

Information enligt CRR - 2020

Riskhantering

SYFTET MED DENNA PUBLIKATION är att ge information om risker, riskhantering och kapitaltäckning i enlighet med kapitaltäcknings- och likviditetsregelverken. På följande sidor finns detaljerade beskrivningar av risker, riskhantering och kapitaltäckning inom Söderberg & Partners Wealth Management AB.

Detta är Söderberg & Partners Wealth Management AB
Söderberg & Partners Wealth Management AB (Bolaget), org. nr. 556674-7456, är en del av Söderberg & Partners. Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet i form av värdepappersrörelse och försäkringsförmedling i Sverige. Bolagets verksamhet är primärt inriktad på investeringsrådgivnings- och analysverksamhet. Därutöver är Bolaget depåförande institut. Verksamheten reglerades under 2020 bland annat av lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2018:10) om försäkringsförmedling.

Denna publikation syftar till att ge information om risker, riskhantering och kapitaltäckning i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag.

Periodisk information publiceras löpande på www.soderbergpartners.se.

Inledning

Omfattning

Denna publikation innehåller en detaljerad beskrivning av förekommande risker, riskhantering och kapitalkrav avseende Söderberg & Partners Wealth Management AB (Bolaget). Den presenterade informationen bygger på uppgifter per den 31 december 2020 om inte annat anges.

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Söderberg & Partners Holding AB, 559193-0788, och har inga egna dotterbolag. I kapitaltäckningssammanhang utgör inte det enskilda institutet en del av någon konsoliderad situation.

Publiceringskrav

Kraven på offentliggörande regleras av information om risker, riskhantering och kapitaltäckning i förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (nedan benämnt CRR) och direktiv 2013/36/EU (nedan benämnt CRD IV) vilka utgör EU:s implementation av det internationella Basel III-regelverket. Lämnade uppgifter baseras på CRR och Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2014:12, i vilka publiceringskraven fastlagts. CRR, CRD IV och FFFS 2014:12 benämns i det följande som Kapitaltäckningsreglerna.

Kapitalbas

Bolagets kapitalbas uppgick per 2020-12-31 till 259 Mkr och består endast av kärnprimärkapital reducerat för poster som inte får medräknas.

Kapitalkrav

Enligt Kapitaltäckningsreglerna ska Bolaget ha ett kärnprimärkapital¹ på minst 4,5 procent, primärkapital på minst 6 procent och en total kapitalbas som minst motsvarar 8 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker.

Bolaget beräknar kapitalkravet i enlighet med artikel 95 CRR. Bolaget redovisar dock kreditrisk separat enligt schablonmetoden. Bolaget ska, enligt Kapitaltäckningsreglerna (pelare 1), i minimikapital hålla 8 procent av det riskvägda exponeringsbeloppet, beräknat med Bolagets fasta omkostnader föregående år som bas.

Utöver att hålla kapital enligt minimikraven ovan ska Bolaget dessutom hålla kärnprimärkapital för att uppfylla det kombinerade buffertkravet som i Sverige utgörs av summan av en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent och en kontracyklisk buffert² på 0 procent.

Kapitalkonserveringsbufferten bygger upp kapital i goda tider med syfte att minska risken för att Bolaget bryter mot kapitalkraven i dåliga tider. Den kontracykliska bufferten, vilken beslutas av Finansinspektionen, kommer att variera över en konjunkturcykel i syfte att motverka alltför hög kreditillväxt. För att undvika restriktioner på till exempel

utdelningar krävs att det kombinerade beslutade buffertkravet är uppfyllt. Se tabell 1 och 2 för en sammanställning av den kontracykliska bufferten.

Tillsynskraven inom ramen för pelare 2

Utöver ovan beskrivna minimikapital- och buffertkrav ska Bolaget hålla kapital för att uppfylla kraven enligt Kapitaltäckningsregelverkets så kallade pelare 2.

Inom pelare 2 utvärderas bland annat koncentrationsrisk, affärsrisk och ränterisk i övrig verksamhet. Dessa risker bedöms genom en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Finansinspektionen beräknar även behovet av att hålla en så kallad kapitalplaneringsbuffert. Ett tillkommande behov anses endast föreligga till den del beräkningen överstiger kapitalkonserveringsbufferten. Samtliga påslag inom ramen för pelare 2 görs i den samlade kapitalbedömningen, det vill säga Finansinspektionens individuella bedömning av Bolagets kapitalbehov. Det bedömda kapitalbehovet tillkommer utöver minimikraven i pelare 1.

Bolaget har löpande uppfyllt kapitalbaskraven under räkenskapsåret. Bolaget publicerar löpande kapitaltäckningsinformation beräknad och uppställd i enlighet med Kapitaltäckningsreglerna på www.soderbergpartners.se.

Likviditetskrav

Utöver Bolagets identifiering av kapitalbehov ska även Bolagets likviditetsbehov bedömas. Inom likviditetsområdet finns ett antal olika regleringar som syftar till att stärka den finansiella stabiliteten.

Bolaget omfattas dock endast av reglerna som rör återhämtning. I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2016:6) om återhämtningsplaner, koncernåterhämtningsplaner och avtal om finansiellt stöd inom koncerner, ska Bolaget ha en återhämtningsplan för återställande av sin finansiella ställning efter en kraftig försämring. Därutöver styrs Bolaget sedan tidigare utifrån interna riktlinjer fastställda i enlighet med FFFS 2010:7.

Bolagets riktlinjer tar sikte på att säkerställa att Bolaget, såväl vid normal daglig hantering som vid temporär och utdragen krissituation, håller tillräckligt med likviditet samt att Bolaget bevakar och tillgodoser sitt framtida likviditetsbehov.

Riskhantering

Bolagets modell för hantering och kontroll av risker följer principerna om tre försvarslinjer. Principerna innebär i korthet att man skiljer mellan de funktioner som äger risk (första linjen), funktioner för övervakning och kontroll (andra linjen) respektive funktioner för oberoende granskning (tredje linjen).

¹ Kärnprimärkapital är en delkomponent av kapitalbasen och består i huvudsak av eget kapital. Avdrag görs för bland annat upparbetad utdelning, goodwill och andra immateriella tillgångar samt skillnaden mellan förväntad förlust och gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster.

² Det kontracykliska buffertvärdet, som tidigare fastställdes till 2,5 procent av Bolagets totala riskvägda exponeringsbelopp, sänktes den 16 mars 2020 till 0 procent som en effekt av Covid-19. Finansinspektionen har aviserat att buffertvärdet kan förväntas kvarstå på 0 procent åtminstone till den 16 mars 2022.

Den första försvarslinjen utgörs av affärsverksamheten, där fastställda rutiner finns för att hantera Bolagets risker. I verksamheten sker en kontinuerlig bedömning av Bolagets risker. I Bolaget finns en tydlig ansvarsfördelning där varje del av affärsverksamheten bär det fulla ansvaret för sina affärer och för att riskerna däri hanteras.

Den andra försvarslinjen utgörs av funktionerna för riskhantering (Riskfunktionen) och regelefterlevnad (Compliance). Funktionerna ska främja en sund riskkultur och på så sätt stärka affärsverksamheten genom att stödja och utbilda Bolagets medarbetare. Funktionerna verkar oberoende från verksamheten och utför en självständig risk- och regelefterlevnadsöversyn som omfattar kontroll och ifrågasättande av Bolagets riskhantering.

Riskfunktionen har till uppgift att på aggregerad nivå identifiera, mäta, analysera och rapportera Bolagets alla väsentliga risker. Riskfunktionen övervakar också att riskerna och riskhanteringen svarar mot Bolagets låga riskaptit och att ledningen har tillförlitliga underlag om hur risker ska hanteras. Riskfunktionen stöttar även verksamheten i samband med riskförbättrande åtgärder, ansvarar för riskanalyser av nya produkter och tjänster och utvärderar verksamhetens arbete med operativa risker. Riskarbetet ska utgå från ett riskbaserat förhållningssätt och Riskfunktionens arbete utgår från den årsplan som styrelsen fastställt. Riskchefen avger årligen en skriftlig rapport till styrelsen avseende risksituationen i Bolaget, Riskfunktionens arbete, de åtgärder som vidtagits i Bolaget under det gångna året samt iakttagelser om eventuella brister och lämnade åtgärdsförslag. Vidare rapporterar riskchefen vid varje ordinarie styrelsemöte eventuella riskrelaterade ärenden av betydelse inom Bolaget samt vilka åtgärder som vidtagits i dessa ärenden. Rapporteringen ska även omfatta riskindikatorer, risklimiter och väsentliga incidenter.

Compliance ansvarar för att löpande övervaka och bedöma om Bolaget har lämpliga och effektiva åtgärder, rutiner och kontroller för att säkerställa att verksamheten drivs enligt tillämpliga lagar, regler och branschpraxis. Övervakningen sker utifrån ett riskbaserat förhållningssätt och avser att vara proaktiv snarare än reaktiv. På så vis kan Compliance lämna råd till Bolaget om regulatoriska risker och potentiella brister samt lämna rekommendationer om hur dessa kan förebyggas och hanteras. Compliance tillhandahåller också råd, vägledning och utbildning i regulatoriska frågor till Bolagets ledning samt stabs- och affärsfunktioner och är också en del av processen för utvärdering av nya produkter och tjänster. Utöver regelefterlevnad verkar Compliance också för att Bolaget ska ha en sund verksamhet med hög etisk standard som drivs i enlighet med kundernas bästa intressen.

Den tredje försvarslinjen utgörs av internrevisionen, som är en oberoende granskningsfunktion direkt underställd styrelsen. Internrevisionen utför regelbunden granskning av såväl ledning som riskhantering och andra interna kontroller.

Information om Bolagets styrelse, ledning och kontrollfunktioner återfinns på www.soderbergpartners.se. På webbplatsen återfinns även Bolagets ersättningspolicy som innehåller information om ersättningar och risker i ersättningsssystemet.

Riskorganisation

Bolagets styrelse har det övergripande ansvaret för Bolagets riskhantering. Styrelsen fastställer interna regler för riskhantering och riskrapportering och beslutar om limiter för soliditets-, kredit- och likviditetsrisker inom respektive riskslag. Styrelsen fastställer dessutom beslutsstrukturen för kreditlimiter avseende värdepapperskrediter.

Styrelsen har utsett ett risk- och complianceutskott. Utskottet är beslutande i risk- och kreditärenden beroende på förutsättningarna för en kredit och är i övrigt beredande i ärenden som avser Bolagets riskhantering. Risk- och complianceutskottet agerar rådgivande för styrelsen när det gäller Bolagets nuvarande och framtida riskaptit och riskstrategi samt bistår styrelsen när den övervakar den verkställande ledningens genomförande av strategin. Bolaget har även ett revisionsutskott, vilket bland annat ska övervaka Bolagets finansiella rapportering. Utöver dessa utskott har styrelsen utsett en rådgivande styrelseledamot för beredning av ersättningsärenden.

Bolagets verkställande direktör (VD) har det övergripande ansvaret för att hantera alla Bolagets risker i enlighet med styrelsens riktlinjer. VD ska säkerställa att Bolagets organisation och arbetssätt är ändamålsenliga samt att verksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regler. VD ska även fastställa risklimiter utöver de som styrelsen fastställt, vilka framför allt beskriver hur operativa risker, men vid behov även andra risker, ska mätas. VD har vidare delegerat möjligheten att sätta kreditlimiter till kreditansvarig. Kreditansvarig rapporterar löpande eventuella avvikelser till Risk- och complianceutskottet samt vid ordinarie styrelsemöten till styrelsen. Ekonomifunktionen ansvarar för likviditetshandling, uppföljning av de limiter som styrelsen fastställt samt för Bolagets övergripande kreditexponering.

Verksamheten övervakas av tidigare nämnda kontrollfunktioner. Riskfunktionen och Compliance arbetar oberoende med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet. Bolaget ska se till att Riskfunktionen, vilken leds av Bolagets riskchef, har tillräckliga resurser för sina uppgifter. Riskchefen, som utses av styrelsen, är direkt underställd styrelsen och rapporterar både till densamma och till Bolagets VD. Bolagets risksituation rapporteras till styrelsen vid varje ordinarie styrelsemöte. Rapportering avseende kreditrisk för kreditgivningen omfattar samtliga utställda krediter. Rapportering av likviditetsrisk omfattar Bolagets aktuella likviditetssituation, resultat av genomförda stresstester, scenarioanalyser och annan information som är relevant för bedömningen av Bolagets likviditetssituation. Rapportering av operativa risker inkluderar information om större förluster och viktiga proaktiva åtgärdsbehov. Rapportering sker också avseende soliditetsrisken i form av de fastställda risklimiterna.

Verksamheten granskas även av den tidigare nämnda internrevisionen som är direkt underställd styrelsen. Dessutom är de externa revisorerna ansvariga inför aktieägarna på bolagsstämman och granskar även styrelsens och VDs förvaltning.

Riskstrategi

Bolagets risktagande ska vara lågt och hållas på en sådan nivå att det är förenligt med Bolagets finansiella mål för tillväxt, avkastning och storlek på kapitalbasen. Bolaget har inte som målsättning att öka intäkter genom ökat risktagande. Ofrånkomligen möter Bolaget risker i den löpande verksamheten, men dessa ska alltid begränsas så att de inte riskerar Bolagets möjligheter att uppfylla sina åtaganden gentemot kunder och ägare. I verksamheten uppstår främst operativ risk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Bolagets riskstrategi är vidare att begränsa sina risker genom en aktiv riskhantering. Bolagets riskhantering ska genomsyra verksamheten där styrelse och VD har det yttersta ansvaret.

Bolagets risker mäts på olika sätt. Löpande uppföljning och rapportering av risksituationen möjliggör både övervakning och vid behov tidiga åtgärdsinsatser för att hålla Bolagets riskprofil inom dess riskapitit. Bolaget tillämpar även en process för godkännande av väsentliga förändringar eller nya verksamheter och produkter. Inom ramen för processen analyseras bland annat hur den tilltänkta förändringen påverkar Bolagets regelefterlevnadskrav, riskhantering och riskprofil.

Bolagets rutiner för incidentrapportering syftar till att fånga upp, mäta och hantera incidenter som sker inom verksamheten. Incidentrapporteringen ger även en möjlighet att säkerställa att Bolagets riskidentifiering är heltäckande och uttömmande.

Bolaget arbetar aktivt med risköverföring. Strategin är att så långt som möjligt försäkra sig mot de potentiella skador som Bolaget kan drabbas av. Försäkringar ska tecknas utifrån parametrarna självrisk, försäkringsbelopp och premie vilka i största möjliga mån ska begränsa konsekvenserna i de fall Bolagets risker realiseras.

Riskapitit

Bolaget definierar riskapitit som den nivå och inriktning på Bolagets risker som kan accepteras för att uppnå Bolagets strategiska mål. Riskapititen utgår från riskkategorierna finansiell risk, likviditetsrisk, operativ risk, affärsrisk och koncentrationsrisk.

I finansiell risk ingår soliditetsrisk, kreditrisk och marknadsrisk. Likviditetsrisken inkluderar de risker som påverkar Bolagets förutsättningar för en framgångsrik finansiering och likviditetshantering. Operativ risk omfattar de risker som Bolaget framför allt hanterar genom interna rutiner och processer samt de regelverk som Bolaget ska följa för att kunna bedriva sin verksamhet. I affärsrisk ingår strategisk risk och ryktesrisk.

Varje riskkategori som har beslutade limiter för vilka utfall följs upp ska rapporteras löpande till styrelse och VD. Bolaget ska kontinuerligt och minst årligen omvärdera sina risklimiter.

Bolagets övergripande riskapitit styrs av styrelsens målsättning för soliditetsrisken. Bolaget ska enligt Kapitältäckningsreglerna hålla 10,5 procent av det riskvägda exponeringsbeloppet beräknat med Bolagets fasta omkostnader föregående år som bas, varav 2,5 procent består av en kapitalkonserveringsbuffert och 0 procent består av en

kontracyklisk buffert. Utöver ovan beskrivna minimikapital- och buffertkrav ska Bolaget hålla kapital för att uppfylla kraven enligt kapitältäckningsregelverkets så kallade pelare 2.

Styrelsens målsättning är att löpande upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation, enligt Kapitältäckningsreglerna, högre än 10 procent. Bolaget har dessutom som målsättning att upprätthålla en marginal till startkapitalkravet uppgående till minst 10 procent. Därtill är målsättningen att löpande upprätthålla en marginal till kapitalkraven inklusive buffertkrav enligt Kapitältäckningsreglerna, överstigande 2,0 procentenheter.

Under respektive riskavsnitt följer mer information om Bolagets riskapitit samt hänvisningar till den periodiska information som Bolaget publicerar på www.soderbergpartners.se.

Riskprofil

Bolaget definierar riskprofil som summan av faktiska och potentiella riskexponeringar. Bolagets riskprofil ska vara inom Bolagets riskapitit. Riskprofilen ger en bild av Bolagets verksamhet och på så vis även dess risker.

Bolagets bedömning av riskprofilen utgår ifrån den befintliga verksamheten, vilket innebär att verksamhetsförändringar kan påverka riskprofilen. För att Bolaget ska uppnå en bibehållen eller oförändrad riskprofil, "nettorisk", behövs en balans mellan risktagande och riskkontroll; ju mer risk desto starkare kontrollsystem krävs.

Bolagets verksamhet har under året bedrivits i linje med den riskapitit som styrelsen fastställt. Bolagets riskprofil är därmed inom den fastställda riskapititen. Under respektive riskavsnitt följer vidare information om Bolagets riskprofil i förhållande till Bolagets riskapitit.

Intern kapital- och likviditetsutvärdering

Bolaget genomför minst årligen en utvärdering av Bolagets kapital- och likviditetsbehov, så kallad intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Inom ramen för IKLU identifieras risker via en övergripande riskidentifiering av Bolagets styrelse och självutvärderingar där Bolagets anställda deltar. Utvärderingen görs löpande och en fullständig IKLU-rapport tillställs styrelsen för fastställande minst årligen, eller då väsentliga förändringar skett i förutsättningarna för Bolagets verksamhet som påkallar en uppdatering. IKLU-rapporten granskas av Bolagets internrevisor medan riskchefen kontrollerar och säkerställer IKLU-processen.

Bolaget har sedan tidigare bedömt att kapitalbehovet för de risker som omfattas av det löpande rapporteringskravet i pelare 1 (kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk) inte har avvikit från de lagstadgade kraven. För samtliga risker som Bolaget exponeras för har en egen bedömning gjorts, med slutsatsen att det lagstadgade kapitalkravet bör användas. Skälet till detta är att Bolagets egna bedömning av verksamhetens risker understiger de krav som ställs genom lagar och föreskrifter. Verksamheten håller dock kapital utöver det lagstadgade kapitalkravet för koncentrationsrisk i balansräkningen. Således ger kapitältäckningsanalysen en bra bild av det de kapitalbehov som faktiskt ställs på Bolagets verksamhet. Kapitalbehovet inom pelare 2 täcks i sin helhet av kärnprimärkapital. Kapitältäckningsanalysen publiceras löpande på www.soderbergpartners.se.

Styrelsens riskförklaring och riskdeklaration

Riskdeklaration

Söderberg & Partners Wealth Management AB har tillfredsställande arrangemang för riskhantering vilka är ändamålsenliga i förhållande till Bolagets affärsmodell, riskstrategi och den riskaptit som styrelsen beslutat för verksamheten.

Riskförklaring

Bolaget tillhandahåller finansiell rådgivning samt försäkringsförmedling till olika typer av kunder. Bolaget ska också erbjuda sina kunder in- och utlåningsmöjlighet samt tillgång till depåer inom Bolaget, vilka Bolaget ska administrera.

Inom ramen för utlåningen kan Bolaget ta viss kreditrisk.

Risker i affärsverksamheten ska i övrigt minimeras.

Bolaget eftersträvar även en affärsmodell som är oberoende av strukturella förändringar i grundförutsättningarna för marknaden och med begränsat beroende av marknadsläget. Bolagets riskaptit är låg och Bolaget undviker komplexa affärer eller affärer med hög risk även om ersättningen är hög.

Styrelsen ställer varje år upp mål vars efterlevande kontrolleras löpande. Bolagets riskprofil är för samtliga risktyper i linje med eller lägre än den riskaptit styrelsen har beslutat vid utgången av 2020.

En mer uttömmande beskrivning av Bolagets riskhantering och riskprofil samt hur denna samverkar med fastställd riskaptit återfinns i denna publikation där bland annat nyckeltal och mer detaljerad information presenteras eller externa hänvisningar till detsamma återfinns.



Styrelsen har beslutat om följande riskdeklaration och riskförklaring.

Per land	Kreditexponering enligt schablonmetoden (SA)	Kapitalbaskrav	Kapitalkravsvikter %	Kontracyklisk kapitalbuffert %
Sverige	1 053 481 813	24 932 746	86,67%	0,0%
Spanien	87 269 069	3 490 763	12,14%	0,0%
Luxemburg	7 857 884	296 098	1,03%	0,5%
Portugal	15 954	972	0,00%	0,0%
Norge	163 779	13 102	0,05%	1,0%
Nederländerna	60 551	4 844	0,02%	0,0%
Schweiz	27 561	2 205	0,01%	0,0%
Cypern	29 988	2 119	0,01%	0,0%
Storbritannien	264 008	20 907	0,07%	0,0%
Belgien	14 210	866	0,00%	0,0%
Malta	22 504	1 372	0,00%	0,0%
Summa	1 149 207 321	28 765 994	100%	

Tabell 1

Totalt riskexponeringsbelopp	1 412 131 389
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	0%
Institutspecifikt kontracykliskt buffertkrav	0

Tabell 2

Risker

Soliditetsrisk och kapitalplanering

Soliditetsrisken, vilken beräknas och bedöms utifrån Bolagets kapitalbas, styrs av de kapitalkrav som ställs på Bolaget i enlighet med Kapitältäckningsreglerna. Soliditetsrisken ska hanteras av VD.

Målen för Bolagets kapitalisering fastställs löpande av styrelsen. Målsättningen innebär att löpande upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation enligt Kapitältäckningsreglerna, större än 10 procent samt att upprätthålla en marginal till startkapitalskravet uppgående till 10 procent. Därtill är målsättningen att löpande upprätthålla en marginal till kapitalkraven inklusive buffertkrav enligt Kapitältäckningsreglerna, överstigande 2,0 procentenheter. Under året har Bolaget löpande följt samtliga kapitalmål.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för att en motpart inte kan infria sina betalningsförpliktelser till Bolaget. Bolaget har framförallt haft kreditexponering i form av kundfordringar för utförda tjänster och placering av likvida medel hos Bolagets affärsbanker.

Bolagets kreditexponering utgörs även av den kreditgivning som erbjuds kund för transaktioner i finansiella instrument. Inom ramen för Bolagets kreditgivning behandlas kreditbeslut av Bolagets kreditansvarig, risk- och complianceutskott eller ytterst av styrelsen.

Bolagets kreditansvarig ansvarar för uppföljning av kreditportföljen. Bolaget har en riskklassificering av krediterna i vilken kundernas betalningsförmåga bedöms utifrån en extern parts rating och en analys av kundens finansiella ställning. Därutöver bedöms säkerhetsmassan för att säkerställa en kredit utifrån en fastställd modell.

Bolaget ska eftersträva att begränsa sin kreditrisk. Bolaget ska endast använda sig av systemviktiga banker för inlåning och riskerna förknippade med deras verksamhet ska bedömas i enlighet med Kapitältäckningsreglerna. Bolaget begränsar sin exponering mot en enskild motpart beroende på motpartens kreditrating. Bolaget har under året placerat sina medel i enlighet med de begränsningar som här anges.

Bolagets samtliga kreditriskexponeringar fördelar sig enligt tabell 3 nedan och har beräknats i enlighet med schablonmetoden i Kapitältäckningsreglerna. För samtliga exponeringar som beräknas enligt schablonmetoden anges i regelverket en riskvikt som styrs av i vilken exponeringsklass motparten kategoriserats. Riskvikt multiplicerad med exponeringsbelopp ger riskvägt exponeringsbelopp.

De riskvikter som Bolaget tillämpar i enlighet med Kapitältäckningsreglerna, medför ett kapitalkrav som är avsevärt högre än Bolagets faktiska historiska förlustandel. Detta innebär att de av Bolaget tillämpade riskvikterna är mer konservativa i förhållande till förlusthistoriken inom Bolaget varpå styrelsen finner det rimligt att tillämpa schablonmetoden. Kreditkunder som bedöms ha en god betalningsförmåga och har säkerställt sin kredit klassas som Bolagets övriga motparter utifrån riskklassificeringen i Kapitältäckningsreglerna.

Bolaget använder Standard & Poor's som externt kreditvärderingsinstitut för att beräkna riskvägt exponeringsbelopp för motparter i exponeringsklasserna institut och företag. Institut eller företag utan rating klassificeras utifrån hemnationens riskvikt. Bolaget tillämpar de kreditkvalitetssteg som framgår av artikel 120-122 i CRR. Bolagets kreditexponeringar presenteras i detta avsnitt med utgångspunkt i sammanställda balansräkningsposter.

Exponering per exponeringsklass (kr)	Exponering	Exponering efter omklassificering och kreditriskjustering	Riskviktad exponering	Riskviktad exponering efter SME-avdrag
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	20 560 554	20 560 554	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	5 613 838	5 613 838	0	0
Exponeringar mot institut	850 846 921	850 846 921	196 366 495	196 366 495
Exponeringar mot företag	87 607 903	87 405 211	81 076 004	75 299 288
Exponeringar mot hushåll	182 402 145	182 402 145	85 429 136	85 429 136
Fallerade exponeringar	0	202 692	304 039	304 039
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	53 128	53 128	53 128	53 128
Aktieexponeringar	113 629	113 629	113 629	113 629
Övriga poster	2 009 203	2 009 203	2 009 203	2 009 203
Summa	1 149 207 321	1 149 207 321	365 351 635	359 574 919

Tabell 3

Bolagets samtliga exponeringar mot motpart som anses förfallen och/eller osäker klassificeras då som fallerad exponering. I de fall förfallna fordringar och fordringar med nedskrivningsbehov förekommer bedömer Bolaget dem utifrån varje enskild fordran.

87% av Bolagets kreditriskexponeringar har sitt ursprung i Sverige, resterande kreditexponering är fördelad på motparter med ursprung i de länder som anges i tabell 1.

Marknadsrisk

Bolaget definierar marknadsrisk som risk för negativa kursrörelser vid placering i olika tillgångar. Marknadsrisk utgörs av aktiekursrisk, valutarisk och ränterisk. Aktiekursrisken är hänförlig till situationer då en ändring i marknadsvärdet på aktier och aktieliknande instrument medför en värdeförändring av Bolagets tillgångar. Bolaget har inte haft tillgångar placerade i aktier eller aktierelaterade instrument och har mot denna bakgrund inte haft någon aktiekursrisk.

Valutarisken är hänförlig till situationer då värdet på tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknat till svenska kronor förändras på ett för Bolaget ofördelaktigt vis när växelkurser ändras. Bolaget ska endast ha och har endast haft begränsade tillgångar och/eller skulder i utländsk valuta. Mot denna bakgrund bedömer Bolaget att valutarisken är låg.

Bolaget exponeras för viss ränterisk dels genom den kreditgivning som Bolaget tillhandahåller, dels genom inlåningsränta som Bolaget kan komma att betala för sina kunders räkning gentemot inlåningsbankerna. Bolaget har inga andra räntebärande skulder eller tillgångar. Bolaget ska eftersträva matchning av räntor vad gäller löptider och räntenivåer för att minska sin ränteeponering. Det föreligger inget kapitalbehov avseende ränterisk för Bolaget.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Riskerna är främst hänförliga till betalningsinställelse avseende fordringar på Bolagets löpande intäkter.

Bolagets styrelse fastställer årligen risktolerans, likviditetsstrategi och finansieringsstrategi. Bolaget ska primärt finansieras genom internt upparbetat kapital samt inlånade medel från kunder. I händelse av att denna finansiering vid något tillfälle inte är tillräcklig ska i första hand finansiering sökas från moderbolaget. I andra hand ska Bolaget kunna söka extern finansiering via aktör på finansieringsmarknaden.

Bolagets likviditetsreserv ska bestå av inlåningsmedel i bank eller Riksgäld, alternativt vara placerad i svenska statsskuldväxlar (förutsatt att de är tillgängliga nästkommande dag och ej lämnade som säkerheter). Likviditetsreserven ska vid varje tillfälle lägst uppgå till det högsta

av en månads fasta omkostnader enligt senast reviderade årsbokslut och en månads löpande fasta omkostnader samt 10 procent av inlåningen från allmänheten. Kravet på likviditetsreservens storlek uppgick per 2020-12-31 till 90 mkr medan den faktiska storleken på likviditetsreserven uppgick till 120 mkr. Reserven var placerad på ett särskilt konto hos Bolagets affärsbank.

Bolagets styrelse har fastställt ett antal riskindikatorer, se tabell 4 nedan. Bolagets likviditetsriskmått ska löpande följas och bedömas. Utfallet ska analyseras för att identifiera eventuella åtgärdsbehov. Likvidkvoten syftar till att uppmärksamma akuta likviditetsproblem medan kassalikviditeten syftar till att uppmärksamma likviditetsrisker på medellång sikt (två till sex månader). Inlånade medel från allmänheten i förhållande till beviljade krediter används för att Bolaget ska kunna uppmärksamma om Bolagets utställda krediter närmar sig den gräns som Bolaget har fastställt. Andelen likvida medel i förhållande till inlånade medel indikerar omfattningen av de likvida medel Bolaget har tillgängligt för att hantera stora plötsliga utflöden.

Riskmått	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	Limit
Inlåning från allmänheten i förhållande till beviljade krediter	3,36	3,45	4,92	>1,43
Likvidkvot	1,02	0,91	1,06	>0,5
Kassalikviditet	1,44	1,35	1,29	>1,05
Likvida medel som andel av inlåning från allmänheten	195%	161%	134%	>20%

Tabell 4

Likviditetsriskerna följs även i form av kassaflödesanalyser och avvecklingsanalyser.

Bolagets intecknade tillgångar avser likvida medel ställda som säkerhet för avveckling på Euroclear Sweden AB enligt avtal. Krav på säkerhetsmassans storlek fastställs kvartalsvis. Bolagets säkerhetsmassa uppgick per 2020-12-31 till ca 16 Mkr.

Bolaget ska vid behov eller åtminstone kvartalsvis utföra stresstester och scenarioanalyser över sin in- och utlåning och årligen utföra stresstester och scenarioanalyser över Bolagets totala finansiella ställning. Dessa ska identifiera och mäta likviditetsrisken under olika scenarier för att kontrollera att Bolaget även under förutsättningar som avviker från normala förhållanden håller sig inom fastställda nivåer för risktolerans och riskindikatorer.

Tillgångar	Intecknade tillgångar, redovisat värde	Icke tecknade tillgångar, redovisat värde
Det rapporterade institutets tillgångar	16 055 736	1 059 618 750
Aktieinstrument	-	-
Räntebärande värdepapper	-	-
Övriga tillgångar	-	270 607 956

Tabell 5

Mottagna säkerheter kr	Mottagna intecknade säkerheter eller egna emitterade räntebärande värdepapper, verkligt värde	Mottagna säkerheter eller egna emitterade räntebärande värdepapper som kan intecknas, verkligt värde
Säkerheter som mottagits av det rapporterande institutet	465 976 092	573 218 571
Aktieinstrument	-	-
Räntebärande värdepapper	-	-
Övriga säkerheter som mottagits	465 976 092	573 218 571

Tabell 6

Intecknade tillgångar/säkerheter som mottagits och skulder till följd av dessa	Matchande skulder, ansvarsförbindelser eller utlånade värdepapper	Intecknade tillgångar, mottagna säkerheter och egna räntebärande värdepapper som har emitterats utom säkerställda obligationer och tillgångssäkrade värdepapper
Vissa finansiella skulder, redovisat värde	0	0

Tabell 7

Bolagets stresstester ska innefatta stress hänförlig till:

- Att motparter inte betalar kortfristiga fordringar
- Att bolagets lönsamhet drastiskt försämras
- Större oförutsedda utflöden av likvida medel till följd av exempelvis skadeståndskrav
- Att bolagets inlåning från allmänheten minskar kraftigt
- Kraftiga negativa marknadsrörelser

Problem ska belysas såväl enskilt som i kombination med varandra. De stresstester som Bolaget har genomfört visar på en god likviditetssituation även om ett flertal olika händelser som påverkar likviditeteten negativt inträffar samtidigt. Analysen av genomförda stresstester indikerar att Bolagets kassaflöden och sammansättningen av balansräkning förblir stabila även under stressade förhållanden.

Bolaget har en beredskapsplan som VD ska aktivera om t ex Bolagets likviditetsreserv utnyttjas. I korthet innebär planen att Bolagets attestordning upphör, att styrelsen och andra angivna nyckelpersoner i Bolaget samt Finansinspektionen informeras om den väsentliga händelse som föreligger samt att utbetalningar till Bolagets fordringsägare prioriteras i en prioritetslista. Vidare undersöks möjligheten att erhålla externa krediter och extra styrelsemöte hålls.

Bolaget har även en återhämtningsplan som kan aktiveras i händelse av kraftig finansiell kris. I återhämtningsplanen har Bolaget identifierat ett antal indikatorer som skulle kunna fungera som en varningssignal för att Bolaget är på väg in i en finansiell kris. Planen föreskriver hur Bolaget ska agera vid en eventuell kraftig finansiell kris för att säkerställa Bolagets fortlevnad och motverka fallissemang samtidigt som Bolagets kunder och övriga motparter påverkas så lite så möjligt av vidtagna åtgärder.

Operativ risk

Med operativa risker avses risker för förluster till följd av oändamålsenliga eller icke-fungerande interna processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker, som omfattar regelefterlevnadsrisker (s.k. regulatoriska risker).

Styrelsen fastställer årligen Bolagets riskkaptit för operativa risker. Om riskkaptiten överskrider ska styrelsen ta ställning till vilka eventuella åtgärder som ska vidtas. Inom ramen för Bolagets riskkaptit ska VD fastställa risklimiter för att kunna följa utvecklingen av riskerna samt bedöma den aktuella risksituationen i Bolaget. Bolaget ska dessutom följa exponeringen mot operativa risker genom riskindikatorer.

Bolaget har en låg tolerans för operativa risker och arbetar aktivt med att identifiera och hantera sådana. Inom samtliga affärsområden ska Bolaget eftersträva att ha sådana rutiner och kontroller som gör att risken för förluster minimeras i största möjliga utsträckning. Detta ska uppnås genom en hög grad av riskmedvetenhet hos personalen och genom att tillämpa relevanta rapporteringsverktyg för att följa upp och hantera risk. Bolaget ska löpande genomföra utbildningsinsatser och sprida riskinformation till de anställda för att öka riskmedvetenheten och skapa en god riskkultur. Verksamheten ska bedrivas i enlighet med fastställda styrdokument, processer, beredskaps- och kontinuitetsplaner. Riskhanteringen dokumenteras och en intern rapporteringsstruktur finns upprättad.

Operativa fel och brister reduceras så långt som möjligt både vad gäller mindre men mer frekventa händelser och större händelser som skulle kunna orsaka stora oväntade förluster. Särskild uppmärksamhet ägnas de operativa risker som kan leda till de mest allvarliga konsekvenserna.

Verksamheten ansvarar för hantering av riskerna. Riskfunktionen följer upp att riskerna hanteras på ett ändamålsenligt sätt samt att Bolaget har rutiner för identifiering och mätning av operativa risker. Utöver ansvaret för operativa risker hos respektive affärsområdesansvarig finns särskilt

ansvariga utsedda för säkerhet och informationssäkerhet med rapporteringskyldighet direkt till styrelse och VD.

Enligt Bolagets process för godkännande av ny, eller väsentliga förändringar av befintlig verksamhet eller organisation, ska Riskfunktionen och Compliance analysera beslutsunderlaget och rapportera sin bedömning till styrelsen. Bedömningen ska bland annat omfatta vilken inverkan den förslagna verksamhetsförändringen förväntas få på Bolagets riskprofil, riskaptit, regelefterlevnad och befintliga kontrollfunktioner.

Bolagets process för rapportering av missförhållanden (s.k. Whistle blowing) innebär att anställda ska kunna rapportera överträdelser av Bolagets interna riktlinjer, god sed eller lag anonymt och utan represalier till externt utsett ombud.

Riskidentifiering och riskmätning

Bolagets riskidentifiering utgår ifrån Bolagets funktioner och väsentliga processer. Vid riskidentifieringen identifieras risker relaterade till Bolagets produkter, tjänster och IT-system. Både den årliga riskidentifieringen och Bolagets incidenthantering omfattar en bedömning av sannolikheten för, och konsekvensen av, Bolagets operativa risker. Bolaget genomför i samband med riskidentifiering och riskbedömning såväl historiska som framåtblickande analyser. Att en effektiv riskidentifiering och riskhantering föreligger säkerställs genom analys av rapporterade incidenter och de åtgärder som vid behov vidtas inom ramen för incidenthanteringen.

Incidentrapportering

En incident är en oönskad händelse som inträffar i verksamheten och som lett till, eller riskerar att leda till, ekonomisk förlust, antingen i form av ökade kostnader, minskade intäkter eller ett skadat rykte för Bolaget. Incidenter omfattar även andra oönskade händelser som exempelvis kan bero på brister i nuvarande rutiner, interna kontroller och processer. Exempel på oönskade händelser är brott, fel, tvister, serviceoförmåga, försenade tjänster och förlust av kontrollen över affärsprocesser.

Samtliga incidenter ska rapporteras i Bolagets incidentrapporterings-system, vilket alla anställda har tillgång till. Riskfunktionen ansvarar för att följa upp att incidenter hanteras och åtgärdas samt att göra en oberoende bedömning av Bolagets riskbild utifrån vad som rapporteras. Riskfunktionen rapporterar en samlad bild av inrapporterade incidenter och incidenter av väsentlig karaktär till styrelsen. Information lämnas också från Riskfunktionen till VD.

Riskaptit och övriga riskindikatorer

Bolaget har ingen riskaptit för aggregerade operativa förluster över 10 miljoner kronor. Sådana risker definieras som oacceptabla. Enskilda incidenter vars effekter överstiger 250 000 kronor betraktas som väsentliga. Inga risker med en konsekvens om 10 miljoner kronor har identifierats under året. En väsentlig incident har rapporterats under året. Bolaget följer ett antal riskindikatorer löpande, såsom kundklagomål, omorganisationer och regulatoriska förändringar.

Regulatoriska risker

Bolagets målsättning är att det inte ska förekomma

regelverksöverträdelser i Bolagets verksamhet samt att den regulatoriska risken är låg och omhändertagen. Regelefterlevnad är en nödvändig förutsättning för Bolagets verksamhet och således ett ansvar för samtliga affärsområdesansvariga och anställda.

Uppföljning av regelefterlevnad sker löpande genom Compliance som kontrollerar och lämnar stöd till Bolagets affärsområden i frågor om regelefterlevnad. Identifierade regulatoriska risker ska åtgärdas av berört affärsområde i samråd med Compliance. Regulatoriska risker kan leda till ökade operativa risker, risker för juridiska sanktioner, risk för myndighetspåpekanden (sanktioner) samt till förluster eller skador av varumärket Söderberg & Partners. Regelefterlevnadsarbetet syftar till att identifiera (väsentliga) regulatoriska risker och tillse att nödvändiga åtgärder vidtas för att hantera dessa. Bedömning av regulatoriska risker sker utifrån risken för regulatoriska överträdelser, förluster eller skada på varumärket.

Identifierade regulatoriska risker rapporteras till styrelsen på ordinarie styrelsemöte av Bolagets compliance officer som utses av styrelsen. Compliance officer rapporterar även löpande till Bolagets VD.

Koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk avses risken för en större förlust till följd av koncentration mot enskilda och/eller korrelerade riskfaktorer. Koncentrationsrisk kan även uppkomma genom viss motpart, bransch och geografiskt område.

Bolagets koncentrationsrisk skulle kunna vara hänförlig till situationer då en väsentlig del av Bolagets verksamhet är knuten till ett eller några få kundengagemang och att dessa engagemang bortfaller. Bolaget har dock ett större antal kunder fördelat på ett flertal rådgivare, vilket medför att exponering mot en enstaka kund är låg.

Koncentrationsrisken kan även knytas till vissa produkter och tjänster som Bolaget erbjuder, eller viss typ av intjäning. Ambitionen är att verka för att ha en så god spridning som möjligt mellan olika typer av intäktskällor, produkter och tjänster.

Bolaget gör en tilläggsbedömning utifrån Finansinspektionens metod vilken ger ett kapitalkrav som Bolaget tillämpar likt kapitalkraven i Kapitaltäckningsreglerna. Bolaget håller därmed kapital för att täcka de koncentrationsrisker i balansräkningen som Bolaget exponeras för.

Affärsrisk

Bolagets affärsrisker delas in i strategisk risk och ryktesrisk enligt nedan.

Strategisk risk

Bolagets strategiska risk är hänförlig till strukturella förändringar i grundförutsättningarna för marknaden och Bolagets affärsstrategier samt risker kopplade till Bolagets affärsmodeller och resultatvolatilitet. Med strategisk risk avses även ansvaret hos styrelse och VD att planera, organisera, följa upp och kontrollera verksamheten samt att kontinuerligt bevaka marknadsförutsättningarna. Om marknaden som Bolaget verkar på förändras strukturellt kan konkurrenssituationen påverkas, vilket kan påverka Bolagets intäkter negativt.

Bolagets affärsmodell bygger på investeringsrådgivning till förmögna kunder, där ett arvode tas på det förvaltade kapitalet, det vill säga hela det kundkapital som omfattas av rådgivningen. Utöver detta erbjuds en rad relaterade tjänster där de strategiskt viktigaste är Bolagets egen depå samt portföljförvaltning. Båda dessa tjänster arvoderas liksom rådgivningen i förhållande till storleken på det förvaltade kapitalet. Bolagets affärsmodell har därmed en känslighet för storleken på det förvaltade kapitalet, vilket i sin tur är känsligt för rörelser på de finansiella marknaderna.

Ryktesrisk

Bolagets ryktesrisk är hänförlig till situationer då Bolaget av någon anledning får dåligt rykte på marknaden, t.ex. genom missnöjda kunder. Finansiell verksamhet bygger på förtroende, styrka i varumärke och en strukturerad förvaltningsmodell. Saknas något av dessa kan förtroendet skadas såväl för enskilda rådgivare som för Bolaget som sådant. Bolaget begränsar sin operativa risk och påföljande ryktesrisk genom att Bolagets rådgivning är baserad på system och en metodik som huvudsakligen är centralt fastställda. Bolaget har dessutom rutiner och kontroller för att upptäcka och minska avvikelser och eventuella situationer som skulle kunna orsaka ryktesrisk. Bolaget har också regler och rutiner för en effektiv hantering av eventuella klagomål.