

# Policy för riskhantering

---

Fastställd av:	Styrelsen
Datum:	2016-02-17
Fastställs:	Årligen eller oftare vid behov
Tidigare godkänd;	2015-11-13
Tillgänglighet:	För samtliga anställda på Bolagets server
Rättslig grund:	FFFS 2007:16 och 2010:7
Tillämpningsområde:	Samtliga anställda
Ägare:	Riskansvarig

---

## 1 Bakgrund

Strategisk Kapitalförvaltning Sverige AB ("**Bolaget**") ska ha aktuella och lämpliga riktlinjer och rutiner för riskhantering i syfte att identifiera de risker som finns i dess verksamhet, metoder och system, samt vid behov fastställa den risknivå som det kan acceptera, och anta effektiva rutiner, metoder och mekanismer för att, mot bakgrund av risknivån, hantera de risker som finns i dess verksamhet, metoder och system.

Syftet med denna policy är att säkerställa att Strategisk Kapitalförvaltning Sverige AB ("**Bolaget**") ska arbeta med riskhantering. Detta inkluderar ansvarsområden, arbetsuppgifter och rapportering. Vidare innefattar arbetet att beskriva vilka de huvudsakliga riskerna är i den verksamhet som Bolaget bedriver i enlighet med Interna och Externa regler.

## 2 Definitioner

Följande uttryck ska ha den betydelse som framgår nedan.

**LV:** Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden

**FFFS 2007:16:** Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersrörelse

**FFFS 2010:7:** Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag

**Externa regler:** Skyldigheter som följer av LV och andra författningar, EU-lagstiftning, förordningar, FFFS 2007:16 och andra föreskrifter från Finansinspektionen och andra myndigheter samt relevanta rekommendationer från Europeiska värdepappersmyndigheten ("ESMA")

**Interna regler:** Policydokument, instruktioner, metoddokument, rutiner eller andra skriftliga dokument som fastställts av Bolagets styrelse och/eller VD och genom vilka verksamheten i Bolaget styrs

**Riskansvarig:** Ansvarig för funktionen för riskkontroll

**Funktionen:** Funktionen för riskkontroll

## 3 System för riskhantering

Bolagets system för riskhantering omfattar samtliga anställda samt utlagd verksamhet och syftar till att hantera riskerna i Bolaget. Systemet för riskhantering består av flera olika beståndsdelar. Bolagets riskhanteringssystem ska göra det möjligt att kontinuerligt utvärdera och bedöma de risker som Bolagets verksamhet är förknippad med. Systemet ska vara en integrerad del av Bolagets beslutsprocesser. Riskhanteringssystemet ska innehålla de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att fortlöpande kunna identifiera, mäta, hantera, kontrollera och rapportera de risker som

verksamheten är förknippad med. Vidare ska Bolaget införa de metoder och rutiner som krävs för att hantera de risker som hänför sig till Bolagets verksamhet.

## **4 Ansvar**

Samtliga anställda i Bolaget har ett ansvar för att säkerställa att Bolaget har en god riskmedvetenhet och förmåga att löpande hantera de risker som uppstår i verksamheten. I ansvaret ligger att identifiera de risker som uppstår i verksamheten och säkerställa att de hanteras på ett lämpligt och effektivt sätt.

### **4.1 Styrelsen**

Det yttersta ansvaret för Bolagets verksamhet ligger på styrelsen, därmed är det även styrelsen som ytterst ansvarar för Bolagets riskhantering. Styrelsen ansvarar för att fastställa de interna reglerna avseende riskhantering och därigenom sätta de yttre ramarna för riskhantering i Bolaget. Vidare ansvarar styrelsen för att säkerställa att det finns lämpliga rutiner och processer avseende riskhantering och riskkontroll samt att styrelsen tillställs ändamålsenlig rapportering avseende riskhantering som säkerställer att styrelsen får den information som behövs för att kunna utvärdera Bolagets riskbild. Styrelsen är även vid outsourcing av riskfunktionen ytterst ansvarig för att riskhanteringsarbetet sker i enlighet med beskrivningen i denna policy.

### **4.2 VD**

Den löpande förvaltningen av Bolagets verksamhet ansvarar VD för. Därmed ansvarar VD även för den löpande förvaltningen av Bolagets riskhantering. VD ska säkerställa att de interna reglerna som styrelsens har fastställt implementeras och efterlevs i verksamheten. VD rapporterar direkt till styrelsen.

### **4.3 Funktionen för riskkontroll**

Bolagets funktion för riskkontroll ansvarar för att utveckla praktiska rutiner och processer avseende riskhantering samt för att övervaka och kontrollera att Interna och Externa regler avseende riskhantering efterlevs i verksamheten. Funktionen för riskkontroll ansvarar vidare för att löpande ge stöd och råd till verksamheten avseende riskfrågor och ska rapportera resultatet av sitt arbete. Funktionen för riskkontroll rapporterar till VD samt direkt till styrelsen.

Funktionen för riskkontroll ska arbeta oberoende från affärsverksamheten och därmed inte delta i några affärsmässiga beslut i syfte att säkerställa att funktionen arbetar oberoende i förhållande till den verksamhet som ska kontrolleras. Funktionen ska

tilldelas de befogenheter och resurser som krävs för att kunna utföra arbetsuppgifter på ett korrekt och oberoende sätt.

Bolagets styrelse ska utse en ansvarig för funktionen för riskkontroll.

#### **4.4 Affärsverksamheten**

Affärsverksamheten ansvarar för att dagligen säkerställa en god hantering av de risker som uppstår. Det är affärsverksamheten som äger risker och det är i affärsverksamheten den viktigaste delen av Bolagets arbete med hantering av risker utförs.

Affärsverksamheten ansvarar för att löpande identifiera, hantera och rapportera de risker som uppstår, i enlighet med interna regler avseende riskhantering.

### **5 Identifierade risker**

#### **5.1 Kredit- och motpartsrisk**

Med kreditrisk, även innefattande motpartsrisk, avses risken för att Bolaget förlorar pengar till följd av att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden.

Bolagets verksamhet medför inte att aktivt ta kreditrisk i syfte att tjäna pengar utan enbart ta den kreditrisk som är nödvändig och som är ett resultat av den löpande verksamheten vilket begränsas till de kassamedel som placeras på konto hos institut.

Kreditrisk ska mätas som den öppna exponering mot enskilda motparter som riskerar att gå förlorat om motparten inte fullföljer sina åtaganden.

Kreditrisk ska begränsas genom att placering på konto enbart får ske hos kreditinstitut som står under tillsyn från lokal tillsynsmyndighet och har en kreditrating som motsvarar "investment grade" (åtminstone BBB- eller motsvarande). Motpartsrisiker hanteras genom att bolaget noggrant granskar aktuella affärsmotparter innan avtal skrivs och affärsverksamhet inleds.

#### **5.2 Marknadsrisk**

Med marknadsrisk avses risken att Bolaget förlorar pengar till följd av rörelser på exempelvis aktie-, ränte- eller valutamarknaden.

Bolaget ska inte ta någon egen marknadsrisk i balansräkningen, vilket innebär att det inte finns något behov av att mäta eller begränsa marknadsrisken i Bolagets verksamhet.

Bolaget är dock indirekt exponerat mot marknadsrisk genom att tillhandahållna tjänster och ersättningen för dessa är beroende av förvaltnings tillgångars värdeutveckling som i sin tur styrs av marknadsutvecklingen. Därför klassificeras den indirekta exponeringen mot marknadsrisk som affärsrisk.

### 5.3 Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk menas risken att Bolaget förlorar pengar till följd av att Bolaget inte kan möta betalningsförpliktelser i tid utan att kostnaden för att tillförskafla likviditet ökar avsevärt.

Bolaget ska inte aktivt ta likviditetsrisk i syfte att tjäna pengar och har en låg tolerans för likviditetsrisker. Bolaget bedriver ej heller någon form av likviditetstransformering och är således ej heller exponerat mot strukturell likviditetsrisk. Bolaget ska endast vara exponerat mot den likviditetsrisk som är nödvändig och som är ett resultat av den löpande verksamheten. Bolagets största likviditetsrisker kommer vara att möta normala betalningar såsom löner, avgifter och hyra.

Likviditetsrisk ska mätas som de fasta likviditetsutflöden (fasta kostnader) som Bolaget enligt kontrakt är tvunget att möta eller i övrigt kan prognosticera kommer att inträffa. Vidare ska Bolaget i enlighet med FFFS 2010:7 genomföra kassaflödesanalyser med tidsindelade nettokassaflöden i syfte att identifiera hur länge bolaget kan upprätthålla ett positivt kassaflöde.

Bolagets likviditetsreserv ska täcka för ett stressat scenario motsvarande ett utflöde av skattade tre månaders fasta kostnader utan hänsyn tagen till prognosticerade inflöden.

### 5.4 Operativ risk

Med operativ risk avses risken att Bolaget förlorar pengar till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga eller maskinella fel, felaktiga system eller externa händelser. Även legal risk inkluderas i operativ risk.

Bolaget ska inte aktivt ta operativ risk, men då operativ risk är en följdrisk av att bedriva verksamheten så kommer Bolaget att exponeras mot operativ risk. Operativ risk är också den risk som bedöms kunna få störst negativa konsekvenser för Bolaget.

Operativ risk ska mätas som de faktiska kostnader som uppstår i samband med incidenter, antal incidenter som inträffar i verksamheten samt sannolikhet och konsekvens för de potentiella operativa risker som Bolaget identifierar.

Operativ risk ska begränsas i den mån det är praktiskt möjligt och ekonomiskt försvarbart samt hanteras och följas upp i form av löpande incidentrapportering samt i form av årliga framåtblickande workshops avseende operativa risker. All personal inom Bolaget är ansvariga för att inträffade incidenter rapporteras till funktionen för riskkontroll.

## 5.5 Affärsrisk

Med affärsrisk avses risken att Bolaget förlorar pengar till följd av exempelvis minskade volymer eller sämre marginaler på grund av exempelvis ökad konkurrens eller försämrat erbjudande till kund. Även strategisk risk ingår i affärsrisk och innefattar exempelvis bristande förmåga att anpassa verksamheten till förändrade marknadsförutsättningar eller ofördelaktiga strategiska satsningar samt koncentrationer till ett fåtal kunder eller affärsområden.

Bolaget ska aktivt ta affärsrisk i syfte att öka intäkter och resultat och ska hela tiden sträva efter att utveckla och växa affärsverksamheten.

Affärsrisk ska mätas genom löpande uppföljning av Bolagets resultat, inklusive analys av trender och särskild analys av separata strategiska satsningar.

Affärsrisk ska hanteras genom löpande bevakning av vad som sker på marknaden, noggrann och välgrundad analys innan strategiska beslut fattas, ett väl organiserat säljarbete i syfte att bredda kundbasen samt löpande analys av Bolagets ekonomiska utveckling.

## 6 Funktionen för riskkontroll - arbetsområden

Arbetet som funktionen för riskkontroll utför ska vara riskbaserat. Det innebär att de områden där riskerna är som störst, ska ges mest fokus. Funktionen för riskkontroll ska årsvis planeras i en årsplan som är grundad i en riskanalys av verksamheten.

De huvudsakliga arbetsuppgifterna för funktionen för riskkontroll ska vara att

- identifiera risker i Bolagets verksamhet,
- föreslå, utvärdera och praktiskt implementera interna styrdokument och interna processer relaterade till riskhantering,
- utöva kontroll genom stickprov och granskningar för att säkerställa att Bolagets rutiner och processer för riskhantering fungerar och är ändamålsenliga i enlighet med interna styrdokument,
- löpande ge råd och stödja affärsverksamheten och styrelsen i sådana frågor som rör riskhantering, samt
- Tillse att årliga självutvärderingar genomförs med verksamheten i syfte att identifiera operativa risker
- Vara delaktig och fungera som stöd i IKLU-processen
- rapportera till VD och styrelse avseende riskhantering.

### 6.1 Utläggning av funktionen

Bolaget har genom uppdragsavtal lagt ut ansvaret för funktionen för riskkontroll till FCG – The Financial Compliance Group AB ("FCG").

Uppdragstagaren ska utöver vad som anges i denna policy, Instruktion för riskkontroll jämte årsplan iaktta vad som särskilt reglerats i uppdragsavtalet mellan parterna.

## 7 Rapportering internt

Bolaget ska säkerställa en god och ändamålsenlig intern rapportering avseende riskhantering som möjliggör för styrelsen att införskaffa en korrekt nulägesbild av Bolagets risker och följa upp Bolagets arbete med riskhantering. Intern riskrapportering till styrelsen ska åtminstone bestå av de rapporteringsvägar som beskrivs i nedanstående tabell.

Frekvens	Avsändare	Mottagare	Innehåll
Omedelbart	VD eller funktionen för riskkontroll	Styrelsen	Allvarliga incidenter eller överträdelser
Kvartalsvis	VD	Funktionen för riskkontroll	Finansiell information, inträffade incidenter, planerade verksamhetsförändringar och annat som påverkar riskhantering
Kvartalsvis	Funktionen för riskkontroll	VD	Kortfattad VD-rapportering avseende riskhantering
Kvartalsvis	Funktionen för riskkontroll	Styrelsen	Kvartalsrapport avseende Bolagets risker, innehållande åtminstone risknivåer, överträdelser, utfall av åtgärder samt allmänt om Bolagets arbete med riskhantering
Årsvi	Funktionen för riskkontroll	Styrelsen	Sammanfattande årsrapport avseende riskhantering samt årsplan för kommande års riskarbete

Riskhantering ska vara en stående punkt på styrelsens agenda.

## 8 Rapportering till Finansinspektionen

Bolaget ska rapportera risker till Finansinspektionen i enlighet med de rapporteringsplaner som Finansinspektionen publicerar på sin hemsida avseende värdepappersbolag.

## **9 Uppdatering och fastställande av policy**

Denna policy ska revideras vid behov eller minst en gång per år även om inga ändringar genomförs. Riskansvarig ska ansvara för revideringen.

Denna policy ska fastställas av styrelsen.