



## Policy kring hantering av intressekonflikter och incitament

Svensk Värdepappersservice (SVP)	Ansvarig utgivare Styrelsen	Avdelning -	Uppdaterad 2018-02-22
----------------------------------	--------------------------------	----------------	--------------------------

### 1.1 Inledning

SVP ska fastställa och tillämpa effektiva organisatoriska och administrativa förfaranden så att alla rimliga åtgärder vidtas för att förhindra att kundernas intressen påverkas negativt av intressekonflikter. Vidare ska SVP vidta alla rimliga åtgärder för att identifiera, förhindra och hantera de intressekonflikter som kan uppkomma mellan SVP, inbegripet ledning, personal och anknutna ombud eller någon närstående till dem och en kund eller mellan kunder i samband med tillhandahållandet av investeringstjänster och sidotjänster eller en kombination av sådana tjänster, inklusive sådana som orsakas av ersättningar eller förmåner från någon annan än kunden, SVP:s ersättningssystem eller andra incitamentsstrukturer.

Denna policy anger hur SVP ska identifiera och hantera intressekonflikter och incitament i syfte att säkerställa att de inte påverkar kunders intressen negativt. Policyn anger även hur kunder ska informeras om intressekonflikter och incitament.

En sammanfattning av denna policy ska finnas tillgänglig på SVP:s webbplats <http://www.svenskvpservice.se/>.

### 1.2 Identifiering av intressekonflikter

SVP:s verksamhet är inriktad på att knyta till sig ett antal anknutna ombud, som med stöd av SVP:s värdepapperstillstånd utför investeringsrådgivning och förmedla och vidarebefordra kunders order samt att utföra diskretionär förvaltning.

Om de åtgärder SVP har vidtagit inte räcker för att förhindra att kundernas intressen kan komma att påverkas negativt, ska SVP informera kunden om arten av eller källan till intressekonflikterna innan SVP åtar sig att utföra en investeringstjänst eller sidotjänst för kundens räkning. Informationen ska lämnas på ett varaktigt medium och vara tillräckligt tydlig och detaljerad med hänsyn till om kunden är en professionell kund eller en icke-professionell kund, för att kunden ska kunna fatta ett välgrundat beslut när det gäller den investeringstjänst eller sidotjänst där intressekonflikten uppstår. Informationen ska lämnas i brev till kunden eller på annat varaktigt medium.

De intressekonflikter som skulle kunna uppkomma inom SVP är i första hand intressekonflikter mellan olika kunder eller företaget och en eller flera kunder.

SVP och dess anställda ska löpande identifiera och dokumentera potentiella intressekonflikter. För att underlätta arbetet med att identifiera intressekonflikter ska SVP dessutom hålla en workshop varje år med relevanta medarbetare där syftet med workshopen är att identifiera intressekonflikter. Compliancefunktionen ska hålla i workshopen och dokumentera dess utfall.

För att kunna identifiera de intressekonflikter som uppstår när investerings- eller sidotjänster erbjuds och som kan påverka kundens intressen negativt, ska SVP beakta om, en relevant person eller en person som genom ägarkontroll är direkt eller indirekt knuten till företaget



- sannolikt kan erhålla en ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på kundens bekostnad,
- har ett annat intresse än kunden av resultatet av den tjänst som tillhandahålls kunden eller av den transaktion som genomförs för kundens räkning,
- har ett ekonomiskt eller annat skäl att gynna en annan kunds eller kundgrupps intressen framför kundens intressen,
- bedriver samma slag av verksamhet som kunden, eller
- tar emot eller kommer att ta emot incitament av en annan person än kunden i samband med en tjänst till kunden, i form av pengar, varor eller tjänster utöver standardkommissionen eller avgiften för den berörda tjänsten.

### 1.3 Styrelsens engagemangsrapporter

När någon i styrelsen tar uppdrag utanför SVP ska innan uppdragets tillträdande göras en bedömning av styrelsen huruvida detta kan innebära en intressekonflikt som drabbar kunder negativt. För att underlätta denna bedömning ska styrelsen, på årlig basis, lämna en engagemangsrapport till Riskfunktionen. Av rapporten ska det tydligt framgå vilka övriga engagemang som innehas. Ifyllda engagemangsrapporter ska dokumenteras av CRO.

### 1.4 Anställdas sidouppdrag

Anställd på SVP får inte själv eller genom annan bedriva med SVP konkurrerande verksamhet. Detta gäller uppdrag tagna utanför anställningen och knutna till annan uppdragsgivare än SVP. Ett sidouppdrag måste alltid godkännas av VD för att få utföras. I samband med anställning ska den anställde tillfrågas om uppdrag av dessa slag innehas och dokumenteras på lämpligt sätt i dennes personalakt.

### 1.5 Identifierade intressekonflikter i verksamheten

SVP har identifierat och sammanställt ett antal potentiella intressekonflikter, vilka skulle kunna medföra en väsentlig risk för att kundernas intressen kan påverkas negativt, se sammanställningen i Bilaga 1. Sammanställningen uppdateras löpande när det tillkommer nya identifierade intressekonflikter i verksamheten men ska uppdateras minst årligen i samband med workshopen om intressekonflikter. Styrelsen behöver inte särskilt fastställa en sådan löpande uppdatering av sammanställningen.

I SVP:s process för att godkänna nya produkter/tjänster (New Product Approval Process, NPAP) ska alltid en analys av eventuella intressekonflikter ingå. Det innebär att innan beslut fattas om förändringar i SVP:s verksamhet, ska en sådan analys tas fram som sedan ska ligga till grund för beslut.

### 1.6 Rapportering

Har en intressekonflikt identifierats av en anställd, eller en anställd befarar att en intressekonflikt kan inträffa, ska anställd omedelbart rapportera detta till närmaste chef. Närmaste chef ska därefter rapportera vidare till Compliancefunktionen. Compliancefunktionen ska, i samråd med närmaste chef som rapporterat intressekonflikten, sedan avgöra om det föreligger någon intressekonflikt och, om det gör det, avgöra hur den ska hanteras. Compliancefunktionen ska i sin tur informera styrelsen om väsentliga intressekonflikter.



## 1.7 Incitament

FI:s föreskrifter innehåller regler om vilka incitament ett värdepappersföretag får ge eller ta emot. Denna instruktion syftar till att adressera dessa frågor när SVP tillhandahåller en investerings- eller sidotjänst. Begreppet incitament innefattar alla avgifter, kommissioner och naturaförmåner som betalas eller tas emot av en kund eller någon annan när SVP tillhandahåller en investerings- eller sidotjänst. Incitament kan vara tillåtna eller förbjudna och detta måste prövas utifrån omständigheterna i det enskilda fallet. Olika regler gäller beroende på om incitament betalas eller tas emot direkt av kund eller om det sker till eller från tredje part.

SVP ska identifiera de incitament som erhålls och betalas. De ska sedan klassificeras och testas enligt de rekommendationer som utgivits av CESR/ESMA (CESR/10–295 och CESR/07-228b).

Det innebär att incitamenten ska klassificeras och testas enligt följande:

### A. Avgifter, kommissioner eller naturaförmåner som ges till eller betalas av kunden

De avgifter eller ersättningar som betalas av kund utformas i syfte att höja kvaliteten på produkterna utan att komma i konflikt med investerarens intressen.

När SVP tillhandahåller en investerings- eller sidotjänst till en kund får SVP endast betala eller ta emot en avgift/ersättning eller kommission eller ge eller ta emot en naturaförmån om den betalas direkt av kunden eller av en person för kundens räkning, t ex kundens advokat eller revisor eller någon annan som har som uppgift att sköta kundens betalningar. Detta gäller t ex avgifter för courtage och rådgivning. SVP får även ta ut faktiska avgifter som krävs för att tillhandahålla investerings- eller sidotjänsten, såsom t ex lagstadgade avgifter, depåavgifter och liknande, vilka till sin art inte kan anses strida mot förpliktelsen att tillvarata kundens bästa intressen.

### B. Avgifter, kommissioner eller naturaförmåner som ges till eller betalas av tredje part

Denna kategori avser avgifter som ges till eller betalas av tredje part. För att tredjepartsersättningar ska vara tillåtna krävs att kunden före investeringsbeslutet tillhandahållits får information om ersättningens förekomst, art och belopp. Ersättningen måste vara utformad för att höja kvaliteten på den berörda tjänsten. Ersättningen får inte heller hindra SVP från att uppfylla sin skyldighet att tillvarata kundens intressen.

## 1.8 Avtal med tredje part

Innan avtal om provision eller andra liknande avtal ingås eller tillämpas eller erbjudanden om naturaförmåner ges eller tas emot ska en prövning göras av om avtalet eller naturaförmånen är förenliga med denna policy.



## Bilaga 1

### Identifierade potentiella intressekonflikter, september 2018

Potentiell intressekonflikt	Beskrivning	Åtgärder för att hantera intressekonflikter
<p><b>Styrelsen</b> – inbyggda intressekonflikter vid ägarförhållandet</p> <p><b>Styrelsen</b> – övriga styrelseuppdrag samt jäv</p>	<p>Representanter från ägarbolaget Strukturinvest sitter även i Bolagets styrelse. Frågor gällande exempelvis moderbolagets ansvar som ägare kan ge upphov till intressekonflikt.</p> <p>SVP:s styrelseledamöter sitter även i styrelser för andra externa bolag, eller innehar ett ägande i kretsen gällande anknutna ombud, vilket kan ge upphov till intressekonflikter.</p>	<p>Särskild vikt bör läggas vid att informera om styrelseledamotens allmänna skyldighet att tillvarata SVP:s intressen i styrelsearbetet. Även i arbetet med styrelsens framtida lämplighetsbedömning bör frågan beaktas.</p> <p>Man bör säkerställa att antalet oberoende styrelseledamöter är i balans med internt rekryterade styrelseledamöter.</p> <p>Man bör även ta höjd för att styrelsen ska vara beslutsfärdig vid beslut som rör denna typ av intressekonflikter.</p> <p>Vid rekrytering av nya styrelseledamöter och styrelsens sammansättning beaktas även frågeställningar gällande intressekonfliktsproblematiken.</p> <p>VD bevakar intressekonflikter vid styrelsemöten. Uppkommer en intressekonflikt eller jävssituation vid ett styrelsemöte ska berörd styrelseledamot inte delta i diskussioner före beslut och inte heller delta i beslutsfattandet.</p> <p>Styrelsen och ledningen för Bolaget är väl medvetna om risken för intressekonflikter i styrelsearbetet och har uttalat att man ska verka för att styrelseledamot eller VD inte deltar i behandlingen eller beslut i frågor, som man identifierat som känsliga ur jävssynpunkt. Frågan om intressekonflikter och jävsfrågor regleras i riktlinjen för hantering av intressekonflikter.</p>



Potentiell intressekonflikt	Beskrivning	Åtgärder för att hantera intressekonflikter
		<p>Styrelseledamöter bekräftar årligen eller vid behov sina engagemang utanför Bolaget. En förteckning ska upprättas för styrelsen gällande bisysslor som bedömts vara intressekonflikter.</p> <p>Vid ledningsprövning av ny styrelseledamot tas även frågan gällande intressekonflikter upp.</p>
<b>Medarbetare – jäv och intressekonflikter</b>	<p>Medarbetare i Bolaget kan också drabbas av att befinna sig i jävs- och intressekonfliktsituationer. Dessa intressekonflikter kan exempelvis ha sin bakgrund i externa bisysslor, närståendes bolag eller bisysslor etc. Intressekonflikter är ofta situationsdrivna; vad som kan vara en godkänd bisyssla ena dagen kan utvecklas till att bli en olämplig situation nästa dag.</p>	<p>Årligen eller vid behov uppdateras en bekräftelse gällande medarbetare bisysslor. Dessa ska godkännas av närmaste chef. Finns det en potentiell risk för att intressekonflikter kan uppstå bör man överväga om de potentiella intressekonflikterna bör elimineras eller om de istället bör hanteras. Väljer arbetsgivaren att hantera en eventuell intressekonflikt ska denna kommuniceras med medarbetaren och tillvägagångssättet ska dokumenteras.</p>
<b>Anknutna ombud</b>	<p>1) Bolagets anknutna ombud är också aktieägare i SVP. Bolagets ägarbolag, Strukturinvest, har från tid till annan möjlighet att dela ut vinst i form av aktieutdelning. Denna utdelning förs vidare från SVP till de anknutna ombuden. Ombudet kan befinna sig i en intressekonflikt om han/hon strävar efter att erhålla en stor aktieutdelning som möjligt. I detta fall kan ombudet till stora delar placera kundernas investeringar i ägarbolaget för att öka möjligheterna till vinst utan att tillvarata kundernas bästa intresse.</p> <p>2) Bolagets anknutna ombud väljer i första hand Strukturinvests produkter före andra produkter då dessa ger högre ersättningar, enligt ersättningsavtal mellan Bolaget och Strukturinvest.</p>	<p>Inget av Bolagets anknutna ombud agerar på oberoende grund.</p> <p>Kontroller utförs av Bolaget gällande genomförda investeringar, belopp i förhållande till kunder och deras kapital. Ersättningen ska stå i rimlig relation till ombudets kunder och behov.</p> <p>Information ges till deras kunder om vilka produktbolag som ombuden samarbetar med. Informationen innehåller även en prislista där kunderna kan se priser och ersättningar från de olika produktbolagen.</p> <p>Kunderna bekräftar att de mottagit informationen gällande samarbeten, priser och ersättningar.</p>



Potentiell intressekonflikt	Beskrivning	Åtgärder för att hantera intressekonflikter
<b>Outsourcing</b>	<p>Uppdragstagare av outsourcade funktioner kan inneha personliga eller professionella kopplingar till uppdragsgivaren.</p> <p>Styrelseledamöter, medarbetare och ägare kan initiera att lägga ut en tjänst på uppdragstagare eller dess bolag som ingår i denna persons jävskrets. Misstankar kan uppstå gällande huruvida utlagt arbete och ev. prioriteringar har genomförts i förhållande till Bolagets och dess kunders bästa intresse.</p> <p>Det är av särskilt intresse att intern outsourcing följs upp vad gäller intressekonflikter. Ägare och koncernbolag träffas av reglerna gällande uppdragsavtal på samma vis som vid extern outsourcing. Det kan finnas en större risk att internt utlagt arbete exempelvis prioriteras annorlunda pga. intressekonflikter i koncernen.</p> <p><u>Intern outsourcing;</u> Bolagets ägarbolag, Strukturinvest, är uppdragstagare vad gäller Funktionerna för Riskkontroll och Ekonomi. Riskkontroll en oberoende funktion som är placerad i andra linjens försvarsställning. Ekonomi är en central enhet i Bolaget som kräver relevanta prioriteringar och engagemang för att inte misstanke gällande ev. intressekonflikter ska uppkomma. Det är viktigt att båda dessa utlagda funktioner arbetar utifrån Bolagets bästa intresse och att misstankar gällande intressekonflikter kan uteslutas.</p> <p><u>Extern outsourcing;</u> Bolagets Funktioner för Regelefterlevnad och Internrevision är externt utlagda till Omeo Financial</p>	<p>Både vid extern och intern outsourcing ska skriftliga uppdragsavtal upprättas. I dessa avtal ska uppdragets art, villkor, ansvar och befogenheter framgå. Det externa uppdragsavtalet ska innehålla en redogörelse av uppdragstagaren gällande eventuella intressekonflikter. Funktioner som anses vara av väsentlig betydelse för verksamheten ska anmälas till Finansinspektionen, vilka begär in information gällande intressekonflikter i avtalsförhållandet.</p> <p>Vid både extern och intern outsourcing genomför SVP en uppföljning av den utlagda verksamheten. I och med denna uppföljning säkerställer Bolaget sitt beställaransvar, dvs. att Bolaget stämmer av att utlagt arbete når upp till avtalad kvalitet, tillgänglighet, regelefterlevnad etc. I denna uppföljning ingår även en avstämningsspunkt som rör intressekonflikter. På så vis följer Bolaget löpande upp om situationen förändras gällande intressekonflikter i outsourcingförhållanden.</p>



<b>Potentiell intressekonflikt</b>	<b>Beskrivning</b>	<b>Åtgärder för att hantera intressekonflikter</b>
	<p>Consulting resp. Mazars SET Revision. Båda funktionerna verkar oberoende från verksamheten. Konsulter kan ha utfört arbete hos uppdragsgivaren tidigare vilket gör att de är jäviga att ta sig an vissa uppdrag. Konsulterna kan även ha personliga kopplingar till Bolaget vilket gör att de jävar ut sig gällande vissa uppdrag.</p>	