

POLICY FOR HÅNDTERING AV INTERESSEKONFLIKTER

1. BAKGRUNN OG FORMÅL

Sparebank 1 Markets AS ("SB1 Markets") er et norsk verdipapirforetak under tilsyn av Finanstilsynet som tilbyr handel i finansielle instrumenter, herunder handel i aksjer, obligasjoner/sertifikater og derivater. SB1 Markets yter også rådgivningstjenester innenfor egenkapital- og fremmedkapitalfinansiering (investment banking) og utarbeider investeringsanalyser.

Fra tid til annen vil SB1 Markets befinne seg i situasjoner hvor en kundes interesser står i motstrid til (i) SB1 Markets interesser, herunder SB1 Markets' ansatte eller tilknyttede selskapers interesser eller (ii) en annen kundes interesser. Med kunde menes både eksisterende og potensielle kunder av SB1 Markets.

SB1 Markets plikter å treffe alle egnede tiltak for å identifisere og hindre eller håndtere interessekonflikter mellom foretaket og kundene og kundene imellom. SB1 Markets skal derfor identifisere potensielle interessekonflikter og iverksette tiltak for å motvirke disse. Dette dokumentet gir en oppsummering av de viktigste områdene du som kunde bør kjenne til. Nedenfor gis eksempler på potensielle interessekonflikter samt generelle tiltak som er iverksatt for å hindre at slike konflikter oppstår. Det beskrives også kort hvordan SB1 Markets håndterer eventuelle interessekonflikter.

2. EKSEMPLER PÅ INTERESSEKONFLIKTER SOM KAN OPPSTÅ

Interessekonflikter kan oppstå som ledd i SB1 Markets virksomhet, herunder der ansatte gir investeringsråd til kunder, ved egenhandel, der ansatte i SB1 Markets handler i finansielle instrumenter samt ved tilretteleggeroppdrag der SB1 Markets bistår usteder med plassering av finansielle instrumenter.

SB1 Markets er eid av Sparebank 1 SMN (66,7%), Sparebank1 Nord-Norge (12,2%), Sparebank 1 Østlandet (5,8%), SpareBank 1 SR-Bank ASA (5,6%) og av samarbeidende sparebanker (eierbankene). SB1 Markets' relasjon til Sparebank 1 alliansen øker risikoen for at interessekonflikter kan oppstå der Sparebank 1 Markets bistår eierbankene/alliansebankene som tilretteleggere med plassering av finansielle instrumenter eller der andre kunder har lån i eierbankene eller i en av alliansebankene. Nedenfor angis eksempler på interessekonflikter som kan oppstå i relasjon til ytelse av investeringstjenester og andre tilknyttede tjenester.

- Ansatte i SB1 Markets kan ha insitament til å rådgi kunde til å handle i strid med egnethetsvurdering for å øke selskapets inntjening og eget bonusgrunnlag.
- Ansatte i SB1 Markets kan ha insitament til å ta for høye omkostninger ved handel i finansielle instrumenter, eksempelvis ved høy spread på obligasjoner eller andre verdipapirer hvor det ikke er lett tilgjengelig kursinformasjon, for derigjennom øke selskapets inntjening og eget bonusgrunnlag.
- Ansatte i SB1 Markets kan ha insitament til å foreslå handel i papirer dersom vedkommende har en eierpost i som er av betydning for egen personlig økonomi.
- SB1 Markets kan ha insitament til å krysse handler mot boka istedenfor kunde, dersom kunde kunne fått en bedre kurs i markedet, da dette vil øke inntjeningen på boka.
- Ansatte i SB1 Markets kan ha insitament til å ta for høy kurs ved handel i finansielle instrumenter mot kunde i strid mot god forretningsskikk, (eksempelvis ved handel i derivater, valuta eller andre verdipapirer hvor det ikke er lett tilgjengelig kursinformasjon), for derigjennom øke selskapets inntjening og eget bonusgrunnlag.
- To kunder legger inn like ordre. Den "beste" kunden prioriteres fremfor den som var først ute.
- SB1 Markets vil kunne få et ekstra insitament til å tilby finansielle instrumenter til kunder der utsteder er et konsernselskap eller en alliansebank som representeres av investment banking-avdelingen i SB1 Markets.
- SB1 Markets vil kunne få et ekstra insitament til å tilby finansielle instrumenter til kunder der utsteder som representeres av investment banking-avdelingen har lån i konsernselskap/alliansebank.

3. TILTAK FOR Å MOTVIRKE INTERESSEKONFLIKTER

Sparebank 1 Markets har iverksatt en rekke generelle tiltak for å hindre at interessekonflikter oppstår. Nedenfor gjøres det rede for de viktigste tiltakene.

Organisering

SB1 Markets er organisert for å sikre tilstrekkelig grad av identifisering av interessekonflikter samt håndtering av slike konflikter. Det er blant annet opprettet en egen engasjementskomité som skal vurdere hvilke oppdrag og ansvar SB1 Markets skal påta seg, herunder påse at det ikke foreligger eller kan oppstå eventuelle interessekonflikter, og skal i tilfelle dette ikke er mulig å unngå beslutte hvordan slike interessekonflikter skal håndteres. Foretaket er videre organisert i ulike underavdelinger, med egne faktiske ledere, som sikrer at avdelinger som rådgir om transaksjoner i førstehåndsmarkedet er fysisk atskilt fra avdelinger som tilbyr investeringsrådgivning og mottar/utfører ordre i annenhåndsmarkedet.

Informasjonshåndtering

SB1 Markets har vedtatt rutiner for håndtering av konfidensiell informasjon samt rutiner for sikker behandling av innsideinformasjon. Rutinene sikrer at ansatte i SB1 Markets kun får tilgang til informasjon som de har et tjenstlig behov for. Videre har alle ansatte og tillitsvalgte taushetsplikt om det de får kjennskap til gjennom sin virksomhet, herunder forhold som gjelder kunder.

Informasjonssperrer:

SB1 Markets har også fastsatt detaljerte rutiner og organisert virksomheten for å hindre at konfidensiell informasjon, herunder innsideinformasjon, som er kjent hos personer i en del av SB1 Markets, kan tilflytte personer i en annen del av foretaket (informasjonssperrer). Informasjonssperrere bidrar til å minimere risikoen for interessekonflikter og hindre spredning av konfidensiell informasjon mellom de ulike virksomhetsområdene i SB1 Markets. For det første er det etablert *fysiske* informasjonssperrer mellom investment banking-avdelingen og de øvrige avdelingene i SB1 Markets ved at det kun er ansatte med autorisert nøkkelkort som har adgang til investment banking-avdelingen. Videre er det etablert *elektroniske* informasjonssperrer ved at de ulike virksomhetsområdene er organisert med egne områder i SB1 Markets' IT-systemer. Investment banking avdelingen har videre egne printere med kodesperre og samtlige dokumenter tilknyttet tilretteleggeroppdrag lagres i egne mapper med tilgangskontroll i IT-systemet.

Andre tiltak for å hindre interessekonflikter

SB1 Markets har etablert ordninger for varsling og rapportering ved mistanke eller konstatering av brudd på gjeldende lover, forskrifter, annet offentlig regelverk eller interne rutiner.

Det er videre fastsatt egne etiske retningslinjer for selskapets ansatte, herunder habilitetsregler som forhindrer at ansatte kan delta i behandlingen eller avgjørelse av saker dersom han selv eller nærstående har økonomisk eller personlig særinteresse i utfallet.

Det er også fastsatt særskilte rutiner for ansatte som utarbeider investeringsanalyser og investeringsanbefalingen som sikrer deres uavhengighet. Videre er det også fastsatt særskilte rutiner for analytikernes bistand ved tilretteleggeroppdrag, herunder der analytiker får tilgang til innsideinformasjon.

SB1 Markets' godtgjøringsordning er også utformet slik at ansatte i størst mulig utstrekning ikke er koblet til enkeltoppdrag eller distribusjon av enkeltprodukter.

4. HÅNTERING AV INTERESSEKONFLIKTER

SB1 Markets vil treffe alle egnede tiltak for å hindre eller håndtere identifiserte interessekonflikter mellom foretaket og kundene og kundene imellom. Slike tiltak vil iverksettes for å ivareta kundenes interesser. Dersom tiltakene, herunder organiseringen og informasjonssperrere, ikke med rimelig sikkerhet kan sies å kunne hindre risikoen for at kundens interesser blir skadelidende vil SB1 Markets opplyse kundene om de potensielle interessekonfliktene eller eventuelt avstå fra å påta seg det konkrete oppdraget. Videre er analytikere pålagt en plikt til å opplyse om ethvert forhold som med rimelig grunn kan forventes å påvirke dens objektivitet, herunder informasjon om SB1 Markets har hatt oppdrag for utsteder som omtales i investeringsanbefalinger som publiseres.