



## FORRETNINGSGANG FOR INTERESSEKONFLIKTER

---

for

**Østergaard & Co. ApS ("Selskabet")**



## 1. Indledning

- 1.1 Denne forretningsgang for håndtering af interessekonflikter har til formål at sikre, at Selskabet træffer alle relevante forholdsregler for at kunne påvise, forebygge og håndtere interessekonflikter samt sikre, at Selskabet til enhver tid overholder lovgivningen i forbindelse hermed.
- 1.2 Forretningsgangen er til enhver tid offentlig tilgængelig på Selskabets hjemmeside.

## 2. Lovgrundlag

- 2.1 Forretningsgangen er udarbejdet i henhold til følgende regulering, som er ændret fra tid til anden:
  - 2.1.1 bekendtgørelse af lov om finansielle rådgivere, investeringsrådgivere og boligkreditformidlere.

## 3. Personkreds

- 3.1 Forretningsgangen er gældende for samtlige ansatte i Selskabet. Direktøren udpeger en medarbejder med ansvar for at føre Selskabets register over interessekonflikter, jf. pkt. 4.4.

## 4. Identificering af interessekonflikter

- 4.1 En interessekonflikt kan opstå, hvis Selskabet, en medarbejder eller andre personer tilknyttet Selskabet kan opnå en fordel ved at kende kundens interesser eller påvirke kundens dispositioner, samt hvis Selskabet eller en medarbejder kan tilgodese sig selv eller andre på bekostning af kunden.
- 4.2 En interessekonflikt kan ligeledes opstå, hvis Selskabet, i forbindelse med ydelsen af investeringsrådgivning, handler på en måde, der kan være til fordel for Selskabet, en medarbejder, andre personer tilknyttet Selskabet, eller en anden af Selskabets kunder, og som medfører en risiko for, at den relevante kundes interesser lider skade.
- 4.3 Selskabet er forpligtet til at påvise, forebygge og håndtere interessekonflikter mellem Selskabet, herunder Selskabets direktør ("**Direktøren**"), ansatte, tilknyttede agenter eller enhver anden person, der direkte eller indirekte er forbundet med Selskabet ved et kontrolforhold, og Selskabets kunder, eller mellem flere af Selskabets kunder.
- 4.4 Selskabet analyserer og vurderer løbende, hvilke potentielle interessekonflikter, der opstår i Selskabet. Disse potentielle interessekonflikter bliver løbende registreret i skemaform i bilag 1, som løbende opdateres, ligesom den løbende håndtering af potentielle interessekonflikter ligeledes løbende opdateres.

## 5. Retningslinjer for forebyggelse af interessekonflikter

- 5.1 Selskabet og dets medarbejdere skal altid yde deres bedste for at identificere en potentiel eller reel interessekonflikt relateret til deres investeringsrådgivning, ligesom alle medarbejdere har ansvar for at sikre opdatering af bilag 1.



5.2 Selskabet skal til enhver tid have en forretningsgang for rådgivningsforløbet, som sikrer, at Selskabet ikke modtager gebyrer, provisioner eller andre penge- eller naturalieydelse fra andre end kunden eller en person, der handler på kundens vegne, medmindre der er tale om naturalieydelse af mindre værdi og altid i overensstemmelse med gældende regler.

5.3 Selskabet skal til enhver tid have en lønpolitik, der fremmer rimelig behandling af Selskabets kunder og forebygger interessekonflikter, for ansatte, der yder investeringsrådgivning. Selskabet har indrettet virksomheden således, at alle medarbejdere modtager fast løn. Medarbejdernes objektivitet og pligt til at handle i kundens bedste interesse, bliver derfor ikke udfordret af muligheden for incitamenter i form af variabel løndel.

## 6. Retningslinjer for håndtering af interessekonflikter

6.1 Konstaterer en medarbejder i Selskabet en potentiel eller aktuel interessekonflikt, skal Direktøren orienteres med det samme, således at Direktøren kan vurdere forholdet og træffe de nødvendige foranstaltninger. Potentielle interessekonflikter og håndteringen heraf mappes til enhver tid i bilag 1.

6.2 Hvis det vurderes, at de trufne foranstaltninger ikke er tilstrækkelige til med rimelig sikkerhed at kunne sikre en forebyggelse af, at interessekonflikten kan skade kunden, skal kunden informeres om den konstaterede interessekonflikt med henblik på, at kunden beslutter, om kunden ønsker investeringsrådgivningen. I forbindelse hermed skal Selskabet oplyse kunden karakteren af interessekonflikten samt om, hvilke tiltag der er iværksat for at minimere eller undgå interessekonflikten. Denne oplysning gives tydeligt og skriftligt, og den gives forinden der ydes rådgivning. Derudover opdateres bilag 1 løbende med disse tiltag.

6.3 Afhængig af omstændighederne vil Selskabet afstå fra at yde den aktuelle investeringsrådgivning, hvis kundens interesser ikke kan sikres i tilstrækkeligt omfang.

6.4 Hvis Selskabet eller dets medarbejdere har en speciel interesse i en given transaktion, udover Selskabets ordinære indtjening, skal Selskabet informere relevante kunder om arten og omfanget af interessekonflikten. Aktiviteten eller transaktionen kan normalt blive gennemført, hvis kunden samtykker efter at have modtaget denne information.

6.5 I den situation, hvor det ikke er muligt at handle uafhængigt og/eller kundens samtykke ikke kan indhentes, eller hvor Selskabet ikke vil kunne handle i overensstemmelse med gældende lovgivning, kan Selskabet ikke yde investeringsrådgivning til den pågældende kunde.

## 7. Kontrol og revision

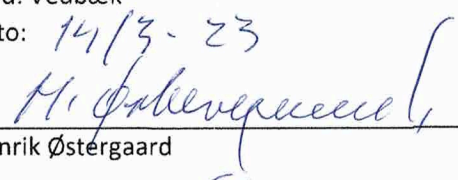
7.1 Forretningsgangen gennemgås af Direktøren med regelmæssige mellemrum og mindst én gang om året med henblik på at tilpasse forretningens til Selskabets udvikling.

7.2 Direktøren sørger for, at der mindst én gang om året foretages en kontrol af, om Forretningsgangen overholdes.



Sted: Vedbæk

Dato: 14/3-23

  
Henrik Østergaard

## DATO FOR OG BESKRIVELES AF ÆNDRINGER

Dato	Beskrivelse af ændringsforslag	Version
20. april 2021	Forretningsgangen er vedtaget og erstatter evt. tidligere gældende forretningsgange på området.	(V01)
9. februar 2023	Forretningsgangen er opdateret med smårettelser, der er ikke foretaget materielle ændringer af forretningsgangen.	(V02)

## BILAG

Bilag 1: Overblik over potentielle interessekonflikter



## Bilag 1 til Forretningsgang for interessekonflikter

Område	Potentiel interessekonflikt	Håndtering af interessekonflikt
<b>Medarbejdere</b>	<p>Personlig interesse for en medarbejder i at anbefale eller undlade en anbefaling af et værdipapir.</p> <p>Eksempel: Hvis en medarbejder påvirker Selskabet til at rådgive om et værdipapir, som medarbejderen, eller dennes nærtstående, har investeret i, med henblik på at styrke dette værdipapir, selvom andre værdipapirer kunne være mere egnede for kunderne.</p>	Selskabet har ingen incitamentter til at påvirke en medarbejder til enten at anbefale et værdipapir eller undlade at anbefale et værdipapir, herunder i form af variabel aflønning, provisioner eller andet.
<b>Mellem to kunder</b>	Hvis Selskabet har et finansielt eller andet incitament til at sætte én kundes interesser over en anden kundes interesser.	Hverken Selskabet eller dets medarbejdere har incitamentter til at sætte én kundes interesser over en anden kundes interesser. Selskabet har eksempelvis ingen kunder, der har en særlig tæt relation til Selskabet eller nogen af dets medarbejdere.
<b>Medarbejdere og Selskabet</b>	Hvis en medarbejder eller dennes nærtstående har en personlig interesse i en samarbejdspartner/leverandør til Selskabet og dermed ønsker at fremme denne parts interesser på bekostning af Selskabets, og dermed kundens, interesser.	Hverken Selskabet eller dets medarbejdere har incitamentter til at fremme samarbejdspartners/leverandørers interesser.
<b>Selskabet og kunden</b>	Hvis Selskabet fra en anden end kunden modtager et incitament i form af tjenesteydelser, penge eller varer i forbindelse med en tjenesteydelse, der leveres til kunden.	Selskabet har en klar politik om ikke at modtage provision eller andet fra kunden eller tredjemand, ligesom Selskabet heller ikke betaler provisioner eller andet til andre.
<b>Ejerstruktur</b>	Flere af Selskabets kunder er medinvestorer i Selskabet. Dette medfører en potentiel interessekonflikt, idet der er en risiko for at disse kunder (der er medinvestor) kan	Kunderne ejer dog kun samlet set ca. 20% af selskabet og har ikke bestemmende indflydelse. Derudover sørger direktøren for at overholde alle gældende regler og interne politikker og



	påvirke direktørens beslutninger, herunder rådgivning til andre kunder.	forretningsgange, som investeringsrådgiver, hvilket sikrer, at der i praksis reelt ikke eksisterer en interessekonflikt i relation hertil.
<b>Medinvestering</b>	Selskabets direktør er medinvestor i hovedparten af de investeringer, som Selskabet rådgiver kunderne til at lave. Der er risiko for, at egeninteresser påvirker rådgivningen af Selskabets kunder.	Direktørens medinvestering medfører ikke nogen interessekonflikt i praksis, idet medinvestering netop er med til at hindre interessekonflikter, da Direktøren har "hånden på kogepladen". Dette medfører, at Direktøren har sammenfaldende interesser med Selskabets kunder. I praksis er der derfor ikke nogen interessekonflikter forbundet hermed.
<b>Gennemførelse af handler</b>	Ved salg af værdipapirer kan der opstå en situation, hvor Selskabet får solgt til forskellige kurser og måske ikke alle sammen på en gang. I denne situation kan visse kunder eller Selskabets direktør blive forfordelt.	Selskabet udfører ikke selv handler, dette sker altid i de respektive depotbanker, der opbevarer Kundernes/Direktørens værdipapirer. Disse banker udfører som hovedregel ordrer i overensstemmelse med deres egne interne politikker og forretningsgange og i overensstemmelse med MIFID-reglerne, som kræver best execution.