

INFORMATION ENLIGT CRR - 2016

Riskhantering

SYFTET MED DENNA PUBLIKATION är att ge information om risker, riskhantering och kapitaltäckning i enlighet med kapitaltäcknings- och likviditetsreglverket. På följande sidor finns detaljerade beskrivningar av risker, riskhantering och kapitaltäckning som förekommer i Söderberg & Partners Securities AB.

Detta är Söderberg & Partners Securities AB

Söderberg & Partners Securities AB, org. nr. 556674-7456, är en del av Söderberg & Partners-koncernen. Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet i form av värdepappersrörelse och försäkringsförmedling i Sverige.

Bolagets verksamhet är primärt inriktad på rådgivnings- och analysverksamhet. Därutöver är bolaget depåförande institut. Verksamheten regleras därför bland annat av lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, lagen (2005:405) om försäkringsförmedling, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersrörelse och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2005:11) om försäkringsförmedling.

Denna publikation syftar till att ge information om risker, riskhantering och kapitaltäckning i enlighet med förordningen (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar och 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 hos Söderberg & Partners Securities AB förekommande risker, riskhantering och kapitalkrav. Den presenterade informationen bygger på uppgifter per den 31 december 2016 om inte annat anges.

Söderberg & Partners Securities AB är dotterbolag i Söderberg & Partnerskoncernen. Bolaget har inga egna dotterbolag. I kapitaltäckningssammanhang utgör inte det enskilda institutet någon konsoliderad situation.

Publiceringskrav

Kraven på offentliggörande regleras av information om risker, riskhantering och kapitaltäckning i förordningen (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.

Kapitalkrav

CRR har trätt i kraft inom EU och är direkt tillämplig i Sverige. Vidare har CRD IV genomförts i svensk rätt genom lagen (2014:966) om kapitalbuffertar och lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappers bolag.

Enligt de kraven 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.

Utöver att hålla kapital enligt ovan minimikrav 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 konkracyklisk buffert på 1,5 procent.

Kapitalkonserveringsbufferten bygger upp kapital i goda tider med syfte att minska risken för att bolaget bryter mot kapitalkraven i dåliga tider. Den konkracykliska 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.

Tillsynskraven inom ramen för pelare 2

Utöver ovan beskrivna kapitalkrav ska bolaget hålla kapital för att uppfylla kraven enligt regelverkets så kallade pelare 2. Inom pelare 2

utvärderas bland annat koncentrationsrisker, ränterisk i övrig verksamhet, affärsrisk med mera.

Utöver de regleringsmässiga minimikapital- och buffertkraven ska bolaget dessutom göra en intern kapital- och likviditetsutvärdering där samtliga risker samt kapital- och likviditetsbehov utvärderas. Bolaget träffas inte av andra krav än de som beskrivits ovan vad gäller buffertkrav inom ramen för pelare 2, även benämnda pelare 2 baskrav.

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 myndighetens individuella bedömning av bolagets kapitalbehov. Det bedömda kapitalbehovet tillkommer utöver minimikraven i pelare 1.

Regler på likviditetsområdet

Inom likviditetsområdet finns det ett antal olika regleringar, som syftar till att stärka den finansiella stabiliteten. De flesta av dessa regler träffas inte bolaget utav förutom de som rör återhämtning. I enlighet med FFFS 2016:6 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. Riktlinjerna 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 dess framtida likviditetsbehov. Utöver bolagets identifiering av kapitalbehovet ska även bolagets likviditetsbehov bedömas.

Riskhantering

Bolagets modell för hantering och kontroll av risker kan beskrivas som tre försvarslinjer. Den första linjen ansvarar för och hanterar risker och även regelefterlevnad medan den andra linjen svarar för övervakning av risker och regelefterlevnad. Den tredje linjen är den del av verksamheten som ansvarar för att det utförs en oberoende granskning och tillsyn av arbetet inom såväl första som andra linjen.

Den första försvarslinjen består av affärsverksamheten, där fastställda rutiner finns för att hantera verksamhetens risker. I verksamheten sker också en kontinuerlig bedömning av bolagets risker. Styrelsen har gjort bedömningen att den som bäst känner verksamheten har bäst möjlighet att bedöma riskerna samt på ett tidigt stadium agera om eventuella problem uppkommer. Inom bolaget finns en tydlig ansvarsfördelning där varje del av affärsverksamheten bär det fulla ansvaret för sina affärer och för att riskerna hanteras.

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.

Funktionerna för riskkontroll och regelefterlevnad ska upprätthålla principer och ramverk för riskhantering och underlätta riskbedömning. De ska också 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.

Funktionen för riskkontroll har till uppgift att på aggregerad nivå identifiera, mäta, analysera och rapportera bolagets alla väsentliga risker. Den övervakar också att riskerna och riskhanteringen lever upp till bolagets låga riskaptit och att ledningen har tillförlitliga underlag om hur risker ska hanteras. Funktionen för riskkontroll gör även riskbedömningar, kontrollerar bland annat limiter och att verksamheten bedrivs på ett sätt som är i linje med bolagets riskaptit. Funktionen för riskkontroll ansvarar även för riskanalyser av nya produkter och tjänster och utvärderar verksamhetens arbete med operativa risker.

Funktionen för regelefterlevnad ska arbeta proaktivt för kvalitet avseende regelefterlevnad i bolaget genom information, råd och kontroll. Vidare gör funktionen uppföljning inom alla regelefterlevnadsområden och kan därigenom stödja affärsverksamheten och ledningen. Funktionen för regelefterlevnad ansvarar för att säkerställa att det råder god ordning och reda i bolagets verksamhet. Målsättning är att funktionen för regelefterlevnad, genom sitt riskbaserade arbetssätt, ska identifiera, bedöma, rapportera och kontrollera regulatoriska risker samt säkerställa att bolaget lever upp till dessa ambitioner. Även funktionen för regelefterlevnad är en del av processen för utvärdering av nya produkter och tjänster.

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

Information om ersättningar och risker i ersättningssystemet finns i bolagets ersättningspolicy, vilken återfinns på hemsidan www.soderbergpartners.se. På hemsidan återfinns även information om bolagets styrelse, ledning och kontrollfunktioner.

Riskstrategi

Bolagets risktagande ska vara lågt och hållas på en sådan nivå att det är förenligt med bolagets finansiella mål för tillväxt, avkastning och kapitalbasens storlek. I verksamheten uppstår främst operativ risk, kreditrisk och likviditetsrisk. 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 de inte riskerar Bolagets möjligheter att uppfylla sina åtaganden gentemot kunder och ägare.

Bolagets riskstrategi är vidare att begränsa sina risker genom en aktiv riskhantering. Bolagets riskhantering ska genomsyra verksamheten där styrelse och verkställande direktör har det yttersta ansvaret. Bolagets risker mäts på olika sätt och löpande uppföljning och rapportering av risksituationen möjliggör både övervakning och vid behov tidiga

åtgärdsinsatser om risken ökar så att bolagets riskprofil förblir inom dess riskaptit.

Bolaget arbetar även med en process för godkännande av väsentliga förändringar eller nya verksamheter och produkter. Inom ramen för processen analyseras såväl hur förändringen t.ex. påverkar bolagets regelefterlevnadskrav, riskhantering och riskprofil.

Bolaget har även rutiner för incidentrapportering för att kunna fånga upp, mäta och hantera incidenter inom verksamheten. Incidentrapporteringen medför även en möjlighet att säkerställa att bolagets riskidentifiering är heltäckande och uttömmande.

Bolaget arbetar även aktivt med risköverföring. Strategin är att så långt möjligt försäkra sig mot potentiella skador 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 förverkligas.

Riskaptit

Bolaget definierar riskaptit som den risk det är villigt att ta inom ramen för den valda långsiktiga strategin och riskförmågan i bolaget. Riskaptiten utgår från de tre riskkategorierna soliditetsrisk, likviditetsrisk och operativ risk. I kategorin soliditetsrisk ingår de risker som bolaget håller kapital för enligt kapitaltäckningsreglerna medan likviditetsrisk inkluderar de risker som påverkar dess förutsättningar för en framgångsrik finansiering och likviditetshantering. Operativ risk, som utgör den tredje huvudkategorin, omfattar de risker bolaget framför allt hanterar genom interna rutiner och processer och de regelverk som bolaget ska följa för att kunna bedriva sin verksamhet. Varje riskkategori som har beslutade limiter för vilka utfall följs upp ska rapporteras löpande till styrelse och verkställande direktör. Bolaget ska kontinuerligt och minst årligen omvärdera sina risklimiter.

Bolagets övergripande riskaptit styrs av styrelsens målsättning för soliditetsrisken. Kapitaltäckning är beräknad och uppställd i enlighet med CRR. Bolaget ska enligt kapitaltäckningsregelverket hålla 12% av det riskvägda exponeringsbeloppet beräknat med bolagets fasta omkostnader föregående år som bas varav 2,5% består av en kapitalkonservationsbuffert samt 1,5% som består av en kontracyklisk buffert. Bolaget har löpande uppfyllt kapitalbaskraven under räkenskapsåret.

Styrelsen har beslutat en målsättning för bolaget att löpande upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation enligt CRR, som är det mest relevanta måttet för styrningen av bolaget enligt nuvarande regler, större än 10%. Bolaget har dessutom en målsättning att upprätthålla en marginal till startkapitalskravet uppgående till 10%. Bolaget har löpande uppfyllt de interna målen under räkenskapsåret.

Under respektive riskavsnitt nedan följer mer information om bolagets riskaptit samt hänvisningar till den periodiska information som bolaget publicerar på hemsidan www.soderbergpartners.se.

Riskprofil

Bolagets riskprofil utgörs av summan av faktiska och potentiella riskexponeringar och ska vara inom Bolagets riskapitit. Bolagets riskprofil ger en bild av bolagets verksamhet och på så vis även dess risker. Bolagets bedömning av riskprofilen utgår ifrån bolagets befintliga verksamhet, vilket innebär att verksamhetsförändringar inom bolaget kan påverka bolagets riskprofil. För att bolaget ska uppnå en bibehållen eller oförändrad riskprofil, "nettorisk", behövs en balans mellan risktagande och riskkontroll; ju mer risk desto starkare kontrollsystem.

Bolagets verksamhet har bedrivits i linje med den riskapitit styrelsen fastställt, varför bolagets riskprofil är inom den fastställda riskapititen. Under respektive riskavsnitt nedan följer vidare information om bolagets riskprofil i förhållande till bolagets riskapitit.

Riskorganisationen

Bolagets styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets riskhantering och fastställer interna regler för detta samt för hur riskrapporteringen ska utföras. Styrelsen fastställer även beslutsstrukturen för kreditlimiter för värdepapperskrediter. För soliditets-, kredit- och likviditetsrisker beslutar styrelsen om limiter för bolaget inom respektive riskslag.

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

Bolagets verkställande direktör har det övergripande ansvaret för att hantera alla bolagets risker i enlighet med styrelsens riktlinjer. Den verkställande direktören ska säkerställa att bolagets organisation och arbetssätt är ändamålsenligt samt att verksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regler. Verkställande direktören ska fastställa risklimiter utöver de som styrelsen fastställt, vilka beskriver hur framför allt operativa risker men vid behov även övriga risker ska mätas utöver vad styrelsen fastställt. Verkställande direktören har vidare delegerat möjlighet att sätta kreditlimiter till kreditansvarig. Kreditansvarig rapporterar löpande eventuella avvikelser till bolagets kreditkommitté samt vid ordinarie styrelsemöten till styrelsen.

Ekonomifunktionen ansvarar både för likviditetshanteringen och uppföljningen av de limiter styrelsen fastställt och för bolagets övergripande kreditexponering.

Verksamheten övervakas av kontrollfunktioner. Funktionerna för riskkontroll och regelefterlevnad arbetar oberoende med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet. Bolaget ska se till att funktionen för riskkontroll, vilken leds av bolagets riskansvarig, har tillräckliga resurser för sina uppgifter. Bolagets styrelse utser en riskansvarig som är direkt underställd styrelsen och rapporterar

till densamma och bolagets verkställande direktör. Bolagets risksituation rapporteras till styrelsen vid varje ordinarie styrelsemöten. Rapporteringen avseende kreditrisken för kreditgivningen berör samtliga utställda krediter. Rapporteringen av likviditetsrisk omfattar den aktuella likviditetssituationen, resultat av stresstester, scenarioanalys och annan information som är relevant för bedömningen av bolagets likviditetssituation. Rapporteringen av operativa risker inkluderar information om större förluster och viktiga proaktiva åtgärdsbehov. Operativa risker bevakas dagligen via rapportering från anställda av inträffade incidenter. Utöver detta utförs bevakning samt uppföljning av proaktiva åtgärder. Rapportering sker också avseende soliditetsrisken i form av de fastställda risklimiterna.

Funktionen för riskkontrolls arbete utgår ifrån den årsplan styrelsen fastställer. Finner funktionen för riskkontroll att det finns ytterligare behov av kontrollaktiviteter ska detta meddelas styrelsen. Styrelsen kan även ge löpande instruktioner om den finner att behoven förändrats. Funktionen för riskkontroll stöttar även verksamheten i samband med riskförbättrande åtgärder. Riskfunktionen har dock inga beslutsmandat utan beslut gällande bolagets riskhantering fattas av verksamheten.

Funktionen för riskkontroll identifierar, analyserar och mäter även risker bolaget är eller kan komma att exponeras för. Riskarbetet ska utgå ifrån ett riskbaserat förhållningssätt.

Riskansvarig avger årligen en skriftlig rapport till styrelsen avseende risksituationen i bolaget. Rapporteringen ska även omfatta funktionen för riskkontrolls arbete, de åtgärder som vidtagits i bolaget under det gångna året samt iakttagelse om eventuella brister och lämnade åtgärdsförslag. Vidare rapporterar riskansvarig vid varje ordinarie styrelsemöte om eventuella riskrelaterade ärenden av betydelse inom Bolaget samt vilka åtgärder som vidtagits i dessa ärenden. Rapporteringen ska omfatta riskindikatorer, risklimiter och allvarliga incidenter.

Verksamheten granskas även av funktionen för regelefterlevnad och internrevisorerna. Båda är underställda styrelsen. Funktionen för regelefterlevnad ansvarar för den samlade bedömningen av framför allt regulatoriska risker, se vidare under avsnittet Operativ risk. Dessutom är de externa revisorerna ansvariga inför aktieägarna på bolagsstämman och granskar även styrelsens och verkställande direktörens förvaltning.

Kapitalbas och kapitalkrav

Bolaget beräknar kapitalkravet i enlighet med reglering i artikel 95 CRR. Bolaget redovisar dock kreditrisken separat enligt schablonmetoden.

Bolaget ska enligt kapitaltäckningsregelverket (pelare 1) hålla 8% av det riskvägda exponeringsbeloppet, beräknat med bolagets fasta omkostnader föregående år som bas, i minimikapital. Därutöver ska bolaget hålla 2,5% av det riskvägda exponeringsbeloppet i en kapitalkonserveringsbuffert och en kontracyklisk buffert på 1,5%. Se tabell 1 och 2 för en sammanställning av den kontracykliska bufferten. Bolaget har löpande uppfyllt kapitalbaskraven under räkenskapsåret.

Bolaget publicerar löpande kapitaltäckningsinformation beräknad och uppställd i enlighet med CRR på hemsidan www.soderbergpartners.se.

Intern kapital- och likviditetsutvärdering samt kapital- och likviditetsbehov

Bolaget genomför minst årligen en utvärdering av bolagets kapital- och likviditetsbehov, så kallad intern kapital- och likviditetsutvärdering. I den identifieras risker via en övergripande riskidentifiering av bolagets styrelse och självutvärderingar i vilka bolagets anställda deltar. Den interna kapital- och likviditetsutvärderingsrapporten kontrolleras av bolagets internrevisor och riskansvarig kontrollerar och säkerställer processen. Utvärderingen görs löpande, men en fullständig rapport vilken återger identifierade kapitalbehov tillställs styrelsen för fastställande minst en gång per år, eller då väsentliga förändringar har skett i förutsättningarna för verksamheten som påkallar en uppdatering.

Bolaget har sedan tidigare bedömt att kapitalbehovet för de risker som omfattas av det löpande rapporteringskraven i pelare 1 (kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk) inte har avvikit från de lagstadgade kraven. För samtliga risker som bolaget är exponerat mot har en egen bedömning gjorts, med slutsatsen att det lagstadgade kapitalkravet bör användas. Anledningen till detta är att bolagets egen bedömning av riskerna i verksamheten understiger de krav som ställs i lagar och föreskrifter. Verksamheten håller dock kapital utöver det lagstadgade kraven för koncentrationsrisker. Således ger kapitaltäckningsanalysen en bra bild av det de kapitalbehov som faktiskt ställs på bolagets verksamhet. Kapitalbehovet inom pelare 2 täcks i sin helhet av kärnprimärkapital. Kapitaltäckningsanalysen publiceras löpande på hemsidan www.soderbergpartners.se.

Styrelsens riskförklaring och riskdeklaration

Riskdeklaration

Söderberg & Partners Securities AB har tillfredställande arrangemang för riskhantering vilka är ändamålsenliga i förhållande till bolagets affärsmodell, riskstrategi och den risktit 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 risktit 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 risktit styrelsen har beslutat vid utgången av 2016.

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



Styrelsen har beslutat om följande riskdeklaration och riskförklaring.

Per land	Kreditexponering enligt schablonmetoden (SA)	Kapitalkrav	Kapitalkravsvikter %	Kontracyklisk kapitalbuffert %
Sverige	736 159 696	20 925 299	99,91%	1,5%
Danmark	33 000	2 011	0,01%	0,0%
Luxemburg	62 500	5 000	0,02%	0,0%
England	683 723	10 940	0,05%	0,0%
Tyskland	22 469	1 370	0,01%	0,0%
Summa	736 961 388	20 944 620		

Tabell 1

Per 31 december 2016.

Total riskexponerings belopp	779 127 296
Institutspecifik kontracyklisk buffert	1,50%
Institutspecifikt kontracyklisk buffertkrav	11 686 909

Tabell 2

Per 31 december 2016.

Risker

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för att en motpart inte kan infria sina betalningsförpliktelser till bolaget. Bolagets kreditrisk är hänförlig till situationer då kunder, samarbetspartners och andra motparter inte uppfyller sina betalningsåtaganden.

Bolaget har framförallt haft kreditrisk i form av kundfordringar för utförda tjänster och placering av likvida medel hos bolagets affärsbank. Bolaget kan även tillhandahålla krediter till kunder för transaktioner i finansiella instrument. Bolaget ska inte tillhandahålla andra krediter inom ramen för verksamheten.

Inom ramen för bolagets kreditgivning behandlas kreditbeslut av bolagets kreditansvarig, risk- och kreditutskott eller ytterst styrelsen. Krediter beviljas och kan endast nyttjas förutsatt att krediten är helt säkerställd. Bolagets kreditansvarig är ansvarig 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. Säkerheter kan reducera bolagets förlust väsentligt om kredittagaren inte kan fullfölja sina förpliktelser. Krediter ska därför vara betryggande säkerställda. Brister en kunds betalningsförmåga eller den för värdepapperskrediten ställda säkerheten beviljar inte bolaget någon kredit. För en beviljad kredit där återbetalningsförmågan eller säkerheten brister reglerar bolaget förhållandet och avvecklar krediten.

Bolaget kan i vissa fall vara mellanhand i vissa transaktioner på värdepappersmarknaden varför motpartsrisk i dessa fall kan uppkomma.

Bolaget ska vidare eftersträva att begränsa sin kreditrisk. Bolaget ska endast använda sig av systemviktiga svenska banker för inlåning och riskerna förknippade med deras verksamhet bedöms i enlighet med CRR. Bolaget ska maximalt ha 50 procent av inlåningen placerat hos motparter med rating A-1 eller lägre enligt Standard & Poor's för att begränsa sin exponering mot en enskild motpart. Hos motparter som är riskfria enligt CRR får obegränsade medel placeras. 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 CRR och presenteras nedan. 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 i enlighet med CRR, som bolaget tillämpar, 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 och styrelsen finner det rimligt att tillämpa schablonmetoden.

De kreditkunder vilka bedöms ha en god betalningsförmåga och har säkerställt sin kredit klassas som bolagets övriga motparter utifrån riskklassificeringen i CRR.

Bolaget använder sig av Standard & Poor's som externt kreditratingföretag för att beräkna riskvägt exponeringsbelopp för motparter i exponeringsklasserna institut och företag. Företag eller institut utan rating klassificeras utifrån hemnationens riskvikt. Bolaget använder sig av de kreditkvalitetssteg som presenteras i artikel 120-122 i CRR.

Bolagets kreditexponeringar presenteras i detta avsnitt med utgångspunkt från sammanställda balansräkningsposter.

Exponering per exponeringsklass (kr)	Exponering	Exponering efter omklassificering och kreditriskjustering	Riskvikad exponering	Riskviktad exponering efter SME-avdrag	Kapitalkrav
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2 363 519	2 363 519	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	789 365	789 365	0	0	0
Exponeringar mot institut	454 849 294	454 849 294	90 980 234	90 980 234	7 278 419
Exponeringar mot företag	148 894 175	148 894 175	146 676 223	138 794 242	11 103 539
Exponeringar mot hushåll	129 958 137	129 958 137	31 926 369	31 926 369	2 554 110
Fallerade exponeringar	0	0	0	0	0
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	28 347	28 347	28 347	28 347	2 268
Övriga poster	78 551	78 551	78 551	78 551	6 284
Summa	736 961 388	736 961 388	269 689 724	261 807 744	20 944 620

Tabell 3

Tabellen visar exponeringarna per 31 december 2016.

Bolagets samtliga exponeringar har en löptid som understiger tre månader. Bolagets kapitaltäckningsanalys publiceras löpande i sin helhet på hemsidan www.soderbergpartners.se.

Bolaget definierar en fordran som förfallen när en gäldenärs kreditförpliktelse är förfallen till betalning sedan mer än 90 dagar och som osäker när bolaget bedömer att det är osannolikt att gäldenären kommer att betala sin kreditförpliktelse till bolaget. Bolaget skriver ner eventuella kundfordringar där bolaget bedömer att full betalning inte kommer att erhållas, dessa nedskrivningar behandlas som kreditriskjusteringar. 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.

99,9% av bolagets kreditriskexponeringar har sitt ursprung i Sverige, resterande kreditexponeringen om 0,1% är fördelade på motparter med ursprung i Danmark, Luxemburg, Storbritannien och Tyskland..

Marknadsrisk

Bolaget definierar marknadsrisk som risk för negativa kursrörelser vid placering i olika tillgångar. Marknadsrisk utgörs av ränterisker, aktiekursrisker och valutarisker.

Bolagets ränterisk är hänförlig till situationer då ränteläget påverkar bolagets kostnader för egna lån och krediter. Bolaget har haft en marginell ränterisk, eftersom verksamheten inte haft räntebärande finansiering. Om finansieringsbehov uppkommer ska bolaget söka begränsa omfattningen av räntebärande finansiering. Bolagets ränterisk i samband med inlåning och kreditgivning är begränsad, eftersom den hanteras genom matchning i löptider.

Bolagets aktiekursrisk är hänförlig till situationer då en ändring i marknadsvärdet på aktier och aktieliknande instrument medför en förändring av värdet av Bolagets tillgångar. Bolaget har inte haft tillgångar placerade i aktier eller aktierelaterade instrument. Mot denna bakgrund har bolaget inte haft någon aktiekursrisk.

Bolagets valutarisk 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.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

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 koncernen, PO Söderberg & Partner AB. I andra hand ska bolaget även kunna söka extern finansiering utanför koncernen via aktör på finansieringsmarknaden.

Bolagets styrelse har fastställt ett antal riskindikatorer. Inlånade medel från allmänheten i förhållande till beviljade krediter används för att bolaget ska kunna uppmärksamma om bolagets utställda krediter närmar sig den gräns 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.

Riskerna är främst hänförliga till betalningsinställelse avseende fordringar på bolagets löpande intäkter. Eftersom dessa fordringar regleras löpande och primärt hänför sig till större finansiella institut under tillsyn har risken för sådan betalningsinställelse bedömts vara relativt låg. För större likvid, vilken ska placeras på längre sikt än tre månader, ska bolaget företrädesvis fördela likviden på flera motparter för att uppnå riskspridning. Motparterna får dock lägst ha rating P3 hos Moody's respektive A2 hos Standard & Poor's. Ränta på fastränteplaceringar och andra liknande placeringar ska inte bindas på längre tid än tolv månader. Likvida medel ska alltid kunna omvandlas till kontanter inom en vecka till rimliga transaktionskostnader. Bolaget har under året placerat sina medel i enlighet med de begränsningar som här angivits.

Bolagets likviditetsriskmått ska löpande följas och bedömas.

Riskmått	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	Limit
Inlåning från allmänheten i förhållande till beviljade krediter	2,50	4,26	E/T	>1,43
Likvidkvot	0,91	1,0	0,98	>0,5
Kassalikviditet	1,32	1,23	1,29	>1,0
Likvida medel som andel av inlåning från allmänheten	117%	125%	144%	>20%

Tabell 4

Likvidkvot: Likvida medel som andel av kortfristiga skulder

Kassalikviditet: Omsättningstillgångar som andel av kortfristiga skulder

Likvidkvoten syftar till att uppmärksamma akuta likviditetsproblem, och kassalikviditeten till att uppmärksamma likviditetsrisker på medellång sikt (två till sex månader).

Bolaget ska med avseende på de riskmått som framgår nedan följa sin likviditetssituation och utifrån sätta nivåer på dessa mått identifiera eventuella åtgärdsbehov:

Likviditetsriskerna följs även i form av kassaflödesanalyser och avvecklingsanalyser. I Tabell 5 framgår hur olika löptiden fördelar sig över tid.

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.

Bolagets stresstester ska innefatta stress hänförlig till:

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

Problem ska belysas såväl enskilt som i kombination med varandra. De stresstester som bolaget har genomfört visar på en god likviditetsituation 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 verkställande direktören kan aktivera om t ex bolagets likviditetsreserv utnyttjas. I korthet innebär planen att bolagets attestordning upphör, styrelsen och andra angivna nyckelpersoner i bolaget samt Finansinspektionen informeras om att den väsentliga händelsen föreligger och 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. Vidare innehåller planen hur Bolaget ska agera vid en eventuell kraftig finansiell kris för att kunna säkerställa bolagets fortlevnad, motverka ett fallissemang och att bolagets kunder och övriga motparter påverkas så lite så möjligt av vidtagna åtgärder.

Likviditetsreserven ska vid varje tillfälle minst uppgå till det högsta av 10 procent av inlåningen från allmänheten och tre månaders allmänna administrationskostnader för Bolaget (enligt senaste årsredovisning). Dock ska aldrig reserven understiga 5 000 000 kronor om den inte tagits i anspråk.

Bolagets likviditetsreserv ska bestå av inlåningsmedel i bank alternativt placerat i svenska statsskuldväxlar (förutsatt att de är tillgängliga nästkommande dag och ej lämnade som säkerheter). Per 31 december 2016 uppgick likviditetsreserven till 100 miljoner kronor och fanns placerad på konto hos SEB.

Operativ risk

Med operativ risk avses risker för förluster till följd av inte ändamålsenliga eller inte fungerande interna processer, människor, system eller yttre händelser samt inbegripet legala risker, som omfattar regelefterlevnadsrisker (s.k. regulatoriska risker).

Styrelsen fastställer årligen bolagets riskaptit för operativa risker. Om riskaptiten överskrids ska styrelsen ta ställning till vilka eventuella åtgärder som ska vidtas. Inom ramen för bolagets riskaptit ska verkställande direktör fastställa risklimiter för att kunna följa utvecklingen av riskerna samt bedöma den aktuella risksituationen i bolaget. Bolaget ska dessutom följa utvecklingen av de operativa risker det exponeras för genom att följa riskindikatorer.

Löptidsanalys

Åldersanalys	Ej förfallet	<30 dagar	30 - 60 dagar	60 - 90 dagar	> 90 dagar
Koncernfordringar	109 179	3	0	0	-15
Kundfordringar	4 690	599	0	0	0
Övriga fordringar	4 363	0	0	0	0
Förutb. kostnader och uppl. intäkter	15 531	0	0	0	0
-varav nedskrivet	0	0	0	0	0
Summa	133 763	602	0	0	-15

Tabell 5

Tabellen visar en analys per 31 december 2016.

Bolaget hanterar sina operativa risker genom att ha fastställda styr-dokument, dokumenterad riskhantering, intern rapporteringsstruktur, processer för att hantera operativa risker och beredskaps- och kontinuitetsplaner.

Bolaget har en låg tolerans för operativa risker och arbetar aktivt med att identifiera och hantera operativa risker. 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 inom bolaget och genom att ha relevanta rapporteringsverktyg för att följa upp och hantera olika risker inom bolaget. Bolaget ska löpande genomföra utbildningsinsatser och sprida riskinformation till rådgivarna och övriga anställda för att öka riskmedvetenheten samt skapa en god riskkultur. 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. Funktionen för riskkontroll 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 för säkerhet och informationssäkerhet med rapporteringsskyldighet direkt till styrelsen och verkställande direktören.

Enligt bolagets process för godkännande av ny verksamhet eller väsentliga förändringar av befintlig verksamhet eller organisationen ska funktionerna för riskkontroll och regelefterlevnad analysera beslutsunderlaget och rapportera en bedömning till styrelsen. Bedömningen ska bland annat innehålla vilken inverkan den förslagna verksamhetsförändringen förväntas få på bolagets riskprofil, riskapitit, regelefterlevnad samt befintliga kontrollfunktioner.

Bolagets process för rapportering av missförhållanden (Whistle blowing) innebär att anställda om de uppmärksammar interna missförhållanden kopplade till den interna styrningen eller ledningen inom Bolaget ska kunna rapporteras dessa till bolagets compliance officer. Compliance officer ska sedan rapportera relevanta delar till bolagets styrelse.

Riskidentifiering och riskmätning

Bolagets riskidentifiering utgår ifrån bolagets funktioner och väsentliga processer. Vid riskidentifieringen identifieras risker relaterade till bolagets produkter, tjänster och IT-system. Risker förknippade med betydande förluster analyseras särskilt. Både den årliga riskidentifieringen och bolagets incidenthantering omfattar en bedömning av sannolikheten och konsekvensen av bolagets operativa risker. Inom ramen för utlagd verksamhet begär bolaget in information om identifierade risker och befintlig riskhantering från sina väsentliga underleverantörer.

Bolaget genomför i samband med sin 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 händelse som inträffar i verksamheten och som lett till eller riskerar att leda till ekonomisk förlust, antingen i form av ökade kostnader eller minskade intäkter, eller skadat rykte för bolaget. Exempel på händelser är brott, fel, tvister, serviceoförmåga, försenade tjänster och förlust av kontrollen över affärsprocesser. Samtliga incidenter ska rapporteras i bolagets incidentrapporteringssystem, 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 styrelse och verkställande direktör.

Riskapitit och övriga riskindikatorer

Bolaget har ingen riskapitit för aggregerade operationella förluster över 10 miljoner kronor. Sådana risker definieras som oacceptabla. Om en enskild incident har effekter som överstiger 250 000 kronor är den väsentlig för bolaget. Tre risker med en konsekvens överstigande 10 miljoner kronor har identifierats och mitigerats under året. Det har även förekommit att väsentliga incidenter rapporterats. Bolaget följer även ett antal riskindikatorer löpande, såsom kundklagomål, omorganisationer och regulatoriska förändringar.

Regulatoriska risker

Bolagets målsättning är att det inte ska förekomma regelverksöverträdelser inom bolagets verksamhet samt att den regulatoriska risken är låg och omhändertagen. Regelefterlevnad är en nödvändig förutsättning för bolagets verksamhet och är således ett ansvar för samtliga affärsområdesansvariga och anställda i bolaget. Uppföljning av regelefterlevnad sker löpande genom bolagets funktion för regelefterlevnad som kontrollerar och lämnar stöd till bolagets affärsområden i frågor om regelefterlevnad. Identifierade regulatoriska risker ska åtgärdas av berört affärsområde i samråd med funktionen för regelefterlevnad.

Regulatoriska risker kan leda till ökade operativa risker, risker för juridiska sanktioner och risk för myndighetspåpekanden (sanktioner) samt till förluster eller skador av varumärket Söderberg & Partners. Regelefterlevnadsarbetet syftar till att identifiera (väsentliga) regulatoriska risker och att tillse att nödvändiga åtgärder vidtas för att hantera dessa. För utvärdering av bolagets regulatoriska risker, används en fyrgradig bedömningskala. Bedömningarna sker utifrån risken för regulatoriska överträdelser, förluster eller skada på varumärket. Identifierade regulatoriska risker rapporteras på ordinarie styrelsemöte till styrelsen av compliance officer, vilken är utsedd av styrelsen. Compliance officer rapporterar även löpande till bolagets verkställande direktör.

Koncentrationsrisk

Bolagets koncentrationsrisk är hänförlig till situationer då en väsentlig del av bolagets verksamhet är knuten till ett eller några få kundengagemang och att dessa engagemang bortfaller. Koncentrationsrisken kan även knytas till vissa produkter och tjänster som bolaget erbjuder eller viss typ av intjäning.

Bolagets verksamhet har ett större antal kunder fördelat på ett flertal rådgivare, vilket medför att exponering mot en enskild kund bedöms vara låg. Bolagets förvaltningskapital är väl utspritt bland kunderna. Ambitionen är vidare att verka för att ha en så god spridning som möjligt mellan olika typer av intäktskällor, produkter och tjänster för att minska koncentrationsrisken.

Bolaget har även identifierat att koncentrationsrisk kan uppkomma genom viss motpart, bransch och geografiskt område. Bolaget håller mot denna bakgrund kapital för att täcka de koncentrationsrisker bolaget är exponerat för.

Affärsrisk

Bolaget bedömer att dess affärsrisker består av de risker som anges 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 verkställande direktören att planera, organisera, följa upp och kontrollera verksamheten samt att kontinuerligt bevaka marknadsförutsättningarna.

Om marknaden bolaget verkar på förändras strukturellt kan konkurrenssituationen påverkas, vilket kan påverka bolagets intäkter negativt. Bolaget anser att det idag finns "inträdeshinder" i marknaden dels genom att det krävs mer service och kvalitet i rådgivningen, som innebär att allt större resurser behöver investeras i IT-system för att skapa konkurrenskraft, dels genom lagstiftning och dels genom bolags intjäningsmöjligheter.

Ryktesrisk

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

Soliditetsrisk och kapitalplanering

Soliditetsrisken, vilken beräknas och bedöms utifrån bolagets kapitalbas, styrs av de kapitalkrav som ställs på bolaget i enlighet med CRR.

Målen för bolagets kapitalisering fastställs löpande av styrelsen. Bolaget ska alltid sträva efter att hålla en god marginal till dessa kapitalkrav. Styrelsen har beslutat en målsättning för bolaget att löpande upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation enligt CRR, som är det mest relevanta måttet för styrningen av bolaget enligt nuvarande regler, större än 10%. Bolaget har dessutom en målsättning att upprätthålla en marginal till startkapitalkravet uppgående till 10%.

Bolaget har en målsättning att löpande upprätthålla marginal till kapitalkraven inklusive buffertkrav, enligt CRR och CRD IV², större än två procentenheter. Soliditetsrisken ska hanteras av verkställande direktören. Under året har bolaget löpande följt samtliga kapitalmål. I samband med en investering uppfyllde dock bolaget inte tillfälligtvis sina interna mål.

² Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013