



ERIK PENSER BANK

INTRESSEKONFLIKTER

Privatbanken och Institutionshandel

Affärsområdet Privatbanken vänder sig till den kundgrupp som kategoriserats som Kund (icke professionell kund). Institutionshandel är inriktad mot Professionella kunder och Jämbördiga motparter.

Affärsområdena finns av utrymmesskäl i samma lokal men åtskilda. Rådgivning, ordermottagning och genomförande av order inom varje affärsområde kan utföras av samma person.

Följande möjliga intressekonflikter har identifierats:

Ett ekonomiskt eller annat intresse av att gynna en annan kund/kundgrupp framför en annan kund kan uppstå.

Likviditetsgaranti erbjuds till ett antal mindre börsnoterade företag. Erik Penser Bankaktiebolag (EPB) tillhandahåller likviditet för dessa likt en operatör och avsikten är inte att tjäna pengar på handeln.

De hanteras på följande sätt:

EPB har antagit en policy om bästa orderutförande. Av denna framgår bland annat att jämförbara order utförs omgående och i den tidsordning de togs emot.

EPB upprättar en behovsanalys per kund, d.v.s. tar in information som syftar till att ge kunden råd om placeringar som passar kundens behov. Detta fokus på individuell kund minskar möjligheten att gynna antingen (1) en kund/kundgrupp på en annans bekostnad eller (2) professionella på icke professionellas bekostnad. EPB har antagit interna regler om dokumentation av affärsuppdrag.

Anställd som sköter hanteringen av likviditetsgaranti utför aldrig samtidigt handel med kunds order.

Strukturerade produkter

Avdelningen distribuerar sina produkter huvudsakligen via externa distributörer men även via Privatbankens rådgivare till EPB:s kunder samt professionella investerare. Avdelningen STRUP utför ingen egen rådgivning till kund. De publika värdepapper EPB är arrangör för noteras och handlas på börs. EPB är market maker i de strukturerade produkter som EPB är arrangör för.

Emissioner i strukturerade produkter följer den branschkod som fastslagits av intresseorganisationen SPIS.

Följande möjliga intressekonflikter har identifierats:

Sannolik risk finns för att EPB gör en ekonomisk vinst, eller undviker en förlust, på kundens bekostnad.

EPB kan ha ett annat intresse än kunden av resultatet av tjänsten eller transaktionen.

Ersättning tas emot av annan (oftast emittenten) än kunden utöver det courtage som tas ut av kunden.

De hanteras på följande sätt:

Vid erbjudande om vinstsäkring utgår inget säljcourtage på de delar där motsvarande nominellt belopp återinvesteras.

Kostnaden för courtage för handel med strukturerade produkter är helt transparent mot kund. Av marknadsföringsmaterialet preciseras hur ersättningar från emittentbolag till återförsäljare beräknas. Det arvode EPB erhåller från emittent i samband med emissioner är helt transparent mot kund och maximalt arvode finns angivet i marknadsföringsmaterialet. Redovisningen följer de riktlinjer som fastslagits i branschkod för marknadsföring av strukturerade produkter inom SPIS.

Lägsta gränsvärden för fastställda villkor anges tydligt i marknadsföringsmaterialet för respektive emission.

Market maker-funktionen följs upp kontinuerligt av Riskkontroll i syfte att säkerställa en korrekt prissättning mot kund.

Kapitalförvaltning

Affärsområdet erbjuder kunderna diskretionär och rådgivande kapitalförvaltning.

Kapitalförvaltningen är ett kompetenscentra och ansvarar för en kvalitetssäkrad förvaltningsprodukt som är modulär för strategisk allokering.

EPB:s Privatbank använder (säljer) modulerna/strategisk allokering med syfte att få skal fördelar på kvalitetssäkrad förvaltning.

Följande möjliga intressekonflikter har identifierats:



ERIK PENSER BANK

EPB kan ha ett annat intresse än kunden av resultatet av tjänsten eller transaktionen. Ett ekonomiskt eller annat intresse av att gynna en kund/kundgrupp framför en annan kund.

De hanteras på följande sätt:

Vid diskretionär förvaltning tas en årlig avgift ut av kunden samtidigt som det kan förekomma att EPB tar emot provision eller annan ersättning för förmedlade produkter. Detta kan skapa en intressekonflikt på så sätt att kundens innehav blir till övervägande del placerade i sådana instrument där provision eller courtage utgår. För att motverka detta har EPB som målsättning att merparten av intäkterna ska komma från förvaltningsarvode och inte från courtage och provision.

Verksamheten bedrivs i låst lokal helt avskild från resten av EPB:s affärsverksamhet.

Handel med fondandelar

Följande möjliga intressekonflikter har identifierats:

EPB kan ha ett annat intresse än kunden av resultatet av tjänsten eller transaktionen.

Handel med fondandelar kan ge upphov till intressekonflikt genom att rådgivare styrs av ersättningar s.k. kickbacks som respektive fondbolag delar ut.

De hanteras på följande sätt:

Utgångspunkten är alltid att tillvarata kundens intresse. EPB rekommenderar aldrig ett fondalternativ som är bra för banken men som kan anses vara ett sämre alternativ för kunden. Detta säkerställs genom EPB:s Fondurvalsprocess.

Corporate Finance

Affärsområdet erbjuder finansiell rådgivning vid bolagsstrukturfrågor, anskaffning av riskkapital samt övriga aktierelaterade transaktioner. Affärsområdet innefattar också viss kreditgivning.

Följande möjliga intressekonflikter har identifierats:

En del av de kunduppdrag som Corporate Finance genomför innebär tillgång till kurspåverkande information. Hanteras inte sådan information på ett säkert sätt finns risk för att EPB, annan kund till EPB eller personal gör en ekonomisk vinst, eller undviker en förlust, på kundens bekostnad.

Detta hanteras på följande sätt: Ett otillbörligt utnyttjande av information om uppdrag eller annan verksamhet som pågår på avdelningen kan ge upphov till intressekonflikter. Därför bedrivs verksamheten i låst lokal helt avskild från resten av EPB:s affärsverksamhet.

Avdelningen har därutöver egna telefoner, telefax och skrivare.

Dokumentation som har anknytning till ett kunduppdrag eller annan dokumentation som kan ha kurspåverkande effekt ska förvaras i låst skåp eller bakom låst dörr.

Anställd, närstående till anställd eller annan relevant person inom avdelningen får inte placera i det bolag som uppdraget gäller eller i till bolaget närstående bolag under den tid ett uppdragsförhållande föreligger. Samma begränsningar gäller för de kundbolag för vilka Corporate Finance är Certified Adviser.

Aktieanalys

Analysavdelningen producerar investeringsanalyser och investeringsrekommendationer för EPB:s kunder.

Följande möjliga intressekonflikter har identifierats:

Sannolik risk finns för att EPB gör en ekonomisk vinst, eller undviker en förlust, på kundens bekostnad.

Den hanteras på följande sätt:

Analysavdelningen kan endast delta i Corporate Finance-avdelningens arbete om VD godkänner detta. Corporate Finance-avdelningen får aldrig vara delaktig i utarbetande eller godkännande av investeringsrekommendationer.

I den investeringsrekommendation som analysavdelningen upprättar ska anges om den som utarbetat investeringsrekommendationen har något innehav i aktier eller aktierelaterade instrument i berört bolag. Finns inget innehav ska detta också anges.

Det kan föreligga uppdragsförhållande eller en rådgivningssituation mellan emittentbolag och någon annan avdelning inom banken än analysavdelningen. Information om detta ges i investeringsanalysen.