

## Riktlinjer för riskhantering

Aqurat Fondkommission AB (Bolaget) har mot bakgrund av Art. 23 i förordning (EU) 2017/565, 8 kap. 1 c, 4 och 8 § lag (2007:528) om värdepappersmarknaden och, och 3 kap. 7-9 §§ FFFS 2017 fastställt följande riktlinjer för riskhantering.

### Inledning

För att 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. För att uppfylla detta krav ska Bolaget:

- Identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som Bolaget är eller kan bli exponerat för eller som Bolaget utsätter eller kan utsätta andra för,
- Ta fram metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka arten och nivån på de risker som Bolaget är eller kan komma att bli exponerat för eller som bolaget utsätter eller kan utsätta andra för,
- Löpande utvärdera dessa metoder för att säkerställa att de är heltäckande,
- Särskilt se till att dess kundrisker, marknadsrisker, företagsrisker och andra risker sammantagna inte medför att dess förmåga att fullgöra sina förpliktelser äventyras, och
- Ha funktion för riskhantering som aktivt deltar i arbetet med Bolagets riskstrategi och i alla betydande riskhanteringsbeslut, samt lämnar fullständiga synpunkter på alla slags risker som gäller för Bolaget. Bolaget ska se till att funktionen för riskhantering har tillräcklig auktoritet och ställning samt tillräckliga resurser.

### Intern kontroll av riskhantering och riskhanteringsansvarig

Bolagets verksamhet är av begränsad omfattning, men har behov av en väl 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 DLA som ansvarar för att, i samarbete med respektive verksamhetsansvarig,

- Tillse att Bolagets riktlinjer och instruktioner efterlevs,
- Mäta, granska och utvärdera förekommande risker inom verksamhetsområdet samt;
- Vid styrelsemöten avge aktuell lägesrapport avseende Bolagets risker.
- Aktivt delta i utarbetandet av Bolagets riskstrategi och i alla betydande riskhanteringsbeslut samt lämna fullständiga synpunkter på alla slags risker som gäller för Bolaget.

Riskhanteringsfunktionen ska, i sin utvärdering av förekommande risker, särskilt beakta:

1. väsentliga källor till och effekter av kundrisker och all väsentlig inverkan på kapitalbasen,
2. väsentliga källor till och effekter av marknadsrisker och all väsentlig inverkan på kapitalbasen,
3. andra väsentliga källor till<sup>1</sup> och effekter av risker för Bolaget, framför allt de som kan

---

<sup>1</sup> Väsentliga källor till risker ska omfatta väsentliga förändringar i det bokförda värdet av tillgångar, inklusive eventuella fordringar på anknutna ombud, kunders eller motparters fallissemang, positioner i finansiella instrument, utländska valutor och råvaror samt förpliktelser mot förmånsbestämda pensionssystem.

förbruka den tillgängliga kapitalbasen, och

4. likviditetsrisker över lämpliga tidsperioder, inklusive intradag, för att säkerställa att Bolaget håller de likvida medlen på adekvat nivå, inbegripet när det gäller att hantera väsentliga källor till risker enligt 1, 2 och 3.

VD ansvarar vidare för att:

- Säkerställa överensstämmelse mellan affärsstrategi och risknivå.
- Säkerställa att riktlinjer och instruktioner för riskhantering 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.
- 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.
- 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.

### **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.

#### Kundrisk

Med kundrisk avses den risk som förknippas med Bolagets verksamhet och kunder. Inom ramen för kategorin kundrisk har bland annat följande risker identifierats:

#### 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.

#### 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.

Ryktesrisken 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.

### 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.

### Företagsrisker

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 i Bolaget består huvudsakligen i att hålla aktiebok för icke Euroclear-anslutna bolag, genomförande av ägarspridning och emissioner, assistans vid upprättande av prospekt och memorandum, 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. 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 ansvarsförsäkringsskydd.

#### *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 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 slutligen 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.

### **Metoder för hantering av risker**

Bolaget har två parallella processer för att identifiera, mäta och hantera risk i verksamheten; löpande incidentrapportering och årlig workshop avseende 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 aktuella risker som Bolaget är exponerat för.

Den årliga workshopen avseende risk initieras och leds av riskansvarig och syftar till att Bolaget ska identifiera risker som Bolaget kan komma att bli exponerat för. Potentiella risker mäts sedan utifrån sannolikheten för att de inträffar och konsekvensen av om de inträffar.

För Bolagets mest allvarliga risker ska utformas metoder som syftar till att minska sannolikheten för att riskerna inträffar eller konsekvensen givet att de inträffar.

Riskansvarig ska dokumentera de 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.

#### Indikatorer och gränsvärden för risker

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

- Kundklagomål,
- Antalet incidenter ökar eller typen av incidenter förändras, och
- Funktionerna för compliance, riskhantering eller internrevision har rapporterat väsentliga brister i verksamheten.

### **IKLU**

Bolaget ska, förutom att ha en välfungerande löpande riskhantering, även upprätta metoder som möjliggör att Bolaget fortlöpande kan bedöma det totala behovet av kapital och likviditet.

Bolaget ska inom ramen för denna skyldighet upprätta ett särskilt dokument som innehåller följande uppgifter:

- En heltäckande beskrivning av Bolagets verksamhet och de risker som den ger upphov till.
- En beskrivning av de processer och metoder som Bolaget använder för att bedöma

kapitalbehovet enligt ovan.

- Information om Bolagets bedömning av kapitalbehovet.
- Information om Bolagets bedömning av vilken typ av kapital som behövs för att täcka kapitalbehovet för respektive risk.
- En beskrivning av de processer och metoder som Bolaget använder för att bedöma likviditetsbehovet enligt nedan.
- Information om Bolagets likviditetsbehov. Informationen ska innehålla Bolagets bedömning av vilken storlek och sammansättning dess likviditetsreserv ska ha samt en redogörelse för vilka åtgärder Bolaget vidtagit eller avser att vidta, för att hantera en stressad likviditetssituation.

Då Bolagets verksamhet kan komma att förändras över tiden åligger det VD samt styrelse att tillsammans med riskhanteringsfunktionen löpande uppdatera Bolagets IKLU, minst en gång per år.

### **Kapitalkrav och rapportering**

Riskhanteringsansvarig ansvarar för löpande beräkning, värdering och upprätthållande av kapitalkraven samt att regelbunden rapportering till Finansinspektionen avseende risk fullgörs enligt myndighetens vid var tid gällande rapporteringskalender. Riskhanteringsansvarig bör i detta syfte göra 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.

### **Offentliggörande av information om riskhantering**

Bolaget ska på sin hemsida offentliggöra sina mål och sin policy för riskhantering samt huruvida Bolaget har inrättat en separat riskkommitté och hur många gånger denna kommitté har sammanträtt årligen. Offentliggörandet ska ske i enlighet med artikel 47 och 48 c) i förordning (EU) 2019/2033.

---

Denna riktlinje har beslutats av styrelsen den 16 september 2021.