

556606-6832

Skandia Investment Management AB

Årlig information om kapitaltäckning och riskhantering – Pelare 3 2014

Skandia Investment Management AB

INNEHÅLL

1. Information om Skandia Investment Management AB.....	4
Händelser efter balansdagen.....	4
2. Tillämpade regelverk.....	4
De tre pelarna.....	4
Den första pelaren som behandlar minimikrav på kapital	4
Den andra pelaren som behandlar risker, riskhantering och totalt kapitalbehov	5
Den tredje pelaren som behandlar upplysningskrav	5
Ändringar i kapitaltäckningsregelverket under 2014.....	5
Väsentliga förändringar som påverkar SIM	5
Kommande kapitaltäckningsregler.....	5
Ändringar i likviditetsregelverket under 2014	6
3. Minimikrav på kapital – pelare 1	6
Kapitalrelationer, exponeringsbelopp och kapitalkrav.....	6
Kapitalbas	6
Beskrivning av kvantitativ information	8
Metod för beräkning av riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk.....	8
4. Risker och riskhantering.....	9
Inledning.....	9
Mål med riskhanteringen.....	9
Ledningsinformation.....	9
Beskrivning av riskhanteringssystemet.....	9
Riskstrategi.....	9
Riskramverk.....	10
Organisation och ansvarsfördelning	10
Riskhanteringsansvar	11
Första försvarslinjen.....	11
Andra försvarslinjen	11
Tredje försvarslinjen.....	11
Riskhanteringsprocesser.....	12
Kreditrisk	12
Marknadsrisk.....	12

Likviditetsrisk.....	12
Operativ risk	13
Bilaga 1	14

Årlig information om kapitaltäckning och riskhantering

Rapporten innehåller information om Skandia Investment Management ABs (SIM) kapitaltäckning, risker och riskhantering. Information ska lämnas årligen i enlighet med:

- Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (tillsynsförordningen),
- Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de upplysningskrav om kapitalbasen som gäller för institut enligt tillsynsförordningen,
- Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar
- Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:07) om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag.

Fullständig information lämnas årligen och senast fyra månader efter balansdagen. Periodisk information lämnas senaste två månader efter balansdagen avseende den 31 mars, 30 juni och 30 september. Informationen publiceras på Skandias hemsida www.skandia.se/hem/Om-Skandia/Om-oss1/Finansiell-info/.

1. INFORMATION OM SKANDIA INVESTMENT MANAGEMENT AB

Skandia Investment Management AB (SIM), 556606-6832, med säte i Stockholm fick den 18 mars 2013 tillstånd från Finansinspektionen att bedriva värdepappersrörelse. SIM är ett helägt dotterbolag till Skandiakoncernens moderbolag, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandia), 516406-0948.

SIM bedriver sedan den 1 maj 2013 värdepappersrörelse. SIMs huvudsakliga verksamhet innefattar diskretionär portföljförvaltning och administration för andra bolag inom Skandiakoncernen. En annan viktig del av verksamheten är arrangörskapet av Skandiakoncernens strukturerade placeringar.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Ingenting har inträffat efter balansdagen som innebär påverkan på informationen i denna rapport.

2. TILLÄMPADE REGELVERK

DE TRE PELARNA

Kapitaltäckningsregelverket bygger på tre pelare:

DEN FÖRSTA PELAREN SOM BEHANDLAR MINIMIKRAV PÅ KAPITAL

Beräkningen av minimikrav på kapital i enlighet med Pelare 1 är utförd i enlighet med tillsynsförordningen och Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Kapitalkrav beräknas för kreditrisk och operativ risk. Kapitalkravet uppgår till 8 procent av riskvägt exponeringsbelopp.

DEN ANDRA PELAREN SOM BEHANDLAR RISKER, RISKHANTERING OCH TOTALT KAPITALBEHOV

Beräkning av internt kapitalbehov utförs för att säkerställa att tillräckligt kapital hålls för samtliga väsentliga risker i SIMs verksamhet, utöver det lagstadgade minimikravet på kapital enligt Pelare 1. Den interna kapitalutvärderingen – IKU – inkluderar strategier, metoder och processer för SIMs kapitalstyrning. Från 2015 införs ett krav på att kvartalsvis offentliggöra det internt bedömda kapitalbehovet.

Finansinspektionen granskar och utvärderar att SIM håller tillräckligt med kapital för att täcka bolagets väsentliga risker.

DEN TREDJE PELAREN SOM BEHANDLAR UPPLYSNINGSKRAV

Den tredje pelaren reglerar offentliggörande av information. SIM lämnar periodisk information om kapitaltäckning, riskhantering och likviditet, vilket görs kvartalsvis. Årligen lämnas information om kapitaltäckning, riskhantering och likviditet samt om ersättningar. All information återfinns på Skandias hemsida.

ÄNDRINGAR I KAPITALTÄCKNINGSREGELVERKET UNDER 2014

Nya EU-gemensamma kapitaltäckningsregler trädde ikraft den 1 januari 2014. Ikraftträdandet skedde i två steg; den direktverkande kreditinstitutsförordningen 575/2013/EU (CRR) trädde ikraft den 1 januari 2014 och kreditinstitutsdirektivet 2013/36/EU (CRDIV) implementerades i svensk lagstiftning den 2 augusti 2014. Ett antal övergångsregler för separata delar gäller fram till 2019.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR SIM

Kapitalbasen har påverkats av nya avdragsregler för värdejusteringar på finansiella instrument värderade till verkligt värde. SIM använder den förenklade metod som European Banking Authority (Eba) publicerat, vilket innebär att 0,1 procent av marknadsvärdet dras av från kapitalbasen.

I samband med att CRDIV implementerades i svensk lag infördes nya regler om buffertkrav. Samtliga institut ska numera hålla kapital för en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av riskvägt exponeringsbelopp utöver minimikapitalkravet på 8 procent. Buffertkravet ska täckas med kärnprimärkapital.

Även beräkningarna av kapitalkravet enligt pelare 2 har formaliserats med anledning av det nya regelverket. Sedan september 2014 rapporterar SIM sitt internt bedömda kapitalbehov kvartalsvis till Finansinspektionen.

KOMMANDE KAPITALTÄCKNINGSREGLER

Från och med 2015 ställs krav på att SIM ska offentliggöra sitt internt bedömda kapitalbehov kvartalsvis, i samband med övrig periodisk rapportering.

Krav på att rapportera bruttosoliditet till Finansinspektionen trädde i kraft den 1 januari 2014, men det finns ännu inte något krav på bruttosoliditetsgrad. Bruttosoliditetsmålet är ett icke-riskviktat mått som sätter ett tak på institutens belåning utifrån storleken på kapital och oviktade tillgångar. Baselkommittén har föreslagit att bruttosoliditetsgraden ska fastställas som ett bindande krav på 3 procent och beräknas som kvoten mellan primärkapital och totala exponeringar. Offentliggörande av bruttosoliditetsgraden ska göras för första gången per 31 december 2015.

ÄNDRINGAR I LIKVIDITETSREGELVERKET UNDER 2014

Under 2014 infördes, genom tillsynsförordningen, ett generellt likviditetstäckningskrav som innebär att SIM måste ha tillräckligt med likvida tillgångar för att täcka ett teoretiskt stressat likviditetstäckningskrav som uppstår under de 30 närmsta dagarna. Under 2014 infördes ett månatligt rapporteringskrav av likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage ration, LCR). Under året har även kvartalsvis rapportering av Stabil Finansiering (Net Stable Funding Ratio) införts.

3. MINIMIKRAV PÅ KAPITAL – PELARE 1

Utfall avser beräkning i enlighet med lagstadgat minimikrav på kapital, benämnt Pelare I, för kreditrisk och operativ risk. Bolaget tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kreditrisk. Schablonmetoden innebär att ett riskvägt exponeringsbelopp beräknas utifrån sju exponeringsklasser med ett flertal olika riskvikter inom respektive klass där minimikravet på kapital för kreditrisk utgör åtta procent av det riskvägda exponeringsbeloppet. Kapitalkrav för operativa risker beräknas enligt basmetoden, vilket innebär att kapitalkravet utgör 15 procent av genomsnittet av bolagets rörelseintäkter för de tre senaste verksamhetsåren. Eftersom SIM endast varit verksamt sedan 2013 kompletteras verkligt utfall med framåtblickande skattningar när SIM tar fram intäktssindikatorn som ligger till grund för beräkningen av kapitalkravet för operativ risk.

SIM har under 2014 uppfyllt kravet på miniminivå för kapitalbasen.

UTFALL 31 DECEMBER 2014 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2013

KAPITALRELATIONER, EXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

Total kapitalrelation uppgick till 23,9 (30,5) procent. Den sjunkande kapitalrelationen förklaras av att SIM under 2014 gjorde negativt resultat. Totalt riskvägt exponeringsbelopp ökade med 12 927 KSEK. Riskvägda tillgångar erhålls genom att exponeringsbeloppen multipliceras med en riskvikt som är fastställd enligt tillsynsförordningen. Riskvikten avser att visa risken i engagemanget och riskvägt exponeringsbelopp utgör grunden vid kapitalkravsberäkning. Av ökningen i riskvägt exponeringsbelopp stod kreditrisker för 13 182 KSEK och operativa risker för -256 KSEK. Totalt kapitalbaskrav i Pelare 1 ökade med 1 034 KSEK.

KAPITALBAS

SIMs kapitalbas består endast av kärnprimärkapital reducerat för poster som ej får medräknas, exempelvis uppskjutna skattefordringar. Avdrag görs även för försiktig värdering.

Tabell 1: Kapitaltäckningsanalys

KSEK			2014-12-31	2013-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder			7 000	7 000
Ej utdelade vinstmedel			79 702	83 059
Akkumulerat annat totalresultat			-	-
Årsresultat netto efter avdrag för förutsägbara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning			-13 058	-3 357
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar			73 645	86 702
Ytterligare värdejusteringar			-58	-
Immateriella tillgångar			-	-
Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader			-2 669	-192
Lagstiftningsjusteringar som avser orealiserade vinster			-	-
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital			-2 728	-192
Kärnprimärkapital ¹			70 917	86 510
Primärkapitaltillskott: instrument			-	-
Primärkapital ²			70 917	86 510
Supplementärkapital: instrument och avsättningar				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder			-	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar			-	-
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital			-	-
Supplementärkapital ³			-	-
Totalt kapital			70 917	86 510
Totalt riskvägt exponeringsbelopp ⁴			297 016	284 089
Kapitalrelationer och buffertar				
Kärnprimärkapital ⁵			23,9%	30,5%
Primärkapital ⁶			23,9%	30,5%
Totalt kapital ⁷			23,9%	30,5%
Institutsspecifika buffertkrav ⁸			2,5%	-
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert			2,5%	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁹			19,4%	26,0%
Belopp som understiger tröskelvärde				
Direkta innehav av kapital i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har någon väsentlig investering			-	-
Riskvägt exponeringsbelopp				
Kreditrisk			25 737	12 554
Avvecklingsrisk			-	-
Valutarisk			-	-
CVA risk			-	-
Operativ risk			271 279	271 535
Totalt riskvägt exponeringsbelopp			297 016	284 089
Kapitalbaskrav ¹⁰				
Kreditrisk			2 059	1 004
Avvecklingsrisk			-	-
Valutarisk			-	-
CVA risk			-	-
Operativ risk			21 702	21 723
Totalt minimikapitalbaskrav			23 761	22 727
Jämförelsetalen per 31 december 2013 avser Basel II				

BESKRIVNING AV KVANTITATIV INFORMATION

1. Kärnprimärkapital består av eget kapital reducerat för poster som inte får medräknas i kapitalbasen såsom immateriella tillgångar, uppskjutna skattefordringar och orealiserade vinster avseende värdepapper klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas. Avdrag görs även för värdejusteringar enligt European Banking Authoritys (EBAs) förenklade metod avseende finansiella instrument värderade till verkligt värde. Periodens eller årets vinst medräknas i de fall externa revisorer har verifierat resultatet och tillstånd har erhållits från Finansinspektionen. Avdrag görs för förutsägbara kostnader och eventuella utdelningar enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 241/2014. Periodens förlust ingår alltid i kapitalbasen
2. Primärkapital består av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital. SIM har inga primärkapitaltillskott vilket innebär att kärnprimärkapital är lika med primärkapital
3. Supplementärkapital finns inte i SIM
4. Med totalt riskvägt exponeringsbelopp avses exponeringar för kreditrisk avvecklingsrisk, valutarisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA) och operativ risk som värderats och riskvägts enligt regelverket för kapitaltäckning. Med exponeringsbelopp avses tillgångsposter i och åtaganden utanför balansräkningen
5. Kärnprimärkapitalrelation är kvoten mellan kärnprimärkapital och riskvägt exponeringsbelopp uttryckt i procent. Kärnprimärkapitalrelationen ska uppgå till minst 4,5 procent före buffertkrav
6. Primärkapitalrelation är kvoten mellan primärkapital och riskvägt exponeringsbelopp uttryckt i procent. Primärkapitalrelationen ska uppgå till minst 6 procent
7. Total kapitalrelation är kvoten mellan totalt kapital och riskvägt exponeringsbelopp uttryckt i procent. Den totala kapitalrelationen ska uppgå till minst 8 procent. Motsvarar begreppet kapitaltäckningsgrad fram till och med 2013-12-31
8. Institutsspecifikt buffertkrav avser summan av tillämpliga buffertkrav, vilket för SIM motsvarar krav på att hålla en kapitalkonserveringsbuffert
9. Tillgängligt kärnprimärkapital efter avdrag för de kapitalbaskrav som ska täckas med kärnprimärkapital, det vill säga 4,5 procent av riskvägt exponeringsbelopp, i förhållande till totalt riskvägt exponeringsbelopp
10. Kapitalbaskrav avser 8 procent av riskvägt exponeringsbelopp

METOD FÖR BERÄKNING AV RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP FÖR KREDITRISK

Vid tillämpning av schablonmetoden finns sjutton exponeringsklasser. Varje exponeringsklass kan, inom respektive klass, ha ett flertal olika riskvikter i enlighet med tillsynsförordningen. För att bestämma vilken riskvikt en exponering ska erhålla ska extern kreditvärdering tillämpas.

För att bedöma graden av kreditvärdighet hos emittenter och motparter tillämpas kreditvärderingsbolagen Moody's, Standard & Poors och Fitchs betygsklassificering.

Förekommer olika grader av kreditvärdighet tillämpas medianen i det fall klassificeringar från tre ratinginstitut föreligger och den lägsta i det fall klassificeringar från två ratinginstitut finns.

Tabell 2: Exponeringar per exponeringsklass

Klass	Specifikation av kapitalkrav för kreditrisker	Riskvägda tillgångar	Kapitalkrav	Riskvägda tillgångar	Kapitalkrav
1	Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	-	-	-	-
2	Exponeringar mot delstatliga och lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	-
3	Exponeringar mot offentliga organ	-	-	-	-
4	Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-
5	Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-
6	Exponeringar mot institut	3 614	289	4 426	354
	varav motpartsrisk	-	-	-	-
7	Exponeringar mot företag	14 833	1 187	826	66
8	Exponeringar mot hushåll	-	-	-	-
9	Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter.	-	-	-	-
	varav bostadsfastigheter	-	-	-	-
	varav kommersiella fastigheter	-	-	-	-
10	Fallerande exponeringar	-	-	-	-
11	Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-
12	Exponeringar i form av säkerställda obligationer	5 824	466	6 910	553
13	Poster som avser positioner i värdepapperisering	-	-	-	-
14	Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-
15	Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	-	-
16	Aktieexponeringar	-	-	-	-
17	Övriga poster	1 466	117	392	31
	Summa kreditrisker	25 737	2 059	12 554	1 004

För beskrivning av kvantitativ information, se ovan.

4. RISKER OCH RISKHANTERING

INLEDNING

SIM hanterar samtliga risker i enlighet med Skandias riskhanteringssystem. Systemet omfattar riskstrategi och -ramverk i form av organisation, ansvarsfördelning och styrande dokument. Vidare ingår processer för att identifiera, mäta/värdera, hantera, följa upp och rapportera de risker som SIM är eller kan komma att bli exponerat för. SIMs Chief Risk Officer (CRO) utvärderar riskhanteringssystemets ändamålsenlighet årligen i en rapport som godkänns av ledningen.

MÅL MED RISKHANTERINGEN

Målet med riskhanteringen är att begränsa påverkan av de risker som är en naturlig del av SIMs affärsverksamhet. SIMs riskbenägenhet är låg och all utveckling av verksamheten sker under kontrollerat risktagande.

LEDNINGSPERSONER

SIMs ledning har tillsammans tre styrelseuppdrag, varav vd har två och chefen för Investeringsstrategi har ett. Som vägledning vid tillsättning av styrelse och ledande befattningshavare har SIM upprättat en policy om prövning av styrelse och ledande befattningshavare samt om mångfald. Även Skandias koncerngemensamma riktlinje om rekrytering beskriver hur jämställdhet och mångfald eftersträvas vid rekrytering.

BESKRIVNING AV RISKHANTERINGSSYSTEMET

RISKSTRATEGI

En viktig del av SIMs riskhanteringssystem är riskstrategin. Riskstrategin syftar till att ge en vägledning vid beslutsfattande som innebär ett risktagande, på ett sådant sätt att SIMs

målsättning kan nås på bästa sätt. Riskstrategin utformas integrerat med SIMs affärsstrategi och ses över årligen, samt vid ändrade interna och/eller externa förutsättningar som signifikant påverkar bolagets riskbild. Tillsammans med affärsstrategin och affärsmodellen ger riskstrategin de långsiktiga grundförutsättningarna för affärs- och kapitalplan.

SIMs riskstrategi omfattar begreppen riskfilosofi, riskaptit samt riskstyrning. Riskfilosofin anger SIMs inställning till risk och risktagande och består av ett antal principer som styr SIMs risktagande. Riskfilosofin är anpassad till det ömsesidigt verkande moderbolagets unika förutsättningar som bland annat omfattar principer för hur det värde som skapas fördelas mellan försäkringstagarna. För att säkerställa att SIM följer de principer som anges av riskfilosofin, behöver bolaget en riskaptit som begränsar hur mycket och vilken risk man utsätter försäkringstagarna för. Till exempel sätter styrelsen begränsningar för risk vid placering av det egna kapitalet samt för bolagets operativa risker.

RISKRAMVERK

SIMs riskstrategi konkretiseras genom SIMs riskramverk. Detta omfattar styrande dokument i form av policyer, instruktioner och riktlinjer samt bolagets organisation och ansvarsfördelning.

ORGANISATION OCH ANSVARSFÖRDELNING

Styrelsen är den yttersta ägaren av SIMs riskhanteringssystem och ska se till att SIM har en god intern kontroll. Genom att styrelsen beslutar om bolagets riskstrategi och de övergripande delarna av riskramverket i form av policyer fastställer de bolagets attityd till risk. SIMs styrelse har det yttersta ansvaret för bolagets risknivå och bedömning av kapitalbehov. Styrelsen ska även se till att kapitalplanering och riskanalys genomförs i samband med framtagandet av affärsplan.

SIMs vd har det övergripande operativa ansvaret för styrning, hantering och kontroll av bolagets risker och svarar för rapportering till styrelsen. Vd har i ansvar att förmedla och implementera styrelsens synsätt avseende riskhanteringssystemet samt säkerställa att det finns en väl fungerande intern kontroll inom organisationen. Utifrån styrelsens övergripande styrdokument utfärdar vd mer detaljerade instruktioner för den operativa styrningen, hanteringen och kontrollen av bolagets risker. Vd har delegerat delar av sitt operativa ansvar för riskhantering till bolagets avdelningschefer och bolagets risk manager. Den övergripande riskhanteringen och kontrollen sker under vds ledning i ledningsgruppen.

SIMs CRO har av vd delegerats ett samlat ansvar för övergripande styrning och kontroll av SIMs risker. CRO rapporterar till vd och styrelsen. CRO ska ge en självständig, saklig och aggregerad bild av bolagets risker till vd, ledning, och styrelse. CRO ansvar också för att, på en övergripande nivå, utvärdera att riskhanteringssystemet på ett ändamålsenligt sätt bidrar till att uppnå SIMs vision samt vid behov bereda rekommendationer till förändringar för beslut av styrelsen eller vd.

SIMs Chief Compliance Officer (CCO) är, ur ett andra försvarslinjeperspektiv, ansvarig för att identifiera, bedöma, kontrollera och rapportera risker för sanktioner, betydande finansiella förluster eller ryktesförlust som bolaget kan drabbas av till följd av bristande regelefterlevnad (compliancerisker). CCO ska även bistå med råd och stöd gällande compliancefrågor. CCO har

en skyldighet att löpande rapportera status avseende bolagets regelefterlevnad till vd och styrelse.

SIMs internrevision är direkt underställd styrelsen och är organisatoriskt separerad från verksamheten. Internrevisions ansvar är att utföra en oberoende granskning av både de operativa avdelningarna och kontrollfunktionerna. En viktig del i den oberoende granskningen är att utvärdera den interna kontrollen.

Externrevision är tillsatt av bolagsstämman och utför en extern oberoende granskning.

SIM har inte inrättat någon separat riskkommitté.

RISKHANTERINGSANSVAR

SIMs ansvarsmodell avseende riskhantering bygger på dualitet, proportionalitet och effektivitet. Andra viktiga principer är självständighet, aktiv riskstyrning och utmaning. Ett "verktyg" för att enkelt och effektivt säkerställa att dessa principer tillämpas av de operationella affärsenheterna inom SIM är principen om "tre försvarslinjer". Modellen om "tre försvarslinjer" skiljer mellan de operationella affärsenheter som äger och hanterar risk och regelefterlevnad i den egna verksamheten (första linjen), funktioner för styrning, utmaning och självständig uppföljning av risker och riskhantering samt regelefterlevnad (andra linjen) och funktioner för oberoende granskning samt tillsyn (tredje linjen). Nedan presenteras en översikt av uppgifter och ansvar inom respektive försvarslinje.

FÖRSTA FÖRSVARSLINJEN

SIMs vd har, med stöd av ledningen, det övergripande ansvaret för hantering av de risker som SIM utsätts för. Vd har delegerat ansvaret för löpande hantering av de risker som uppkommer i verksamheten till utsedda riskägare, d.v.s. avdelningschefer. Riskägarna ska fortlöpande identifiera, mäta/värdera, hantera, följa upp och rapportera risker inom sitt ansvarsområde. Riskhanteringen baseras på en tydlig strategi, policyer, instruktioner och riktlinjer. Riskägarna har kontrollfunktioner som är självständiga i förhållande till de som gör affärer. Dessa kontrollfunktioner kontrollerar limiter och mandat med mera.

ANDRA FÖRSVARSLINJEN

Den andra försvarslinjen ansvarar för riskstyrning och självständig uppföljning av risker och regelefterlevnad samt för en samlad analys och rapportering av bolagets risker. Andra försvarslinjen upprätthåller principer och ramverk för första linjens riskhantering samt validerar första linjens metoder och modeller för riskmätning och kontroll. Den andra försvarslinjen ska även utmana första linjens arbete. Detta hanteras av enheten för riskstyrning och riskkontroll samt av Compliance-funktionen.

TREDJE FÖRSVARSLINJEN

Den tredje försvarslinjen utvärderar bolagets interna styrning och kontroll, inklusive enheten för riskstyrning och riskkontroll samt Compliance-funktionen. Detta hanteras av bolagets internrevision.

RISKHANTERINGSPROCESSER

SIMs riskhanteringsprocesser omfattar de processer genom vilka riskstrategin implementeras/operationaliseras utifrån de ramar och regler samt den organisation och ansvars- samt beslutsstruktur som ges av Skandias riskramverk. Processerna ska säkerställa att SIM verkar i linje med sin risk- och affärsstrategi, och att det finns en god kontroll av risker inom hela organisationen. Processerna omfattar identifiering, mätning/värdering, hantering, uppföljning och rapportering av risker.

KREDITRISK

Kreditrisk motsvarar risken för att individer, företag, finansiella institutioner och andra parter inte kommer att kunna leva upp till sina åtaganden.

SIM tar främst kreditrisk i form av utlåning till kreditinstitut, placeringar i räntebärande värdepapper avseende bolagets överskottslikviditet samt i exponeringar mot koncernbolag. SIMs policy för styrning och kontroll av finansiella risker styr vilka emittenter SIM får placera pengar hos, hur stora exponeringar SIM får ha hos en och samma motpart samt hur stor ränterisk bolaget får ta på sig.

Motpartrisk ingår i begreppet kreditrisk och avser risker kopplade till förändringar i marknadsvärde för derivat, återköpstransaktioner och lån av värdepapper. SIM hade 2014 inte någon exponering mot motpartrisk.

MARKNADSRISK

Marknadsrisk avser risken att det verkliga värdet på ett finansiellt instrument eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument påverkas av förändringar i marknadspriser. SIM exponeras för marknadsrisk i form av ränterisk i övrig verksamhet.

Med ränterisk avses risken för att värdet av SIMs tillgångar påverkas negativt vid en förändring av räntenivån. SIM tar ränterisk i form av de räntebärande värdepapper som överskottslikviditeten placeras i. SIMs policy för styrning och kontroll av finansiella risker gör gällande att bolaget endast får investera i räntebärande värdepapper av god kreditkvalitet som har en maximal återstående löptid om 360 dagar. SIMs känslighet för ränterisk är därmed låg.

Finansinspektionen föreskriver att beräkning ska göras av vilken påverkan en förändring av det allmänna ränteläget med två procentenheter har på det ekonomiska värdet, med vilket avses nuvärdet av framtida kassaflöden. I de fall påverkan resulterar i att det ekonomiska värdet minskar mer än 20 procent i förhållande till kapitalbasen ska institutet lämna in en åtgärdsplan för att reducera risken till Finansinspektionen. Per den 31 december 2014 uppgick ränterisken baserat på två procentenheters förändring till 333 KSEK, vilket motsvarar 0,47 % av kapitalbasen.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk utgörs av risken att inte kunna uppfylla betalningsåtaganden vid förfallodag utan att kostnaden för att erhålla likvida medel ökar avsevärt. Detta inbegriper risken för störningar på marknaden som orsakar normalt likvida medel att bli illikvida och risken för att motparter kan dra tillbaka sin finansiering.

SIMs nuvarande verksamhet betingar en mycket låg likviditetsrisk. Per den 31 december 2014 stod likviditetsreserven för 59 % av hela balansräkningens värde, vilket innebär att SIM vid en fullständig avveckling av verksamheten aldrig skulle hamna i en position av likviditetsbrist. Hela likviditetsreserven var vid bokslutstidpunkten placerad i AAA-klassade säkerställda obligationer.

SIM har inga intecknade tillgångar eller mottagna säkerheter.

OPERATIV RISK

Med operativ risk menas risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Effekter av operativa risker uppkommer vanligtvis i form av kostnader eller ryktesförluster. SIM hanterar operativa risker genom olika typer av kontroller och skadereducerande åtgärder, t.ex. kontinuitetsplanering.

Ansvar för att löpande hantera operativa risker är en integrerad del av chefsansvaret inom Skandia. Utöver den löpande och kvartalsvisa hanteringen genomför varje avdelning årligen en så kallad självutvärdering av operativa risker. Utvärderingen syftar till att identifiera operativa risker och att kvantifiera de förluster som kan uppstå. Arbetet resulterar i åtgärdsplaner vars implementering är föremål för löpande bevakning. Som ett stöd för riskhanteringen har Skandia ett system för rapportering och uppföljning av incidenter. Alla incidenter följs upp och åtgärder vidtas för att händelsen inte ska upprepas.

Vid beräkning av kapitalkrav för operativ risk använder SIM basmetoden, vilket innebär att kapitalkravet utgör 15 procent av genomsnittet av bolagets rörelseintäkter för de tre senaste verksamhetsåren. Eftersom SIM endast varit verksamt sedan 2013 kompletteras verkligt utfall med framåtblickande skattningar när SIM tar fram intäktsindikatorn som ligger till grund för beräkningen av kapitalkravet för operativ risk.

BILAGA 1

Tabell över de viktigaste delarna i kapitalinstrument*

Rad Information		Kärnprimärkapital Instrument 1
1	Emittent	Skandia Investment Management AB
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar)	N/a
3	Reglerande lag(ar) för instrument	Förordning (EU) No 575/2013
Rättslig behandling		
4	Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Kärnprimärkapital
5	Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen efter övergångstiden	Kärnprimärkapital
6	Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergrupps)nivå	N7a
7	Instrumenttyp (typer ska specificeras av varje jurisdiktion)	Kärnprimärkapital
8	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	7 000 000 SEK
9	Instrumentets nominella belopp	7 000 000 SEK
9a	Emissionspris	N/a
9b	Inlösenpris	N/a
10	Redovisningsklassificering	Eget kapital
11	Ursprungligt emissionsdatum	2001-02-01
12	Eviga eller tidsbestämda	Evigt
13	Ursprunglig förfallodag	Ingen förfallodag
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndighet	Nej
15	Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	N/a
16	Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	N/a
Kuponger/utdelningar		
17	Fast eller rörlig utdelning/kupong	N/a
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	N/a
19	Förekomst av utdelningsstopp	Nej
20a	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Helt skönmässigt
20b	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Helt skönmässigt
21	Förekomst av step-up eller annat incitament för återlösen	N/a
22	Icke-kumulativa eller kumulativa	Icke.-kumulativa
23	Konvertibla eller icke-konvertibla	Icke-konvertibla
24	Om konvertibla, konverteringstrigger(s)	N/a
25	Om konvertibla, helt eller delvis	N/a
26	Om konvertibla, omräkningskurs	N/a
27	Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	N/a
28	Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till	N/a
29	Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	N/a
30	Nedskrivningsdelar	Nej
31	Om nedskrivning, nedskrivningstrigger(s)	N/a
32	Om nedskrivning, fullständig eller delvis	N/a
33	Om nedskrivning, permanent eller tillfällig	N/a
34	Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	N/a
35	Position i prioriteringshierarkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordning)	Prioriteras efter alla andra fordringar vid händelse av insolvens eller likvidation
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	N/a
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	N/a
(1) 'N/A' (<i>not applicable</i>) där frågan inte är tillämplig		