

RISKHANTERINGSPOLICY FÖR S:T ERIK LIVFÖRSÄKRING AB

FASTSTÄLLD AV STYRELSEN 2019~~8~~-0~~5~~1~~1~~-21~~1~~6

1	ALLMÄNT.....	4
2	INLEDNING.....	4
3	SYFTE.....	4
4	ÖVERGRIPANDE MÅL OCH PRINCIPER.....	4
5	ANSVARSOMRÅDEN OCH ANSVARSFÖRDELNING	4
5.1	Styrelsen	4
5.2	VD	5
5.3	Anställda.....	5
5.4	Funktionen för regelefterlevnad	5
5.5	Funktionen för riskhantering	5
5.6	Funktion för finansiell riskkontroll.....	6
5.7	Aktuarie	6
6	RISKHANTERINGSSYSTEMET.....	6
6.1	Riskmålet	7
6.2	Riskhanteringsprocessen	7
6.3	Riskfilosofin	8
6.4	Riskaptiten	8
7	OPERATIV RISK	8
7.1	Indelning av operativa risker	9
7.2	Kategorisering av operativa risker.....	9
7.3	Riskaptit för operativ risk	9
7.4	Riskhanteringsprocess för operativ risk	9
8	FÖRSÄKRINGSRISKER.....	10
8.1	Indelning av försäkringsrisker	10
8.2	Kategorisering av försäkringsrisker.....	10
8.3	Riskaptit för försäkringsrisk	11
8.4	Riskhanteringsprocess för försäkringsrisk.....	11
9	FINANSIELLA RISKER	11
9.1	Likviditetsrisker.....	11
9.2	Marknadsrisker	11
9.2.1	Indelning av marknadsrisker	11
9.2.2	Kategorisering av och riskaptit för marknadsrisker	12
9.3	Motpartsrisker.....	13
9.3.1	Indelning av motpartsrisker.....	13
9.3.2	Kategorisering av och riskaptit för motpartsrisker.....	13
10	AFFÄRSRISKER.....	13
10.1	Indelning av affärsrisker	14
10.2	Kategorisering av affärsrisker.....	14
10.3	Aptit för affärsrisker	14
10.4	Riskhanteringsprocess för affärsrisker.....	14
11	INTERN KONTROLL	14
12	KONTINUITETSPLANERING	15
13	KRISHANTERING.....	15

14	RAPPORTERING.....	15
15	KONTRAKT/FÖRSÄKRINGAR.....	15
16	UPPFÖLJNING/REVISION.....	16

1 Allmänt

Dessa riktlinjer har upprättats i enlighet med 10 kap. Försäkringsrörelselagen, Artikel 259-261 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, FFFS 2015:8 samt Riktlinjer för företagsstyrningssystem från EIOPA 14/253.

Dokumentet revideras vid behov och fastställs årligen av styrelsen. Dokumentet ersätter tidigare version som fastställdes 2018-~~1105~~-~~1624~~.

2 Inledning

Risker i företagets verksamhet uppstår främst i tillgångsallokeringen och de placeringar som görs inom denna för att infria pensionsåtagandena mot de försäkrade. Risker kan även uppstå i administrationen av försäkrades rättigheter och i val av antaganden för och beräkningar av de försäkringstekniska avsättningarna.

S:t Erik Liv skall följa utvecklingen när det gäller reglering av liv- och pensionsförsäkringsbolag och de krav som tillsynsmyndigheterna ställer. Bolaget skall iaktta gällande regler och förordningar.

Väsentliga risker vilka kan äventyra intressenternas förtroende för bolaget skall kontinuerligt identifieras, värderas och rapporteras till styrelsen.

3 Syfte

Syfte med riskpolicyn är att säkerställa att bolagets samtliga risker blir löpande identifierade, bedömda, prioriterade och hanterade på ett enhetligt sätt för att uppnå bolagets fastlagda mål.

Vidare skall policyn ange vilka ramar och riktlinjer som gäller för S:t Erik Livs verksamhet när det gäller risker, ansvar och befogenheter.

Ytterst är målet att säkerställa en fortlöpande uthållig verksamhet genom att skydda bolagets anställda, dess tillgångar och åtaganden samt ytterst dess anseende och förtroende.

4 Övergripande mål och principer

S:t Erik Liv ska trygga kundernas förmånsbestämda tjänstepensionslöften fullt ut genom att kapitalförvaltningen i bolaget, utöver livbolagets försäkringsåtaganden, även täcker försäkringstagarnas inflationsuppräkning. Korrekta pensioner ska garanteras genom en effektiv och säker administration.

5 Ansvarsområden och ansvarsfördelning

5.1 Styrelsen

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att säkerställa att S:t Erik Livs riskhanteringssystem är effektivt genom att fastställa företagets riskaptit och samlade risktolerans, samt godkänna huvudsakliga strategier och styrdokument för riskhantering. Styrelsen ansvarar för att riktlinjer följs och att fortlöpande pröva om de behöver ändras.

Styrelsens uppdrag regleras av bolagsordningen.

Merparten av bolagets olika processer har lagts ut på externa tjänsteleverantörer. S:t Erik Liv skall i egenskap av beställare se till att nödvändiga interna kontroller upprätthålls även hos

dessas. De skall ligga på minst samma nivå som om processerna varit interna. Detta regleras genom bolagets internkontrollplan vilken årligen revideras av bolagets styrelse.

5.2 VD

VD svarar för att verksamheten i bolaget bedrivs i enlighet med ägarens och styrelsens fastställda instruktioner samt gällande regler i övrigt för verksamheten. VD svarar också för att verksamheten bedrivs inom de riskmandat styrelsen fastslagit i sina policydokument för respektive riskområde/riskslag. VD utser ansvarig för bolagets riskhanteringsfunktion och regelefterlevnadsfunktion, ansvarar för att kontraktsuppföljning sker samt att kontroller görs enligt internkontrollplan och löpande i verksamheten.

VD ska tillse att livbolagets finansiella tillgångar placeras i enlighet med riktlinjer för placeringar. VD ska härvid tillse att det finns en funktion för finansiell riskkontroll som är särskilt inriktad på att följa och kontrollera finansverksamheten.

VD ansvarar för kontroller och risker som inte delegerats till annan funktion.

VD:s uppdrag regleras av "Instruktion för arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören".

5.3 Anställda

De anställda ansvarar för att utföra sitt arbete i enlighet med fastställda riktlinjer, instruktioner och befattningsbeskrivningar. Anställda ska rapportera incidenter i enlighet med Stockholms Stads riktlinjer för incidentrapportering. Incidenter som ska rapporteras inkluderar de som kan få påverkan på S:t Erik Livs affärsverksamhet.

Verksamheten äger riskerna och de aktiviteter som behövs för att hantera dem samt utför löpande kontroller enligt ett dualistiskt (fler än en befattningshavare som handlägger ett ärende) system.

5.4 Funktionen för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad ska identifiera och bedöma regelefterlevnadsrisker (ej finansiella risker, civilrättsliga, skatterättsliga, redovisningsrättsliga, konkurrensrättsliga frågor eller frågor som rör hantering av personuppgifter eller säkerställande av det numeriska underlaget för bolagets kapitaltäckning), t ex vid framtagandet av nya produkter och tjänster, samt löpande informera om risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad till verksamheten, styrelsen, VD och riskhanteringsfunktionen.

Funktionens uppdrag regleras av bolagets riktlinjer för funktionen och uppdragsavtalet.

5.5 Funktionen för riskhantering

Riskhanteringsfunktionen övervakar bolagets samlade riskexponering (riskprofil) och verkar för att effektivisera riskhanteringssystemet. Funktionen ska informera bolagets styrelse och ledning om bolagets risker i en samlad form.

Riskhanteringsfunktionen ska ge en samlad, allsidig och saklig bild av bolagets väsentliga risker och ska analysera och övervaka riskutvecklingen, särskilt ska funktionen bevaka och rapportera framväxande risker. Funktionen ska i analysen väga in och bedöma all information eller rapporter som är relevanta för utvärderingen av riskprofil och riskhanteringssystem. Det innefattar information även från ekonomi-, aktuarie- och regelefterlevnadsfunktionerna samt

funktionen för finansiell riskkontroll. Riskhanteringsfunktionen ska särskilt samarbeta nära med aktuarien.

Riskhanteringsfunktionen ska även vara rådgivande till styrelse, VD och verksamheten i riskhanteringsfrågor inbegripet när det gäller utformning av strategi, förändringar i verksamhetens inriktning och vid beslut om större projekt eller investeringar.

Riskhanteringsfunktionen ska vid behov föreslå förändringar i riskhanteringssystemet.

Funktionens uppdrag regleras av bolagets instruktion för riskhanteringsfunktionen och av styrelsen fastställd arbetsplan.

5.6 Funktion för finansiell riskkontroll

Funktionen för finansiell riskkontroll ansvarar för att hålla kontinuerlig kontroll på tillgångs- och åtagandeporföljens värdeutveckling i förhållande till uppsatta mål och gränsvärden enligt livbolagets placeringsstrategi. Funktionen ska även kontinuerligt informera livbolaget och dess styrelse och riskhanteringsfunktion om tillgångs- och åtagandeporföljens värdeutveckling i förhållande till uppsatta mål och gränsvärden vid rapporteringstillfället inklusive förändringen sedan föregående rapporteringstillfälle och sedan årets början.

Funktionen ansvarar även för att, vid behov, särskilt varna livbolaget och dess styrelse och riskhanteringsfunktion vid tillfällen som kräver livbolagets uppmärksamhet och åtgärder.

Funktionen ska inneha kompetens att kontrollera alla aktuella instrument, inklusive derivat.

Funktionens uppdrag regleras av bolagets finanspolicy.

5.7 Aktuarie

Kontrollen av bolagets försäkringsrisker som kan beräknas med statistiska metoder ska utföras och rapporteras fortlöpande av bolagets aktuarie. Funktionens uppdrag regleras av de försäkringstekniska riktlinjerna, gällande uppdragsavtal och aktuarieinstruktion. Aktuarien lämnar information till riskhanteringsfunktionen om försäkringsrisker. Aktuarien uttalar sig även om kvalitén på den information som finns i bolagets IT-system och som används av aktuarien.

6 Riskhanteringssystemet

Riskhantering understryker behovet att förstå alla risker som kan påverka ett företag och därmed dess intressenter. Denna process syftar till att skapa en riskkultur som genomsyrar bolagets hela verksamhet. Avsikten är att de risker som tas ska vara medvetna och väl förstådda.

Med *risk* menas i detta sammanhang en negativ variation från ett förväntat resultat. En risks storlek och omfattning beror på hur stora variationer som är möjliga, och hur stora sannolikheterna för dessa variationer är. Bolaget måste i många sammanhang ta eller acceptera risker för att uppnå vissa mål, men dessa risker får samtidigt inte vara så stora att de hotar bolagets övergripande måloppfyllelse.

Genom en välfungerande riskhanteringsprocess ska bolaget vid varje tillfälle vara i stånd att identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera samtliga de risker som kan hindra bolaget från att uppnå sina verksamhetsmål eller efterleva gällande lagar och regler. De risker som tas är en följd av medvetna beslut, de är väl analyserade och bedöms inte hota verksamhetens mål.

Bolagets riskhanteringssystem består av följande huvudsakliga delar:

- Ett *riskmål* vilket anger bolagets målsättning i fråga om det eller de mest relevanta kapitalrelaterade övergripande riskmåten för bolaget. Riskmålet kompletterar riskaptiten per riskområde genom att ange bolagets övergripande riskaptit och -tolerans.
- En *riskhanteringsprocess* övergripande och för respektive riskområde eller delområde. Utformningen av riskhanteringsprocessen för enskilda områden varierar med områdets beskaffenhet.
- En *riskfilosofi* vilken utgör en bakgrund till riskhanteringssystemet. Riskfilosofin innefattar en konceptuell uppdelning av riskerna i riskgrupper och en kategorisering för bolagets inställning till enskilda riskområden som önskvärda, nödvändiga eller ej önskvärda
- En *riskaptit* vilken kompletterar bolagets inställning enligt riskfilosofin genom att, antingen kvalitativt eller kvantitativt, ange vilken tolerans bolaget har mot respektive riskområde eller delområde

6.1 Riskmålet

Riskmålet anger bolagets övergripande riskaptit och -tolerans och utgörs av en målsättning för bolagets övergripande riskexponering i fråga om det eller de mest relevanta kapitalrelaterade riskmåten för bolaget. För respektive riskmål kan målnivåer anges som en lägsta tolererad nivå, ett önskvärt intervall eller en kombination av dessa två.

Riskmålet antas av styrelsen och anges i skuldtäckningspolicyn.

6.2 Riskhanteringsprocessen

För varje riskområde ska en riskhanteringsprocess definieras. Den ska innefatta minst följande element:

1. Identifiering och beskrivning av risker
2. Riskvärdering inklusive definitioner av riskmål
3. Fastställande av riskaptit och toleransnivåer
4. Riktlinjer och rutiner för riskreducering
5. Rutiner för mätning och rapportering av riskexponering

Identifiering, värdering och fastställande av riskaptit utgör iktiga delar av bolagets strategiarbete och ska därmed även vara integrerade med den årliga verksamhetsplaneringen. Riskhanteringssystemet ska täcka samtliga risker bolaget är exponerade mot, och omfatta både interna och externa processer. Analys av påverkan på riskexponeringen ska göras vid varje betydande förändring i verksamhetens processer, organisation eller inriktning (inklusive vid outsourcing).

Varje identifierad risk skall ha en *riskägare*, d.v.s. en person som är ansvarig för att övervaka riskens utveckling och kontrollera att beslutade åtgärder efterlevs. Bolaget ska föra ett *riskregister* som utgör en sammanställning av alla väsentliga riskgrupper och undergrupper med angivande av riskägare, riskaptit, ytterligare risklimiter samt i vilka styrdokument relevanta element i riskhanteringssystemet framgår för respektive risk.

Övergripande riktlinjer för ovan element i riskhanteringssystemet fastställs av styrelsen i detta eller andra styrdokument vilka kompletteras med rutiner och instruktioner inom bolaget. De

mest betydande riskerna, aktuell nivå för dessa samt förändringen över tid ska regelbundet avrapporteras till styrelsen.

6.3 Riskfilosofin

Bolaget kategoriserar risker som *önskvärda*, *nödvändiga* eller *icke önskvärda*. Kategoriseringen följer på bolagets uppdrag och strategi.

Önskvärda risker är de risker som bolagets exponerar sig mot i direkt syfte att uppfylla bolagets uppdrag och leverera mervärde till ägarna tillika försäkringstagarna. Önskvärda risker ska hållas på en medveten och kontrollerad nivå så att bolagets värdeskapande maximeras utan att åtagandena mot försäkringstagarna äventyras.

Nödvändiga risker är risker som inte direkt bidrar till bolagets värdeskapande men som inte kan undvikas vid bedrivandet av verksamheten. Nödvändiga risker ska hållas på en begränsad nivå och reduceras i den mån det är kostnadseffektivt.

Ej önskvärda risker är risker vars negativa påverkan på bolagets möjligheter till värdeskapande överskrider värdet av att tillåta exponering mot sådana risker. Ej önskvärda risker ska om möjligt undvikas. Identifierade exponeringar mot sådana risker ska minimeras.

Bolagets delar in sina risker i följande i fyra huvudgrupper

- Affärsrisker
- Försäkringsrisker
- Finansiella risker
- Operativa risker

Definitioner och ytterligare indelning i undergrupper samt bolagets inställning och aptit redogörs för per riskgrupp nedan. I denna riktlinje anges även övriga element i riskhanteringssystemet för affärsrisker och operativa risker, medan det för försäkrings- respektive finansiella risker hänvisas till andra styrdokument (försäkringstekniska riktlinjer respektive finanspolicy).

6.4 Riskaptiten

Riskaptiten utgörs av en beskrivning av risknivåer som bolaget är villigt att exponera sig mot i syfte att nå sina affärs mål, per riskgrupp eller undergrupp. Aptiten ska uttryckas i form av en övergripande inställning till risken i en kvalitativ skala (låg – måttlig – hög) och om möjligt även kvantitativt i form av de mest centrala toleransnivåerna. Riskaptiten kan vid behov kompletteras med detaljerade limiter för berörda riskgrupper, sådana limiter är dock inte en del av riskaptiten i sig utan snarare av riskhanteringsprocessen.

Styrelsen antar i dessa riktlinjer en riskaptit i form av bolagets övergripande risktoleranser vid sidan av riskmålet. Riskaptiten ska uttryckas för varje väsentlig riskgrupp eller undergrupp.

7 Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker och compliancerisker.

7.1 Indelning av operativa risker

De former av operativ risk som är aktuella för bolaget är produkt- och processrisker, personrisker, legala risker, IT-risker och säkerhetsrisker:

- *Produkt och processrisker* avser risken för förluster till följd av att fastställda arbetsprocesser inte fungerar, inte är kända eller är icke-ändamålsenliga. Risktypen kan exempelvis utmynna i fel i hanteringen av produkter, transaktioner eller rapportering.
- *Personrisker* avser risken för förluster till följd av otydlighet i ansvarsområde, otillräcklig kompetens i förhållande till arbetsuppgift eller att det inte finns tillräckligt med personal i förhållande till arbetsuppgifterna. Andra risker kan innebära intressekonflikt för personalen samt avsteg från lagstadgad tystnadsplikt. Risktypen kan exempelvis utmynna i att arbetsuppgifter inte kan utföras på ett korrekt sätt eller tidsenligt.
- *Säkerhetsrisker* avser risken för förluster till följd av att företaget utsätts för externa brott eller interna oegentligheter. Risktypen kan exempelvis utmynna i ekonomiska förluster eller varumärkesrisker.
- *IT-risker* avser risken för förluster till följd av IT-system inte är tillgängliga i beslutad omfattning eller inte är tillräckligt säkra. Risktypen kan exempelvis utmynna i att kunduppdrag inte kan utföras eller att information blir tillgänglig för obehöriga.
- *Legala risker och Compliancerisker* avser risken att bolaget inte efterlever lagar, förordningar samt föreskrifter, allmänna råd från FI och europeiska myndigheter eller andra relevanta regleringar och rekommendationer för den tillståndspliktiga verksamheten samt inte efterlever interna regler, god sed eller god standard för den tillståndspliktiga verksamheten och därigenom utsätts för risken att drabbas av sanktioner eller andra påpekanden från myndigheter, negativ publicitet i media och/eller ett minskat förtroende från kunder eller övriga intressenter

7.2 Kategorisering av operativa risker

Operativ risk kan aldrig till fullo kan undvikas och ofta är kostnaden för ytterligare reducering betydande. Operativa risker är som huvudregel att betrakta som nödvändiga risker.

Följande operativa risker är dock ej önskvärda:

- Säkerhetsrisker
- Personrisker relaterade till hälsa och personlig integritet
- IT-risker relaterade till personlig integritet
- Compliancerisker relaterade till bolagets tillstånd att bedriva verksamhet

7.3 Riskaptit för operativ risk

Bolaget har en låg aptit för ovan ej önskvärda operativa risker. För sådana risker ska interna processer utformas i syfte att minimera dem.

För övriga operativa risker har bolaget en måttlig aptit, där kostnaden för bolaget om risken materialiseras ska beaktas vid val av åtgärder för att reducera risken. Under alla omständigheter ska dock riskerna hållas på en begränsad nivå, oavsett kostnaden för att reducera dem.

7.4 Riskhanteringsprocess för operativ risk

Operativa risker ska identifieras genom att riskanalyser genomförs inom alla verksamhetsområden. Riskanalyser ska genomföras vid väsentligt förändrad verksamhet och

annars minst vartannat år. De identifierade specifika operativa riskerna kompletterar riskregistret.

Identifierade risker ska värderas i fråga om (i) sannolikheten att en händelse inträffar och (ii) konsekvensen om den inträffar. Sannolikhet respektive konsekvens kan värderas enligt kvalitativ skala (ex. låg-medel-hög) eller kvantitativ skala (procent resp. kronor i kostnad) beroende på vad som är lämpligt. För risker som till sin storlek överstiger riskaptiten ska åtgärder vidtas.

Följande typer av åtgärder kan vara aktuella för att reducera operativa risker, ensamt eller i kombination:

- Införa dokumenterad kontroll
- Införa dokumenterat krav på dualitet
- Genomföra utbildning
- Förändra process, riktlinje eller rutinbeskrivning
- Ökade resurser

Bolagets riskhanteringsfunktion ska delta i riskanalyserna och kontrollera identifiering och bedömning av risker som utförs av verksamheten.

Bolagets största operativa risker med tillhörande åtgärdsplaner och deras status ska rapporteras till styrelsen.

8 Försäkringsrisker

Bolagets försäkringsrisker är och ska uteslutande vara i form av livförsäkringsrisker, och är risken för förlust eller negativ förändring avseende försäkringsförpliktelsens värde till följd av felaktiga tariffer och antaganden om avsättningar.

8.1 Indelning av försäkringsrisker

De former av försäkringsrisker som är aktuella för bolaget är livsfallrisk, driftskostnadsrisk och annulationsrisk:

- Livsfallrisk avser risken för förluster till följd av att de försäkrade lever längre än vad som antagits
- Driftskostnadsrisk avser risken för förluster till följd av att de antagna kostnaderna för att bedriva bolagets verksamhet inte täcker bolagets faktiska kostnader
- Annulationsrisk avser risken för förluster till följd av att förändring i premiebetalningarna, återköp eller flytt avviker från vad som antagits.

8.2 Kategorisering av försäkringsrisker

Bolaget anser att livförsäkringsrisker i form av livsfallrisk, driftskostnadsrisk och annulationsrisk inom ramen för bolagets uppdrag är önskvärda risker.

Andra typer av livförsäkringsrisker än dessa, såsom dödsfallrisk, invaliditetsrisk, sjukrisk eller katastrofrisk är ej önskvärda och ska ej förekomma. Inte heller ska några skadeförsäkringsrisker förekomma.

Bolaget har inget behov av att ta emot eller avge återförsäkring varför återförsäkringsrelaterade risker är ej önskvärda och ska därför ej förekomma.

8.3 Riskaptit för försäkringsrisk

Bolaget har en hög aptit för de önskvärda försäkringsriskerna. Det bedöms inte relevant att ange en kvantitativ toleransnivå specifikt för försäkringsrisker, bolagets riskmål utgör här toleransnivån även för försäkringsrisker. Processen för beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna ska därtill utformas så att riskerna hålls på en medveten och kontrollerad nivå.

8.4 Riskhanteringsprocess för försäkringsrisk

Processen för hantering av försäkringsrisk beskrivs närmare i de försäkringstekniska riktlinjerna.

9 Finansiella risker

Finansiella risker består av risken för förluster från likviditets-, marknads- och motpartsrisker inklusive bristande matchning mellan tillgångar och skulder samt koncentrationsrisker.

Den övergripande inställningen till finansiella risker är att de är önskvärda och aptiten för dessa är hög, men tydliga undantag för vissa grupper och undergrupper. Bolagets riskmål utgör den primära riskaptiten för vilka marknadsrisker som tolereras.

För samtliga finansiella risker, i de fall de överhuvudtaget får förekomma, anges processen för hanteringen av dessa i Finanspolicyn. De metoder för hantering, inklusive limiter, som där förekommer ska reflektera den inställning och aptit som uttrycks här.

9.1 Likviditetsrisker

Likviditetsrisk avser risken att egna betalningsåtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel.

Likviditetsrisk är en nödvändig risk för bolaget, men då den värdeskapande effekten att ta likviditetsrisk är liten är också bolagets riskaptit låg.

9.2 Marknadsrisker

Marknadsrisk avser risken för förluster som direkt eller indirekt orsakas av ändringar, i nivå eller volatilitet, i marknadspriser för tillgångar, skulder och finansiella instrument inklusive förluster orsakade av brister i matchningen mellan tillgångar och skulder.

Bolaget accepterar marknadsrisker från finansiella tillgångar i syfte att säkerställa en god avkastning i tillgångsportföljen. Positioner i derivat får förekomma, men uteslutande i syfte att reducera risker i tillgångarna.

9.2.1 Indelning av marknadsrisker

Marknadsrisker indelas enligt följande:

- Ränterisk avser risken för förluster till följd av ändringar av marknadsräntor
- Kreditspreadrisk avser risken för förluster till följd av ändringar i kreditspreaden eller ändrad kreditkvalitet i räntetillgångar
- Valutarisk avser risken för förluster till följd av ändringar av valutakurser.
- Aktierisk avser risken för förluster till följd av ändringar av aktiekurser.
- Fastighetsrisk avser risken för förluster till följd av ändringar av priset på fastigheter. Risken inkluderar risker från innehav i aktier, fonder eller andra finansiella instrument där underliggande värde till huvudsak utgörs av fastigheter.

I marknadsrisker ingår effekter från bristande matchning (*matchningsrisk*) mellan tillgångar och skulder som utgörs av en risk att förändringar i någon marknadsfaktor innebär att tillgångar och skulders värde förändras på olika vis. Matchningsrisker bidrar direkt framför allt till ränteriskerna och behandlas i anslutning till dessa.

I marknadsrisker ingår också effekter från koncentrationer mot enskilda riskfaktorer, såsom branscher eller enskilda motparter, som kan medföra att effekterna från vissa händelser blir större än vad som skulle ha varit fallet om riskexponeringen varit väldiversifierad.

9.2.2 Kategorisering av och riskaptit för marknadsrisker

Ränterisker inklusive relaterade matchningsrisker är en önskvärd risk, på det att bolaget bedömer att en medveten och kontrollerad exponering mot dessa bidrar till värdeskapandet. Att omvänt undvika eller i för hög mån försöka begränsa matchningsriskerna från bristande matchning mellan räntevillkor och löptid mellan räntetillgångar och försäkringsskulder bedöms vara för kostsamt.

Aktierisker är önskvärda risker och bolaget har en hög aptit för dessa, där ett medvetet och kontrollerat risktagande ska bidra till avkastning från tillgångarna. Relaterade koncentrationsrisker ska dock anses vara icke önskvärda. En hög grad av diversifiering ska eftersträvas i syfte hålla koncentrationsriskerna i aktietillgångar från motparter och branscher på en låg nivå.

Bolagets har behov att balansera aktieriskerna i portföljen genom att även investera i räntetillgångar, vilket ger upphov till kreditspreadrisker. Kreditspreadrisker, och relaterade koncentrationer mot enskilda emittenter eller likartade emittenter, anses dock inte bidra till värdeskapandet utan är snarare nödvändiga som en konsekvens av detta behov. För kreditspreadrisker ska nivån därför reduceras så långt det är kostnadseffektivt. Bolagets aptit för kreditspreadrisker inklusive koncentrationer i dessa är måttlig. I utvärdering och fastställande av limiter för kreditspreadrisk ska följande beaktas för räntetillgångar från följande typer av emittenter eller instrument:

- Stater, kommuner och landsting (eller motsvarande) med rating AAA anses bidra i mycket låg omfattning till kreditspreadrisk och relaterad koncentrationsrisk varför dessa får utgöra en obegränsad del av räntetillgångarna utan begränsning från enskilda emittenter
- Säkerställda obligationer med rating AAA samt stater, kommuner och landsting med rating minst AA- anses bidra i låg omfattning till kreditspreadrisk och relaterad koncentrationsrisk. Dessa får därför utgöra en stor del av räntetillgångarna med betydande bidrag från enskilda emittenter.
- Övriga obligationer med rating minst A- anses bidra i låg omfattning till kreditspreadrisk men måttligt till relaterad koncentrationsrisk. Dessa får utgöra en betydande del av räntetillgångarna men med endast små bidrag från enskilda emittenter.
- Övriga obligationer med rating mellan BBB- och BBB+ anses bidra i måttlig omfattning till kreditspreadrisk men i hög omfattning till relaterad koncentrationsrisk. Dessa får utgöra en viss del av räntetillgångarna men med endast mycket små bidrag från enskilda emittenter.
- Obligationer med rating BB+ och lägre bidrar i oacceptabelt hög omfattning till riskerna och ska ej förekomma i portföljen

Det ska också beaktas att bidraget till spreadrisk ökar med löptiden på instrumentet, allt annat lika. Ratingnivåerna är angivna med utgångspunkt från Standard & Poor's ratingskala, andra skalor kan användas med motsvarande nivåer i utformning av limiterna.

Valutarisker bidrar inte direkt till värdeskapandet men accepteras som nödvändiga risker till följd av behovet att diversifiera aktie- och räntetillgångar. Riskaptiten är måttlig.

Fastighetsrisker kan bidra till värdeskapande och ge möjlighet till ytterligare diversifiering av tillgångarna, och är därför önskvärda risker. Riskaptiten är måttlig.

Derivat får uteslutande användas för att reducera andra marknadsrisker i tillgångar, och tillkommande marknadsrisker från derivat är ej önskvärda. De derivatpositioner som tas ska därför så långt det är möjligt vara fullständigt matchade med de risker som avses reduceras. I riskhanteringen av derivat ska det ingå att deras eventuella bidrag till marknadsriskerna ska avrapporteras särskilt.

9.3 Motpartsrisker

Kredit- och motpartsrisker avser risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran.

9.3.1 Indelning av motpartsrisker

Bolaget avger inte återförsäkring varför de motpartsrisker som förekommer är begränsade till:

- Kreditrisk i fordringar, utlåning och insättningar avser risken för förluster för att motparten inte fullgör sina åtaganden
- Motpartsrisk i finansiella derivat avser risken för förluster till följd av att motparter i finansiella derivat inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran.

9.3.2 Kategorisering av och riskaptit för motpartsrisker

Motpartsrisker uppstår vid förvaltning av bolagets likvida medel eller från premiefordringar,, samt vid eventuell riskreducering via derivat. Motpartsrisker bidrar inte direkt till värdeskapande och är därför nödvändiga risker.

För kreditrisker i utlåning och insättningar har bolaget dock en obegränsad aptit för exponering mot Stockholms Stadshus AB och Stockholms stad. För andra kreditrisker, inklusive mot andra bolag inom kommunkoncernen eller externa banker, är aptiten låg. Beloppen ska därvid begränsas. För motparter utanför kommunkoncernen ska endast banker förekomma och då endast sådana med god kreditvärdighe.

För motpartsrisk från finansiella derivat är aptiten låg och begränsas genom val av handelsplattform, avtal och säkerhetsarrangemang. I de fall derivaten inte handlas via reglerade centrala clearingmotparter ska endast motparter under tillsyn och med en god kreditkvalitet vara aktuella.

10 Affärsrisker

Affärsrisker är risker för förluster till följd av effekter av strategiska beslut, en sämre intjäning eller rykten.

10.1 Indelning av affärsrisker

Affärsrisker indelas enligt följande:

- Strategisk risk är risken för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, omvärldsförändringar och institutionella förändringar
- Intjäningsrisk är risken för förluster till följd av en oväntad nedgång i intäkter från exempelvis volymminskningar eller från en oväntad ökning av kostnader från exempelvis svag arbetsproduktivitet
- Ryktesrisk är risken för förlorat anseende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter etc., vilket kan leda till minskade intäkter och ett försämrat värde av varumärket

10.2 Kategorisering av affärsrisker

Bolagets uppdrag innefattar att hantera affärsrisker relaterade till uppfyllandet av pensionsåtagandena för kommunkoncernens räkning. Affärsrisker är därför önskvärda risker.

10.3 Aptit för affärsrisker

Bolagets aptit för affärsrisker är måttlig. Processen för att hantera affärsrisker ska vara utformad för att hålla riskerna på en begränsad nivå.

10.4 Riskhanteringsprocess för affärsrisker

Affärsrisker ska identifieras genom att riskanalys genomförs inom affärsplaneringsprocessen och vid strategiska förändringar av verksamheten. De identifierade specifika affärsriskerna kompletterar riskregistret. Styrelsen ska vara delaktig i att kvalitetssäkra riskanalysen.

Identifierade risker ska värderas i fråga om (i) sannolikheten att en händelse inträffar och (ii) konsekvensen om den inträffar. Sannolikhet respektive konsekvens kan värderas enligt kvalitativ skala (ex. låg-medel-hög) eller kvantitativ skala (procent resp. kronor i kostnad) beroende på vad som är lämpligt.

En centralt moment i identifiering av affärsriskerna är en god omvärldsanalys, den viktigaste åtgärden för att kunna reducera enskilda risker är att upprätthålla en förmåga att anpassa bolaget till förändringar i förutsättningarna att bedriva verksamhet. För risker som till sin storlek överstiger riskaptiten ska åtgärder medtas i affärsplanen och genomföras i verkställandet av denna.

För de affärsrisker som bedömts nödvändiga att hantera ska avrapporteringen av status för åtgärdsplanerna ingå i den löpande rapporteringen från Vd till styrelsen.

11 Intern kontroll

Internkontroll är ledningens och organisationens eget ansvar. Interkontrollen skall säkerställa

- måluppfyllelse
- ekonomisk och effektiv resursanvändning
- adekvat kontroll av riskerna i verksamheten
- tillförlitlig och riktig ekonomisk och övrig information för ledning/styrelse
- efterlevnad av externa regler och interna regelverk
- adekvata rutiner och förfaranden i kundrelationer
- tillräckligt säker organisation av verksamhet, information och tillgångar

- tillfredsställande och ändamålsenliga manuella rutiner, liksom datasystem till stöd för verksamheten.

Grundläggande för riskhanteringen är "egenkontroll", dvs medarbetarens intresse att beakta egen, kollegors samt bolagets säkerhet (arbetsmiljö, fysisk säkerhet, processer, rutiner etc.). Ledningen utvecklar checklistor för egenkontroll, vid behov tillsammans med internrevision, externa revisorer, riskhanteringsfunktionen eller funktionen för regelefterlevnad.

VD upprättar årligen en Internkontrollplan för bolaget som skall godkännas av styrelsen. Planen skall bl.a. baseras på bolagets riskregister och i synnerhet de risker där det råder osäkerhet om de är adekvat hanterade.

12 Kontinuitetsplanering

Bolaget eftersträvar en ostörd verksamhet gentemot kunder och leverantörer varför hänsyn skall tas till risker som kan komma att påverka den löpande driften. En katastrofplan samt beredskapsplan för nyckelpersoners oförutsedda frånvaro finns upprättad för hur verksamheten på bästa möjliga sätt skall kunna fortgå inom rimliga ramar under perioder av stor påfrestning.

13 Krishantering

Krishantering utgör en förlängning av kontinuitetsplaneringen – för de fall bolaget utsätts för en allvarlig störning eller att tilltron till bolaget kan komma att skadas. Principiella planer skall finnas för hur såväl intern som extern kommunikation skall ske när bolaget kan komma att hamna under extrem stress. Härvid följer bolaget "Kommunikationspolicy för Stockholms stad".

14 Rapportering

Bolagets medarbetare skall entusiasmeras att meddela ledningen om de blir varse risker eller om problem uppkommer i processer/rutiner, i interna eller externa samarbeten etc.

Ledningen skall minst en gång per år (i samband med bokslutet) presentera en samlad bild över bolagets olika risker samt hur dessa har hanterats liksom hur de kommer att hanteras framdeles.

Väsentliga förändringar i riskbilden (t ex genom ändrad lagstiftning/förordningar, ändrade pensionsåtaganden, nya leverantörsavtal, ändringar i aktie-/penningmarknaden etc.) skall rapporteras till styrelsen så snart de blir kända för ledningen.

En beskrivning av bolagets risker skall ingå i bolagets årsredovisning.

Bolaget skall anmäla händelser i enlighet med finansinspektionens resp. andra myndigheters krav. (Se bolagets "Riktlinjer för rapportering av händelser av väsentlig betydelse".)

15 Kontrakt/försäkringar

Bolaget eftersträvar att skapa en rimlig balans i risktagandet i leverantörskontrakten. Skada som leverantör/kontraktspart åsamkar bolaget skall i största möjliga utsträckning återfalla på skadevållaren.

Väsentliga risker i balansräkning skall försäkras där så är möjligt och detta bedöms som ekonomiskt fördelaktigt.

S:t Erik Försäkring skall svara för bolagets löpande behov av försäkringsskydd i enlighet med rådande försäkringspolicy inom Stockholms stad/Stockholms Stadshus AB.

16 Uppföljning/revision

VD skall tillse att bolagets riskhanteringsprocess är ändamålsenlig och effektiv, både utifrån bolagets eget behov samt med avseende på gällande myndighetskrav. Bolaget får inte överskrida risknivåer satta av styrelsen eller av Finansinspektionen. På styrelsens uppdrag kontrollerar den oberoende granskningsfunktionen hela eller utvalda delar av bolagets riskhantering med hänsyn till ändamålsenlighet, effektivitet och efterlevnad.

Andra granskningsfunktioner med mandat att revidera bolagets riskhantering är Stadens revisorer och livbolagets lekmannarevisorer.