

April 2018

### **Policy for håndtering av interessekonflikter**

#### **– overordnet beskrivelse av SNN Markets sine retningslinjer for interessekonflikter**

SpareBank 1 Nord-Norge (heretter kalt «SNN») ved SNN Markets tilbyr handel i finansielle instrumenter, herunder handel i obligasjoner/sertifikater, rente-, valuta- og råvarederivater, samt valuta spot.

I henhold til MiFID II skal verdipapirforetakene treffe alle egnede forholdsregler med hensyn til å identifisere og håndtere interessekonflikter mellom foretaket og kundene og kundene imellom, samt hindre at interessekonflikter får negative følger for kundene.

Som verdipapirforetak under tilsyn av Finanstilsynet søker SNN Markets å etterleve krav til god forretningskikk, hvilket innebærer at kundenes interesser og markedets integritet skal ivaretas på beste måte. SNN Markets har identifisert mulige interessekonflikter som kan oppstå i forbindelse med investeringstjenestevirksomheten og beskrevet tiltak for å håndtere disse.

Under følger eksempler på potensielle interessekonflikter og tiltak for å motvirke at disse oppstår. Videre følger en kort beskrivelse av hvordan SNN Markets håndterer eventuelle interessekonflikter.

#### **Generelt om interessekonflikter**

En interessekonflikt kan oppstå når SNN Markets gjør aktiviteter, enten for egen regning eller på vegne av en kunde, som kan være i konflikt med interessene til en eller flere andre kunder. Med kunder forstås både eksisterende kunder og potensielle kunder av SNN Markets og SNN.

Det kan oppstå interessekonflikter mellom SNN Markets og kunder, mellom SNN Markets og andre deler av banken, mellom SNN Markets ansatte og kunder, eller mellom ulike kunder.

#### **Eksempler på potensielle interessekonflikter som kan oppstå**

Flere typer interessekonflikter kan potensielt oppstå. I SNN Markets vil utarbeidelse av investeringsanbefalinger, egenhandel, investeringsbanktjenester (corporate finance) og ansattes personlige transaksjoner i finansielle instrumenter kunne gi grunnlag for interessekonflikter. Nedenfor gis eksempler på interessekonflikter som kan oppstå i tilknytning til ovennevnte tjenester:

- Risiko for interessekonflikt ved at ansatte har egeninteresse i oppdraget/kunder
- Risiko for interessekonflikt ved at Banken har egeninteresse i transaksjonene
- Risiko for interessekonflikt ved at Banken tar egne posisjoner
- Risiko for interessekonflikt gjennom at Banken har avtale/eierposisjon med/i produktleverandør/leverandør av tjenester
- Risiko for interessekonflikt mellom kunder
- Risiko for interessekonflikter knyttet til corporate finance oppdrag
- Risiko for interessekonflikt mellom kredittavdelinger innen corporate-segmentet og investeringstjenestevirksomheten
- Risiko for interessekonflikt mellom SNN Markets og SNN sin fundingvirksomhet

### Typetilfeller

Enkelte tjenester og kombinasjoner av tjenester vil være mer utsatt for interessekonflikter enn andre. Det følger av MiFID II at foretakene skal være særlig oppmerksomme på interessekonflikter i forbindelse med investeringsanalyser og -rådgivning, egenhandel, aktiv forvaltning og "corporate"-virksomhet. I de tilfeller hvor samme person utøver flere ulike funksjoner for kunder forsterkes oppfordringen til årvåkenhet med hensyn til å identifisere mulige konfliktsituasjoner.

I tillegg til mer generelle potensielle interessekonflikter som følger av ulike avdelinger og tjenester som nevnt over, vil hvert foretak ha sitt særskilte sett med potensielle interessekonflikter, relevant for det enkelte foretaks virksomhet. Foretakene må således utarbeide individuelle rutiner og retningslinjer. Noen typetilfeller kan imidlertid identifiseres. Nedenfor følger en ikke-uttømmende liste:

- Hvor et foretak "matcher" en kundes ordre med finansielle instrumenter på egen bok.
- Hvor et foretak handler på egen bok i et finansielt instrument og foretaket på samme tid innehar informasjon om en kundes potensielle ordre i det samme instrumentet.
- Hvor foretaket yter "corporate finance" tjenester eller råd til kunder som er konkurrenter med hverandre.
- Hvor foretaket representerer eller søker å representere en kunde som legger inn bud på et selskap som verdipapirforetaket har ytt "corporate finance" råd til.
- Hvor en ansatt i et foretak handler personlig i et instrument og foretaket har en kunde med interesser som potensielt er i konflikt med slik handel.
- Hvor et foretak yter investeringsråd og finansieringstjenester for en kunde i forbindelse med et bud og ønsker å yte finansieringstjenester til en annen kunde i relasjon til det samme budet.
- Hvor foretaket er en kredittinstitusjon som ønsker å bistå en potensiell kunde med låneytelse i forbindelse med et oppkjøp og selskapets "corporate finance" team ønsker å bistå en annen kunde som planlegger å gi bud på det samme selskapet ved fremmed- eller egenkapitalfinansiering.
- Hvor foretaket har informasjon om "distressed assets" og foretaket har/tar eierposisjon i slike "assets".
- Hvor foretaket mottar gaver eller andre former for godtgjørelse som kan ha en innflytelse på foretaket eller foretakets ansattes handlemåte i konflikt med en kundes interesser.

Listen er ikke en uttømmende angivelse av de omstendigheter SNN Markets skal ta hensyn til ved vurderingen.

### Tiltak for å motvirke interessekonflikter

Det følger av MiFID II at slike rutiner og tiltak skal være egnet til å sikre at tilknyttede personers deltakelse i virksomhet som involverer en interessekonflikt utføres med en nødvendig grad av uavhengighet. For å sikre dette skal verdipapirforetak som minimum legge vekt på disse momentene:

- Effektive prosedyrer og rutiner for å forhindre eller kontrollere utveksling av informasjon mellom tilknyttede personer som inngår i virksomhet som innebærer risiko for interessekonflikt, hvis utvekslingen av informasjon kan skade en eller flere kunders interesser

- særskilt tilsyn med tilknyttede personer som i hovedsak utfører virksomhet for eller yter tjenester til kunder som kan ha motstridende interesser, eller kunder som kan ha interesser i strid med foretakets egne interesser,
- å fjerne direkte sammenheng mellom avlønningen av tilknyttede personer som utfører ulike typer virksomhet, dersom det kan oppstå interessekonflikter mellom disse virksomhetene,
- tiltak for å hindre eller begrense muligheten for at det kan utøves utilbørlig påvirkning av en tilknyttet persons utførelse av investeringstjenester eller tilknyttede tjenester, og
- tiltak for å hindre eller kontrollere en tilknyttet persons samtidige eller etterfølgende deltagelse i bestemte investeringstjenester eller tilknyttede tjenester dersom slik deltagelse er egnet til å svekke håndteringen av interessekonflikter.

Som hovedregel skal det søkes å unngå at det oppstår interessekonflikter.

Dersom interessekonflikt oppstår, skal kundens interesse alltid gå foran bankens interesse, og foran ansattes egeninteresse.

Den enkelte kunde skal ikke usaklig tilgodeses på bekostning av andre kunder.

Dersom SNN har en særlig interesse utover den alminnelige inntjening, f.eks. som følge av bankens egne posisjoner, skal kunden alltid opplyses om denne interessen. Informasjon til kunden skal gis skriftlig og være tilstrekkelig detaljert til at kunden kan foreta et begrunnet valg med hensyn til investeringstjenesten eller den tilknyttede tjenesten interessekonflikten relaterer seg til.

### **Organisering**

Innvesteringstjenestevirksomheten i SNN Markets er organisatorisk og fysisk adskilt fra bankvirksomheten.

Videre er det være fysiske skiller mellom avdeling for Corporate Finance og meglervirksomheten Valuta/Renter/aksjer. I tillegg til fysiske informasjonssperrer er IT-systemer beskyttet gjennom tilgangskontroll. De ulike organisatoriske enhetene har atskilte områder for lagring av dokumenter med videre.

### **Informasjonsbarrierer**

Ansatte i SNN Markets har taushetsplikt om alle forhold som gjelder kunder. Konfidensiell informasjon er kun tilgjengelig for ansatte som har et tjenstlig behov for det. Det er iverksatt rutiner for å ivareta konfidensialitet og beskytte innsideinformasjon:

- Håndtering av taushetsplikt
- Håndtering av informasjon
- Håndtering av konfidensiell informasjon og innsideinformasjon.

Disse rutinene er gjort kjent for alle ansatte i SNN Markets og de ansatte skal årlig erklære at rutinene er lest og forstått.

**Engagement Committee**

Oppdrag om kapitalinnhenting, rådgivning om kapitalstruktur med videre godkjennes av en egen Engagement Committee. Som en del av godkjennelsesprosessen vurderes interessekonflikter, herunder interessekonflikter knyttet til et kredittengasjement i Banken. Foreligger det skadelige interessekonflikter kan SNN Markets måtte si nei til enkelte oppdrag.

**Ansattes egenhandel**

Ansatte i SNN Markets som handler finansielle instrumenter for egen regning må klarere disse forut for handel. Verdipapirer kan ikke selges før utløpet av bindingstid. Det gjennomføres kontroller for å påse at regelverket overholdes.

**Incentivordninger/bonusordninger**

Incentivordninger/bonusordninger skal være slik at man unngår at den ansatte gir anbefalinger til kundene utfra egeninteresse.

**Andre tiltak for å motvirke interessekonflikter**

Det skal etableres gode prosesser for håndtering av interessekonflikter, herunder:

- Bevisstgjøre de ansatte om viktigheten av, i størst mulig grad, å hindre at interessekonflikter oppstår
- Bevisstgjøre de ansatte om viktigheten av å håndtere eventuelle interessekonflikter på en forsvarlig måte,
- Overvåke at retningslinjene overholdes

Avvik på etablerte rutiner for håndtering av interessekonflikter skal fremlegges og godkjennes av overordnet. Eventuelle avvik skal dokumenteres skriftlig. Dokumentasjonen skal oppbevares på betryggende måte.

Deltakelse i forretningsvirksomhet er regulert. Alle styreverv og deltakelse i forretningsvirksomhet skal registreres og godkjennes.

Det er etablert konsernretningslinjer for antikorrupsjon. Retningslinjene gir blant annet regler for gaver og representasjon, og gaver med en verdi som overstiger en terskel skal registreres i bankens gaveregister

**Håndtering av og varsel om potensielt skadelige interessekonflikter:**

SNN Markets søker å håndtere iboende interessekonflikter slik at kundens interesser ivaretas på en betryggende måte. Dersom det identifiseres en potensielt skadelig interessekonflikt vil det iverksettes tiltak for å ivareta kunders interesser.

Dersom foretatte tiltak ikke med rimelig sikkerhet eliminerer risikoen for at kundens interesser blir skadelidende, skal kunden opplyses om mulige interessekonflikter og om de tiltakene som er truffet for å redusere denne risikoen. SNN Markets kan ikke gjennomføre forretninger for kundens regning før kunden har fått slike opplysninger. Et aktuelt tiltak kan være å frasi seg et oppdrag.

Å gi informasjon til kunden skal være siste utvei, etter at alle andre tiltak er forsøkt eller vurdert som tilstrekkelige for å kunne forebygge risikoen for at kundens interesser skades. Det skal også klart fremgå av informasjonen som gis til kunden hvilke tiltak som ikke er tilstrekkelige for å hindre konflikten.

Merk at informasjonsplikten alltid står tilbake for reglene om taushetsplikt. Det vil være praktisk at informasjon i mer transaksjonsspesifikke tilfeller kommer i konflikt med taushetspliktsbestemmelsene. Dette må vurderes i det enkelte tilfelle.

#### **Revisjon av rutine for interessekonflikt**

SNN Markets vil periodisk, og minst en gang i året, gjennomgå sine retningslinjer for håndtering av interessekonflikter. Ved eventuelle mangler i retningslinjene skal det iverksettes nødvendige tiltak for å utbedre manglene.