

RUTINE FOR KUNDEKLASSIFISERING

Fastsatt av styret i Horisont Kapitalforvaltning AS ("Foretaket") 30. januar 2014

1. INNLEDNING

Foretaket er pålagt å klassifisere alle kundene i ulike kundekategorier avhengig av profesjonalitet. Kundene skal klassifiseres som henholdsvis ikke-profesjonelle kunder, profesjonelle kunder eller kvalifiserte motparter.

I hvilke grad kunden er beskyttet av lovgivningen avhenger av kundekategori. Nedenfor følger en redegjørelse for hovedtrekkene ved investorbekyttelsen for hver kundekategori. Redegjørelsen er ikke uttømmende.

Lovgivningen åpner til en viss grad for at kunder som ønsker å bytte kundekategori, kan anmode Foretaket om dette. Bytte av kundekategori må godkjennes av Foretaket. Selv om vilkårene for omklassifisering som følger nedenfor er oppfylt, står Foretaket likevel fritt til å vurdere hvorvidt det ønsker å etterkomme en anmodning.

2. GJENNOMFØRING AV KLASSIFISERINGEN

Samtlige nye kunder skal klassifiseres før kunden ytes investeringstjenester. Dersom Foretaket ikke har nok informasjon til å klassifisere kunden, må informasjon innhentes av den enkelte kundeansvarlig.

Faktisk leder skal foreta den endelige klassifiseringen i samarbeid med den enkelte kundeansvarlig.

Kunden skal informeres om klassifiseringen, betydningen for investorbekyttelsen og muligheten til å bli omklassifisert.

2.1 Kvalifisert motpart

Foretak som oppfyller minst to av følgende tre krav til størrelse på virksomheten:

1. regnskapsmessig balanse på et beløp i norske kroner som minst tilsvarer 20 000 000 euro,
2. årlig netto omsetning på et beløp i norske kroner som minst svarer til 40 000 000 euro,
3. egenkapital på et beløp i norske kroner som minst svarer til 2 000 000 euro.

Videre skal følgende kunder klassifiseres som kvalifiserte motparter:

1. verdipapirforetak,
2. kredittinstitusjoner,
3. forsikringsselskap,
4. verdipapirfond og forvaltningsselskap for slike fond,
5. pensjonskasser og forvaltningsselskap for slike kasser,

6. andre finansinstitusjoner,
7. råvare- og derivathandlere,
8. offentlige myndigheter, inkludert sentralbanker og overnasjonale organisasjoner.

2.2 Profesjonelle kunder

Følgende kunder anses som profesjonelle i relasjon til alle investeringstjenester og finansielle instrumenter:

- a) kvalifiserte motparter nevnt i verdipapirhandelloven § 10-14 annet ledd,
- b) juridisk person som oppfyller minst to av følgende tre krav til størrelse på virksomheten:
 - 1) regnskapsmessig balanse på et beløp i norske kroner som minst svarer til 20 000 000 euro,
 - 2) årlig netto omsetning på et beløp i norske kroner som minst svarer til 40 000 000 euro,
 - 3) egenkapital på et beløp i norske kroner som minst svarer til 2.000.000 euro, og
- c) andre institusjonelle investorer som har som hovedvirksomhet å investere i finansielle instrumenter, herunder spesialforetak for verdipapirisering.

2.3 Ikke-profesjonelle kunder

De personer som ikke omfattes av definisjonen av kvalifisert motpart eller profesjonelle kunder skal klassifiseres som ikke-profesjonelle kunder. Dette innebærer at alle fysiske personer i utgangspunktet skal klassifiseres som ikke-profesjonelle kunder.

3. IKKE-PROFESJONELL KUNDE

3.1 Grad av investorbekyttelse

Kunder klassifisert i denne kundegruppen har den høyeste graden av investorbekyttelse. Dette innebærer blant annet at Foretaket i større grad enn for de øvrige kundekategorier er forpliktet til å tilpasse tjenesteytelsen til kundens individuelle behov og forutsetninger.

I tillegg til at Foretaket i sin tjenesteyting til kunden er underlagt generelle regler om god forretningsskikk, vil Foretaket før handler eller rådgivning finne sted vurdere hvorvidt en tjeneste/transaksjon, herunder finansielt instrument, er hensiktsmessig eller egnet for kunden. Investeringsrådgivning vil skje på bakgrunn av kundens opplysninger om investeringsmål, finansielle stilling samt erfaring og kunnskap om den aktuelle tjenesten/transaksjonen.

Dersom kunden ønsker å gjennomføre en handel Foretaket ikke finner hensiktsmessig tatt i betraktning kundens kunnskap og erfaring har Foretaket en frarådningsplikt. Handelen kan likevel gjennomføres dersom kunden ønsker det på tross av advarselen. Foretakets plikt til å vurdere hvorvidt en tjeneste/transaksjon er hensiktsmessig gjelder ikke i alle tilfelle. Blant annet foreligger det omfattende unntak for internetthandel.

Status som ikke-profesjonell kunde innebærer også en omfattende rett til å motta informasjon fra Foretaket. Foretaket er pliktig til blant annet å informere om de aktuelle finansielle instrumenter og risikoer forbundet med disse, handelssystemer og markedsplasser Foretaket benytter, samt priser og andre kostnader ved enhver transaksjon slik at kunden settes i stand til å foreta en informert investeringsbeslutning.

3.2 Adgang til omklassifisering

Ikke-profesjonelle kunder kan anmode om å bli behandlet som profesjonelle kunder eller kvalifiserte motparter, under forutsetning av at nærmere angitte vilkår er oppfylt og at en nærmere angitt prosedyre følges. Slik omklassifisering medfører en lavere grad av investorbekyttelse.

3.2.1 Fra ikke-profesjonell til profesjonell kunde

1) De absolutte krav

Kunden må oppfylle minst to av følgende kriterier:

1. kunden har foretatt transaksjoner av betydelig størrelse på det relevante marked gjennomsnittlig 10 ganger per kvartal i de foregående fire kvartaler,
2. størrelsen på kundens finansielle portefølje, definert til å omfatte kontantbeholdning og finansielle instrumenter, overstiger et beløp som i norske kroner svarer til EUR 500 000,
3. kunden arbeider eller har arbeidet innen finansiell sektor i minst ett år i en stilling som krever kunnskap om de relevante transaksjoner og investeringstjenester.

2) Prosedyre

Kunden skal skriftlig informere Foretaket om at vedkommende ønsker å bli behandlet som profesjonell. Kunden bes dokumentere at kravene i punkt 1 over er oppfylt. Videre skal kunden skriftlig i et separat dokument erklære at kunden kjenner konsekvensene av å miste beskyttelsen som følger av å være klassifisert som ikke-profesjonell kunde.

Foretaket skal gjøre en konkret vurdering av hvorvidt kunden – på bakgrunn av kundens ekspertise, erfaring og kunnskap samt de planlagte transaksjoner – er i stand til å treffe egne investeringsbeslutninger og forstår den risiko som er involvert.

3.2.2 Fra ikke-profesjonell til kvalifisert motpart

Anmoder en ikke-profesjonell kunde om å bli omklassifisert til kvalifisert motpart, må kunden gå veien via profesjonell kunde. For omklassifisering fra ikke-profesjonell til kvalifisert motpart, se derfor om klassifisering fra Ikke-profesjonell til profesjonell i punkt 2.2.1 og fra profesjonell til kvalifisert motpart i punkt 4.2.2.

4. PROFESJONELL KUNDE

4.1 Grad av investorbekyttelse

Kunder klassifisert som profesjonelle kunder er i noe mindre grad enn ikke-profesjonelle kunder beskyttet av lovgivningen. Profesjonelle kunder er på enkelte områder ansett skikket til å ivareta egne interesser og tjenesteytingen vil som en følge av dette i mindre grad være tilrettelagt kundens individuelle behov.

I utgangspunktet gjelder reglene om god forretningsskikk fullt ut overfor profesjonelle kunder. Omfanget av Foretakets forpliktelser er imidlertid noe redusert. Blant annet forventes profesjonelle kunder normalt å ha tilstrekkelige kunnskaper til å vurdere hvorvidt en transaksjon er formålstjenlig. Ved investeringsrådgivning vil Foretaket således basere sine råd på kundens opplysninger om investeringsmål og i utgangspunktet verken innhente informasjon om finansiell stilling eller kundens kunnskap og erfaring. Foretaket vil ikke vurdere hvorvidt gjennomføring av aktuelle transaksjoner er hensiktsmessig og Foretaket har således heller ingen frarådningsplikt som overfor ikke-profesjonelle. Gjennomføring av transaksjoner vil således være noe mindre omstendelig enn for ikke-profesjonelle kunder. Dette kan ha betydning for hurtigheten på gjennomføringen av den aktuelle transaksjonen. En annen konsekvens vil være at profesjonelle kunder kan få tilgang til et bredere produktspekter.

Profesjonelle kunder antas også å være skikket til å vurdere hvilken informasjon som er nødvendig for å treffe en investeringsbeslutning. Dette innebærer at profesjonelle kunder i større grad enn ikke-profesjonelle kunder selv må innhente den informasjon de anser som nødvendig. Profesjonelle kunder vil imidlertid motta rapporter om gjennomførte tjenester og annen viktig informasjon om Foretakets retningslinjer for ordreutførelse og Foretakets sikkerhetsrett eller tilbakeholdsrett i finansielle instrumenter.

4.2 Adgang til omklassifisering

Profesjonelle kunder kan anmode om å bli klassifisert som ikke-profesjonelle kunder og dermed få en høyere grad av investorbeskyttelse. Profesjonelle kunder kan også anmode om å bli klassifisert som kvalifiserte motparter og derved få en lavere grad av investorbeskyttelse. Profesjonelle kunder er ansvarlig for at Foretaket holdes løpende orientert om enhver endring som vil kunne påvirke Foretakets klassifisering.

4.2.1 Fra profesjonell til ikke-profesjonell

Det er den profesjonelle kundens plikt til å anmode om en høyere grad av beskyttelse når vedkommende mener seg ute av stand til å foreta en korrekt risikovurdering. En slik endring av kundeklassifiseringen skal dokumenteres ved skriftlig avtale mellom Foretaket og kunden.

4.2.2 Fra profesjonell til kvalifisert motpart

Profesjonelle kunder som er juridiske personer og som oppfyller to av tre kriterier i punkt 3.2.1 nr. 1 over kan anmode om å bli behandlet som kvalifisert motpart. Det skal innhentes uttrykkelig bekreftelse fra kunden hvor vedkommende samtykker i å bli behandlet som kvalifisert motpart.

5. KVALIFISERT MOTPART

5.1 Grad av investorbeskyttelse

Kvalifisert motparter innehar den laveste grad av investorbeskyttelse.

Kunder med status som kvalifisert motpart har i utgangspunktet samme beskyttelse som en profesjonell kunde, se punkt 4. Investorbeskyttelsen reduseres imidlertid vesentlig overfor denne gruppen når Foretaket yter investeringstjenesten mottak og formidling av ordre. Ved ytelse av denne tjenesten

overfor kvalifiserte motparter er Foretaket ikke underlagt verdipapirhandellovens bestemmelser om god forretningsskikk, beste resultat (herunder Foretakets retningslinjer for ordretutførelse) og visse regler i tilknytning til ordrebehandling.

Når det gjelder krav til vurdering av egnethet og hensiktsmessighet vil reglene komme tilsvarende til anvendelse for kvalifiserte motparter som for profesjonelle kunder.

Unntaket fra bestemmelsen om god forretningsskikk innebærer blant annet at enkelte av reglene om krav til informasjon og rapportering ikke får anvendelse for denne kundekategorien. I utgangspunktet gjelder dette også regelen om at foretaket skal påse at kundens interesser ivaretas på beste måte. Krav til god forretningsskikk som et generelt prinsipp må imidlertid gjelde uavhengig av unntaket fra bestemmelsen i verdipapirhandelloven og således vil kvalifiserte motparter til en viss grad være beskyttet av generelle prinsipper om god forretningsskikk.

5.2 Adgang til omklassifisering

Kvalifisert motpart kan anmode om å klassifiseres som profesjonell kunde eller ikke-profesjonell kunde og dermed får en høyere grad av investorbekyttelse.

5.2.1 Fra kvalifisert motpart til profesjonell kunde

Kvalifisert motpart kan anmode om å bli behandlet som profesjonell kunde hvis kunden ønsker en større grad av investorbekyttelse og å bli omfattet av reglene om god forretningsskikk.

5.2.2 Fra kvalifisert motpart til ikke-profesjonell kunde

Hvis den kunden som i utgangspunktet klassifiseres som kvalifisert motpart ønsker en ytterligere grad av investorbekyttelse kan kunden be om å bli behandlet som en ikke-profesjonell kunde. Punkt 4.2.1 ovenfor vil gjelden tilsvarende ved slik anmodning.

6. GJENNOMFØRING AV OMKLASSIFISERING

Dersom kunden anmoder om omklassifisering skal den enkelte kundeansvarlig innhente tilstrekkelig informasjon til at det kan treffes en beslutning av om vilkårene for omklassifisering er oppfylt:

Faktisk leder avgjør om omklassifisering skal finne sted i samarbeid med den enkelte kundeansvarlig.

Dersom anmodningen om omklassifisering tas til følge, skal tidligere lagret informasjon om klassifisering erstattes med ny informasjon.

Kunden skal informeres om avgjørelsen vedrørende anmodningen om omklassifisering. Dersom anmodningen tas til følge skal kunden opplyses om hvilken betydning dette har for investorbekyttelsen. Kunden signerer og returnerer skjema "godkjenning av omklassifisering".