kunderna lämnar Bolaget. Detta är speciellt känsligt när Bolaget under enskilda månader eller kvartal kan ha ett fåtal kunder som står för en stor del av Bolagets intäkter. För att minimera denna risk är målsättningen att uppnå en diversifierad spridning av Bolagets intäkter fördelat på olika kunder och tjänster.

Likviditetsrisk

Förekommer genom risken att Bolagets likviditet inte räcker för att klara kortfristiga betalningsåtaganden eller dylikt. I den mån ett kortfristigt likviditetsbehov skulle uppstå finns möjligheter att hantera detta antingen genom att Bolagets ägare skjuter till extra kapital alternativt att kortfristigt låna upp kapital externt. Bolagets ägare har lämnat garantier om ägartillskott vid behov.

Ryktesrisk

Risken att drabbas av dåligt rykte på grund av att missnöjda kunder sprider ofördelaktiga uppgifter om Bolaget på marknaden eller i media.

Strategisk risk

Med strategiska risker avses aktuella och framtida risker för förlust på grund av förändrade marknadsförutsättningar, ogynnsamma affärsbeslut, felaktig anpassning av beslut eller brist på lyhördhet för marknadsförändringar. Bolaget avser att kontinuerligt bevaka relevanta omvärldsfaktorer för att minska risk för felaktiga beslut som kan leda till ekonomiska förluster.

Ränterisk

Om räntenivåerna stiger kraftigt och Bolaget behöver finansiera verksamheten via extern upplåning eller på annat sätt skulle vara känsligt för förändringar i ränteläget.

Inom samtliga ovanstående riskområden ska Bolaget eftersträva att ha sådana rutiner och kontroller som gör att risken för förluster minimeras i största möjliga utsträckning. Detta ska uppnås genom en hög grad av riskmedvetenhet hos personalen inom Bolaget och genom att ha relevanta instruktioner, rutiner och rapportverktyg för att följa upp och hantera olika risker inom Bolaget.

Bolagets VD och funktionen för regelefterlevnad ska alltid vidta erforderliga åtgärder för att löpande upprätthålla en hög medvetenhet inom dessa områden.

Intern kontroll av riskhantering

Bolagets verksamhet är av begränsad omfattning, men har fortfarande behov av en fungerande intern kontroll avseende riskhantering.

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.

Bolagets riskhanteringsansvarig utgörs av VD som ansvarar för att, i samarbete med respektive verksamhetsansvarig,

- tillse att Bolagets riktlinjer och instruktioner efterlevs,
- att mäta, granska och utvärdera förekommande risker inom hela verksamhetsområdet samt;
- att vid styrelsemöten avge en aktuell lägesrapport avseende bolagets risker.

VD ansvarar vidare för att:

- säkerställa överensstämmelse mellan affärsstrategi och risknivå,
- säkerställa att riktlinjer och instruktioner för hantering av risker upprättas och fastställs,
- säkerställa att upprättade riktlinjer och instruktioner kommer styrelsen till känna för antagande,
- säkerställa att resurser för uppföljning och kontroll av risker sker samt;
- fördela ansvar och befogenheter för risker.

Styrelsen ansvarar för att:

- riskernas omfattning och art i de olika delarna i verksamheten identifieras,
- fastställa riktlinjer för riskhantering som överensstämmer med bolagets affärsstrategi,

- Bolagets riskhantering organiseras med väl definierade ansvars- och arbetsområden samt;
- att aktivt och regelbundet utvärdera information om utnyttjad limit och risknivå.

Verksamhetsansvarig ansvarar för att:

- säkerställa de risker som är hänförliga till respektive ansvarsområde definieras,
- regelverket för definierad risk följs samt;
- att riktlinjer och instruktioner utarbetas och vid behov uppdateras.

Kapitalkrav m.m.

Riskhanteringsansvarig följer löpande upp beräkning, värdering och upprätthållandet av kapitalkraven samt att den löpande rapporteringen till Finansinspektionen i form av standardrapport samt kapitaltäckningsrapport genomförts enligt plan. Riskhanteringsansvarig

gör, för denna kapitalutvärdering, löpande avstämningar med Bolagets revisor.

Riskhanteringsansvarig ska inför Bolagets ordinarie styrelsemöten utvärdera, beräkna och värdera Bolagets exponeringar mot risker. Riskhanteringsansvarig inhämtar den information som anses nödvändig för denna utvärderings genomförande från Bolagets revisor.

Detta dokument utgör i vissa delar en sammanfattning av Bolagets riktlinjer för riskhantering.