

Riskhanteringsmål och riskhanteringspolicy

1. Allmänt

I en del av våra intressenters förväntningar på Consensus Asset Management är att Bolaget hanterar sina risker på ett sunt och robust sätt. En sund riskkultur och en robust riskhantering är avgörande för en långsiktig ekonomisk framgång, såväl för våra kunder som för Bolagets övriga intressenter. Bolagets affärsverksamhet ska generellt kännetecknas av en kultur som betonar en låg riskprofil med ett begränsat risktagande som kan motiveras i varje affärsbeslut. Detta innebär att Bolagets risktagande ska vara medvetet och identifierat. Det innebär inte att Bolaget ska eliminera all risk utan att risktagande ska vara medvetet och identifierat i syfte att möjliggöra att verksamhetens mål kan uppnås och verksamhetens mål är att växa med lönsamhet. Riskhanteringen ska karakteriseras av förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa risker och skadeverkningar. Storleken på risken ska vara kontrollerad och följa fastställda rutiner och riktlinjer som sätter ramarna för att bereda och besluta affärer.

I enlighet med styrelsens riktlinjer skall Bolagets verksamhet bedrivas på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt samt följa gällande regler för verksamheten och styrelsen förutsätter att verksamheten beaktar konsekvenser som kan uppstå ur ett risk- och compliance-perspektiv vid affärsbeslut.

Den interna kontrollen har som syfte att se till att relevanta risker identifieras, mäts och kontrolleras. Detta ställer krav på en effektiv organisation och förvaltning av verksamheten samt en tillförlitlig rapportering.

2. Bolagets kontrollmiljö

Bolagets kontrollmiljö är byggd på den etablerade modellen med tre "försvarslinjer", där samtliga anställda och även externa parter tillsammans utgör kontrollmiljön.

- **första försvarslinjen** - funktioner som äger risk och regelefterlevnad
- **andra försvarslinjen** - funktioner för övervakning av risker och regelefterlevnad
- **tredje försvarslinjen** - funktioner för oberoende granskning, exv. Internrevision

Den första försvarslinjen utgörs av den operativa verksamheten, vilken omfattar samtliga anställda inom Bolaget. Den första försvarslinjen äger riskerna inom respektive område och ansvarar för att löpande identifiera och hantera riskerna.

Den andra försvarslinjen utgörs av Bolagets oberoende funktioner för Riskkontroll och Regelefterlevnad och ansvarar för att övervaka och kontrollera risker, samt att säkerställa att Bolaget har lämpliga processer och rutiner för att upprätthålla en sund kontrollmiljö. Den andra försvarslinjen ska analysera och rapportera utfört arbete till VD och styrelse och utgöra ett stöd till samtliga anställda inom Bolaget i risk- och regelverksfrågor

Den tredje försvarslinjen utgörs av Bolagets oberoende funktion för Internrevision som ansvarar för att granska det arbete som utförs av Bolagets första och andra försvarslinje och rapportera detta direkt till Bolagets styrelse. Styrelsen har beslutat att uppdra den oberoende granskningsfunktionen till en extern part.

I Instruktion för Riskkontroll, Instruktion för Compliance samt Instruktion för Internrevision framgår ansvarsområden och befogenheter samt vilka och när frågor skall rapporteras till styrelse och VD.

Bolaget utför minst en gång per år en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Syftet med utvärderingen är att säkerställa att Bolaget håller tillräckligt med kapital för att möta de risker som den exponeras för.

3. Identifiering av risker

Enligt värdepappersförordningen (IFR) och värdepappersdirektivet (IFD) delas ett bolags risker in i tre kategorier; Kundrisk (RtC), Företagsrisk (RtF) och Marknadsrisk (RtM). Kundrisker är de risker som direkt påverkar kunden av Bolagets verksamhet, företagsrisk är de interna risker som Bolaget är exponerat för, marknadsrisk är den påverkan och risk verksamheten har på marknaden. Bolaget ska hantera och utvärdera sin exponering mot samtliga risker som verksamheten är utsatt för.

När det gäller operativ risk kan riskerna inom självutvärderingen klassas både som kundrisker och företagsrisker, därför redovisas operativa riskerna dels som kundrisker, dels som företagsrisker.

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Bolaget utvärderar kapitalbehovet för operativa risker genom en årlig självutvärdering av operativa risker där de operativa riskerna även delas in i någon av riskkategorierna kundrisk och företagsrisk.

Bolaget har en låg aptit för operativ risk, vilket innebär att Bolaget inte aktivt tar någon operativ risk. Operativ risk är inte kopplad till affärsmässigt risktagande utan har i stället en koppling till verksamhetens omfattning, art och komplexitet. Uppkomna operativa skador kan ge återverkningar inom andra riskområden som ryktesrisk och affärsrisk. Bolagets egen kunskap om sina operativa risker är en god källa till bedömning och åtgärder och bolaget ska därför minst årligen självutvärdera detta riskområde.

Då operativ risk är en icke önskvärd risk ska Bolaget sträva efter att minimera de operativa riskerna och de förluster som är relaterade till dessa. Minimering av riskerna sker genom ett aktivt förebyggande arbete och hänsynstagande till operativa risker i varje beslutssituation. Därtill ska ett strukturerat uppföljande arbete finnas.

Riskaptiten följs upp genom beslutade limiter och riskindikatorer. Bolaget har vidare i syfte att identifiera, mäta och hantera operativa risker fastställt processer.

Kundrisk (RtC)

Kundrisk definieras som risker som initialt träffar Bolagets kunder och som kan få konsekvenser för Bolaget. Inom kundrisk ingår delar av underkategorin operativ risk. Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Bolaget bedömer att operativ risk är den risk som potentiellt sätt kan medföra störst kostnader för Bolaget. Operativ risk är en icke önskvärd risk vilken uppstår till följd av den verksamhet som Bolaget bedriver. Bolaget ska sträva efter att minimera den operativa risken i Bolagets verksamhet.

Bolaget genomför bl.a. en årlig självutvärdering av operativa risker vilken ska ligga till grund för kapitalbehovet för operativa risker. Inom självutvärderingen bedöms potentiella operativa risker utifrån sannolikhet för inträffande och konsekvens givet inträffande. Som underlag för självutvärderingen nyttjas bl.a. inrapporterade incidenter och identifierade brister. Resultatet av självutvärderingen ska sammanställas i en rapport som tillställs styrelsen.

Företagsrisk (RtF)

Företagsrisk definieras som risker som träffar Bolaget initialt och som kan få konsekvenser för Bolaget. Inom företagsrisk ingår underkategorierna kredit- och motpartsrisk, marknadsrisk, affärsrisk, likviditetsrisk samt vissa delar av operativ risk.

Med kredit- och motpartsrisk avses risken för förlust till följd av att en motpart inte kan infria sina betalningsförpliktelser gentemot Bolaget. Bolagets kreditrisk består av följande kategorier:

- Risken för att de kunder Bolaget har fordringar på fallerar
- Risken att kreditinstituten där Bolaget förvarar sina likvida medel fallerar

Bolagets kreditrisk uppstår i samband med löpande fordringar, vid placering av överskottslikviditet hos kreditinstitut samt vid lämnande av kredit för genomförande av transaktion med finansiella instrument.

Bolaget har låg riskaptit för kreditrisk vilket betyder att Bolaget ska hantera utestående fordringar i syfte att minimera risken för kreditförluster. Bolaget ska placera likviditet motsvarande kapitalkravet i kreditinstitut där risken för fallissemang bedöms som låg. Bolagets CFO är ansvarig för att följa upp och hantera utestående fordringar löpande och Bolagets VD är ansvarig för att löpande följa upp Bolagets placering av överskottslikviditet hos kreditinstitut.

Affärsrisk definieras som strategisk risk, intjäningsrisk och ryktesrisk och är risken för minskade intäkter till följd av att faktorer i den externa affärsmiljön (till exempel marknadsförhållanden, kundbeteende, omvärldsförändringar) har en negativ påverkan på volymer och marginaler. Affärsrisk är en risk som Bolagets styrelse väljer att exponera verksamheten för i syfte att nå Bolagets affärs mål. Bolaget har en låg riskaptit mot affärsrisk som inte är planerad enligt budget.. Bolaget övervakar löpande utvecklingen på de marknader där Bolaget verkar och föreslår löpande en strategisk inriktning för styrelsen.

Affärsrisk

Affärsrisk definieras som strategisk risk, intjäningsrisk och ryktesrisk och är risken för minskade intäkter till följd av att faktorer i den externa affärsmiljön (till exempel marknadsförhållanden, kundbeteende, omvärldsförändringar) har en negativ påverkan på volymer och marginaler.

Med affärsrisk avses risken för minskade intäkter till följd av att faktorer i den externa affärsmiljön (till exempel marknadsförhållanden, kundbeteende, omvärldsförändringar) har en negativ påverkan på volymer och marginaler. Bolaget har som mål att endast ta kalkylerade risker för att nå sina långsiktiga affärs mål och Bolagets tolerans för affärsrisker innebär att Bolaget ska växa affären men samtidigt upprätthålla en adekvat kapitalrelation.

Strategisk risk definieras som aktuell och framtida risk för förlust på grund av förändrade marknadsförutsättning och ofördelaktiga affärsbeslut, felaktig implementering av beslut, brist på lyhördhet för marknadsförändringar samt bristande ledning eller felaktiga ledningsbeslut.

Bolaget övervakar relevanta omvärldsfaktorer och den marknad där bolaget verkar för att kunna styra verksamheten utifrån marknadsläget och föreslår styrelsen om den strategiska inriktningen bör ändras.

Bolagets ledning hanterar den allmänna affärsrisken genom att tillse diversifiering av intäkterna till olika slags tjänster och produkter men också genom att öka andelen repetitiva intäkter i förhållande till fasta kostnader.

Ryktesrisk

Ryktesrisk är risken för minskade intäkter från företagets potentiella och existerande kunder om motparter förlorar tilltron till företaget på grund av negativ publicitet eller rykten om Bolaget eller allmänt om branschen. Ryktesrisk hanteras främst genom att Bolaget säkerställer god intern styrning och kontroll, vilket leder till att verksamheten bedrivs inom de ramar och enligt de förväntningar som finns från kunder, motparter, investerare och myndigheter. För att minska rykterisken arbetar bolaget i den löpande verksamheten att säkerställa att sannolikheten för att utomstående parter ska drabbas av skada minimeras. Detta sker genom exv. utbilda personalen löpande i aktuella lagar, föreskrifter, regler och riktlinjer. Om klagomål uppstår hantera dessa på ett skyndsamt och professionellt sätt så att minimera effekterna av en eventuell skada.

Likviditetsrisk

Bolaget genomför årligen en intern likviditetsutvärdering som syftar till att utvärdera och bedöma Bolagets likviditetsrisker samt säkerställa att Bolaget upprätthåller tillräcklig likviditet.

För att säkerställa att Bolaget kan fullgöra sina betalningsåtaganden under ett stressat scenario upprätthåller Bolaget en likviditetsreserv.

Bolagets exponering mot likviditetsrisker är begränsad då Bolaget i huvudsak är självfinansierat och kreditgivning enbart sker i begränsad omfattning samtidigt som ingen inlåning bedrivs. Då Bolaget är finansierat med eget kapital och således inte har någon extern finansiering eller långfristiga skulder uppstår de främsta likviditetsriskerna inom ramen för den löpande verksamheten i form av löner, hyra och leverantörsskulder som ska betalas. Likviditetsrisken mäts, kontrolleras, prognostiseras och analyseras kontinuerligt av Ekonomifunktionen.

Bolagets långsiktiga lönsamhet och finansiella stabilitet är direkt beroende av bolagets förmåga att hantera riskerna i verksamheten. För att upprätthålla en god finansiell stabilitet även vid stressade scenario har bolaget utformat kapitalmål som grundar sig på de regulativa kraven. I tillägg till att upprätthålla lönsamhet och finansiell stabilitet har Bolaget i sin återhämtningsplan beskrivit möjliga åtgärder som kan implementeras i händelse av en ansträngd kapitalsituation.

Marknadsrisk (RtM)

Marknadsrisk (RtM) definieras som inverkan Bolaget kan ha på marknaden där Bolaget är verksam. Med marknadsrisk avses här risken för att förändringar i riskfaktorer (till exempel räntor, valutakurser eller aktiekurser) på finansiella marknader leder till att koncernens resultat, eget kapital eller värde minskar. Då Bolaget inte innehar tillstånd för handel för egen räkning bedöms risken vara ytterst begränsad. Bolaget är dock indirekt utsatt för marknadsrisk genom att en nedgång på aktiemarknaden eller en höjning av räntenivån leder till att värdet på kundernas tillgångar eller fondernas värde minskar vilket i sin tur kan leda till minskade intäkter för Bolaget. För att bedöma marknadsriskerna tillämpas en kvalitativ bedömning av de eventuella marknadsriskerna som förekommer i verksamheten.