

556606-6832

Skandia Investment Management AB

Årlig information om kapitaltäckning och riskhantering – Pelare 3 2013

Skandia Investment Management AB

INNEHÅLL

1. Information om kapitaltäckning	3
Information enligt pelare 3	3
2. Den tredje pelaren reglerar de uppgifter som ska lämnas avseende:.....	3
Den första pelaren som behandlar minimikrav på kapital	3
Den andra pelaren som behandlar risker, riskhantering och totalt kapitalbehov.....	3
Andra upplysningskrav enligt den tredje pelaren	3
Tillämpade regelverk	3
Ändringar i kapitaltäckningsregelverk 2013.....	3
Händelser efter balansdagen	4
Kommande kapitaltäckningsregler CRDIV/CRR år 2014.....	4
Information om företaget	4
3. Minimikrav på kapital – pelare 1.....	4
Metod för beräkning av riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk.....	5
4. Risker och riskhantering	7
Riskstrategi	7
Riskstrategi	7
Riskramverk.....	7
Organisation och ansvarsfördelning.....	7
Första försvarslinjen.....	7
Andra försvarslinjen	7
Tredje försvarslinjen.....	8
Riskhanteringsprocesser	8
Kreditrisk	8
Marknadsrisk	9
Likviditetsrisk	9
Operativ risk.....	9

1. INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING

Rapporten innehåller information om Skandia Investment Management ABs (SIM) kapitaltäckning, risker och riskhantering. Information ska lämnas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering (FFFS 2007:5), benämnt Pelare 3. 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.

INFORMATION ENLIGT PELARE 3

Svensk lag och Finansinspektionens föreskrifter om kapitaltäckning och stora exponeringar baseras på EU-direktivet Capital Requirements Directive (CRD) och bygger på tre pelare.

2. DEN TREDJE PELAREN REGLERAR DE UPPGIFTER SOM SKA LÄMNAS AVSEENDE:

DEN FÖRSTA PELAREN SOM BEHANDLAR MINIMIKRAV PÅ KAPITAL

Beräkningen av minimikrav på kapital är utförd i enlighet med lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om kapitaltäckning och stora exponeringar (FFFS 2007:1). Specifika upplysningar lämnas för:

- Kapitalbas och kapitalkrav
- Kreditrisk och operativ risk

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. Finansinspektionen granskar och utvärderar riskhanteringen och att tillräckligt kapital hålls för de väsentliga risker som SIM är exponerat för. Specifika upplysningar lämnas i denna rapport för:

- Ränterisk
- Likviditetsrisk

ANDRA UPPLYSNINGSKRAV ENLIGT DEN TREDJE PELAREN

Företaget och den finansiella företagsgruppen (SIM tillhör inte någon finansiell företagsgrupp)

Tidpunkter för när information lämnas och var den finns tillgänglig

Ersättningssystem. Upplysningar enligt FFFS 2007:5 återfinns på Skandias hemsida www.skandia.se/hem/Om-Skandia/Om-oss1/Finansiell-info/Skandia-Liv/ under fliken Skandia Investment Management.

TILLÄMPADE REGELVERK

ÄNDRINGAR I KAPITALTÄCKNINGSGEL VERK 2013

Under 2013 har inga förändringar genomförts som innebär påverkan på SIM.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

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

KOMMANDE KAPITALTÄCKNINGSGREGLER CRDIV/CRR ÅR 2014

Minimikrav på kapital – Pelare 1

De nya kapitaltäckningsreglernas ikraftträdande i Sverige sker i två steg. Den direktverkande kreditinstitutsförordningen 575/2013/EU (CRR) trädde ikraft den 1 januari 2014 och kreditinstitutsdirektivet 2013/36/EU (CRDIV) förväntas att, genom implementering i svensk lagstiftning, träda i kraft den 1 juli 2014. Ett antal övergångsregler för separata delar gäller fram till 2019.

Effekterna på SIMs kapitaltäckningsgrad förväntas bli marginella. Däremot blir SIM föremål för flera nya rapporteringskrav, tex Likviditetstäckning, Bruttosoliditet, Stabil finansiering och Intecknade tillgångar.

INFORMATION OM FÖRETAGET

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 Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) (Skandia Liv), 502019-6365 och bildades ursprungligen i februari 2001 under namnet Aktiebolaget Grundstenen. Bolaget namnändrade i april samma år till Skandia Telemarketing Aktiebolag och bedrev fram till 2012 callcenter-verksamhet.

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

Den 2 januari 2014 fördes all verksamhet i Skandia Liv över till det nybildade bolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, 516406-0948 (Skandia öms). Skandia Liv har därefter absorberats upp i detta bolag genom fusion. Skandiakoncernens nya moderbolag Skandia öms är ett ömsesidigt livförsäkringsbolag som ägs direkt av försäkringstagarna. I denna rapport kommer Skandia Liv dock att omskrivas som ett fortfarande verksamt bolag.

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 femton 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 och innebär för bolagets första verksamhetsår att kapitalkravet utgör 15 procent av årets rörelseintäkter enligt verksamhetsplanen.

SIM har under 2013 uppfyllt kravet på miniminivå för kapitalbasen.

Tabell 1: Kapitaltäckningsanalys

Kapitaltäckningsanalys, KSEK			2013-12-31	2012-12-31
Kapitaltäckningsmått				
Kapitaltäckningsgrad ¹			30,45%	-
Primärkapitalrelation ²			30,45%	-
Kapitaltäckningskvot ³			3,81	-
Kapitalbas⁴				
Eget kapital enligt senaste årsbokslut 31 december			86 702	-
Föreslagen utdelning			-	-
Primärt kapital brutto^{4.1}			86 702	-
Avgår uppskjuten skattefordran			-192	-
Primärt kapital netto^{4.2}			86 510	-
Totalt supplementärt kapital			0	-
Kapitalbas			86 510	-
Risikvägda exponeringar / underlag för beräkning av kapitalkrav⁵				
Kreditrisk enligt schablonmetoden			12 554	-
Operativ risk enligt basmetoden			271 535	-
Totalt riskvägda exponeringar			284 089	-
Kapitalkrav⁶				
Kreditrisk enligt schablonmetoden			1 004	-
Operativ risk enligt basmetoden			21 723	-
Totalt minimikapitalkrav			22 727	-
Startkapital 6 096 KSEK⁷				
Bolagets primärkapital består av eget kapital reducerat för poster som inte får medräknas i kapitalbasen tex. Uppskjuten skattefordran. Bolaget har inga primärkapitaltillskott vilket innebär att primärkapitalet är lika med kärnkapital.				
För beskrivning av kvantitativa begrepp se Beskrivning av kvantitativ information nedan.				

METOD FÖR BERÄKNING AV RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP FÖR KREDITRISK

Vid tillämpning av schablonmetoden finns femton exponeringsklasser. Varje exponeringsklass kan, inom respektive klass, ha ett flertal olika riskvikter, vilka fastställs av Finansinspektionen. För att bestämma vilken riskvikt en exponering ska erhålla ska extern kreditvärdering tillämpas. Finansinspektionen godkänner de kreditvärderingsföretag vilkas kreditvärderingar får användas och anger kreditkvalitetssteg och vilka kreditvärderingar som tillhör respektive intervall.

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

Exponeringar för kreditrisker per exponeringsklass	Exponeringar ⁸	Riskvägda tillgångar ⁵	Kapitalkrav ⁶
1 Exponeringar mot stater och centralbanker	-	-	-
2 Exponeringar mot kommuner och därmed jämförlig samfällighet samt myndigheter	-	-	-
3 Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag, trossamfund	-	-	-
4 Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-
5 Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-
6 Institutsexponeringar	22 132	4 426	354
7 Företagsexponeringar	826	826	66
8 Hushållsexponeringar	-	-	-
9 Exponeringar mot säkerhet i fastighet	-	-	-
10 Oreglerade poster	-	-	-
11 Högriskposter	-	-	-
12 Exponeringar i form av säkerställda obligationer	69 100	6 910	553
13 Positioner i värdepappersiseringar	-	-	-
14 Exponeringar mot fonder	-	-	-
15 Övriga poster	392	392	31
Totalt	92 450	12 554	1 004

Beskrivning av kvantitativ information

- Kapitaltäckningsgrad
Kapitalbas i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp skall uppgå till minst 8 procent.
- Primärkapitalrelation
Primärt kapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp skall uppgå till minst 4 procent.
- Kapitaltäckningskvot
Med kapitaltäckningskvot avses kapitalbas i förhållande till totalt minimikrav på kapital.
- Kapitalbasen fördelas på primärt kapital (Tier 1) och supplementärt kapital (Tier 2). Därutöver reduceras primärt och supplementärt kapital för negativt netto av aktuariella vinster och förluster. Primärt kapital skall uppgå till minst 50 procent av totalt primärt och supplementärt kapital.
 - Primärt kapital brutto avser eget kapital enligt balansräkning per den 31 december inklusive minoritetsintressen samt av styrelsen föreslagen disposition av årets resultat vilken tillförs eget kapital.
 - Primärt kapital netto avser primärt kapital brutto med avdrag för orealiserade förluster för aktier klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas, orealiserade vinster medräknas i supplementärt kapital. Orealiserade vinster och förluster avseende räntebärande värdepapper klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas exkluderas och medräknas inte i kapitalbasen. Andra avdrag avser immateriella tillgångar och uppskjutna skattefordringar.
- Med riskvägda exponeringar avses åsatt värde på en exponering. Med exponering avses poster i och utanför balansräkningen. Koncerninterna exponeringar ingår, exklusive aktieinnehav i dotterföretag och där motparten står under Finansinspektionens tillsyn. Enligt regelverket föreligger inte begreppet riskvägda exponeringar för valutakursrisk och operativ risk utan kapitalkravet åsatts dessa risker explicit. För att åskådliggöra beräkningen av kapitalkrav har dessa risker omvandlats till riskvägda exponeringar.
- Kapitalkrav avser 8 % av riskvägda exponeringar.
- I enlighet med Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden ska ett värdepappersbolag som ska driva verksamhet som avses i 2 kap 1 § 3, 6 och 8, inneha ett startkapital uppgående till 730 000 euro vid tidpunkt för erhållet tillstånd.

Med exponering avses exponeringar i balansräkningen efter reservering för kreditförluster samt åtaganden utanför balansräkningen.

4. RISKER OCH RISKHANTERING

RISKSTRATEGI

En viktig del av bolagets riskhanteringssystem är riskstrategin. Riskstrategin syftar till att ge en vägledning vid beslutsfattande som innebär ett risktagande på ett sådant sätt att bolagets målsättning kan uppnås. Riskstrategin utformas integrerat med bolagets affärsstrategi och ses över årligen, samt vid nya produkter eller väsentliga förändringar som signifikant påverkar bolagets riskbild. Tillsammans med affärsstrategin och affärsmodellen ger riskstrategin de långsiktiga grundförutsättningarna för affärs- och kapitalplan.

Riskstrategi omfattar begreppen riskfilosofi, riskaptit samt riskstyrning. Riskfilosofin anger bolagets inställning till risk och risktagande och består av ett antal principer som styr risktagandet. Riskfilosofin är anpassad till det ömsesidigt verkande moderbolagets unika förutsättningar. För att säkerställa att bolaget följer de principer som anges av riskfilosofin, behövs en riskaptit som begränsar hur mycket och vilken risk bolaget utsätter ägaren för. Till exempel sätter styrelsen begränsningar för risk vid placering av det egna kapitalet samt för bolagets operativa risker.

RISKRAMVERK

Riskstrategi konkretiseras genom riskramverket. Detta omfattar styrande dokument i form av policyer, instruktioner och riktlinjer samt bolagets organisation och ansvarsfördelning.

ORGANISATION OCH ANSVARSFÖRDELNING

Skandias 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 Skandia är principen om tre försvarslinjer. Modellen för de tre försvarslinjer skiljer mellan de operationella affärsenheter som äger och hanterar risk och regelefterlevnad i den egna verksamheten (första linjen), funktioner för 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

Vd har, med stöd av ledningen, det övergripande ansvaret för hantering av de risker som bolaget 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 stöttas av självständiga kontrollfunktioner vilka bl.a. kontrollerar och följer upp limiter och mandat.

ANDRA FÖRSVARSLINJEN

Den andra försvarslinjen ansvarar för 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 Compliancefunktionen.

TREDJE FÖRSVARSLINJEN

Den tredje försvarslinjen utvärderar bolagets samlade hantering av risk och regelefterlevnad. Detta hanteras av bolagets internrevision.

Styrelsen är den yttersta ägaren av riskhanteringssystemet och ska se till att bolaget har en god intern kontroll. Bolagets 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.

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 väl fungerande intern kontroll inom organisationen. Utifrån styrelsens övergripande styrdokument utfärdar vd mer detaljerade instruktioner och riktlinjer för den operativa styrningen, hanteringen och kontrollen av bolagets risker. Vd har även delegerat delar av sitt operativa ansvar för riskhantering till SIMs avdelningschefer. Den övergripande riskhanteringen och kontrollen sker under vds ledning i ledningsgruppen.

Chief Risk Officer (CRO) har av vd delegerats ett samlat ansvar för övergripande styrning och kontroll av bolagets risker. CRO ska ge en självständig, saklig och aggregerad bild av bolagets risker till vd, ledning, och styrelse.

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 (compliance risker). 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.

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.

RISKHANTERINGSPROCESSER

Bolagets riskhanteringsprocesser omfattar de processer genom vilka riskstrategin implementeras/operationaliseras utifrån de ramar och regler samt den organisation och ansvars- samt beslutsstruktur som ges av bolagets riskramverk. Processerna ska säkerställa att bolagets verkar i linje med sin risk- och affärsstrategi, samt 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 kreditrisk i form av utlåning till kreditinstitut – pengar på bankkonto- samt placeringar i räntebärande värdepapper avseende bolagets överskottslikviditet. 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 2013 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 2013 uppgick ränterisken baserat på två procentenheters förändring till 507 KSEK, vilket motsvarar 0,59 % 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 31/12 2013 stod likviditetsreserven för 63 % 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.

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.