



Riskhantering, bolagsstyrning och ersättningsystem i Coeli Holding AB avseende räkenskapsåret 2021

Publicerat den 1 september 2022

Innehåll

Bakgrund	2
Riskhanteringsmål och sammanfattning av riskhanteringspolicy	2
Övergripande riskstrategi	2
Övergripande om bolagets riskhantering och kontrollmiljö	2
Risk to Customer (RtC)	3
Risk to Firm (RtF)	3
Risk to Market (RtM)	4
Likviditetsrisk	4
Övriga risker	4
Styrelsens riskförklaring	5
Bolagsstyrning	5
Styrelsens sammansättning och ledamöternas övriga uppdrag	5
Mångfaldspolicy	5
Riskkommitté	5
Ersättningspolicy och ersättningspraxis	5
Ersättningssystemets viktigaste kännetecken	6



Bakgrund

Coeli Holding AB ("CHAB") är ett värdepappersinriktat moderholdingföretag och det ansvariga bolag för den konsoliderade situationen. Den konsoliderade situationen utgörs av bolagen CHAB, Coeli Wealth Management AB, Coeli Asset Management AB, Coeli Frontier Markets AB, Coeli Global AB, Coeli Investment Management AB, Coeli Investment AB, Coeli Shared Services AB, Coeli European AB, Pensionera Group och IKC Financial Group. Värdepappersinriktat moderholdingföretag ska enligt art. 46 i förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersbolag offentliggöra information om sina riskhanteringsmål och riskhanteringspolicy, bolagsstyrning och ersättningspolicy samt ersättningspraxis vid samband med offentliggörande av sin årsredovisning. Detta dokument syftar till att uppfylla dessa informationskrav för CHAB. Information om kapitalbas och kapitalbaskrav enligt art. 49 och 50 i samma förordning lämnas i bolagets årsredovisning som finns på bolagets hemsida, www.coeli.se under *Finansiell information för Coeli-koncernen*. I årsredovisningen och på hemsidan finns också information om den konsoliderad situationens olika bolagets tillstånd och verksamhet.

Riskhanteringsmål och riskhanteringspolicy

I den konsoliderad situationens verksamhet kan det uppstå olika typer av risker som indelas i huvudkategorierna Risk to Customer (RtC), Risk to Market (RtM), Risk to Firm (RtF), likviditetrisker och övriga risker.

Målet med CHABs riskhantering är att kontinuerligt säkerställa att de enskilda värdepappersbolagen i den konsoliderad situationens riskexponering och risknivå ligger i linje med de riskstrategier och risklimiter som styrelsen har fastställt. De enskilda bolagets styrelse har även, som ytterst ansvarig för riskstyrningen i bolaget, fastställt riktlinjer för verksamhetens riskhantering.

Övergripande riskstrategi

De enskilda styrelserna i värdepappersbolagen inom den konsoliderade situationen ansvarar för att ta fram övergripande riskstrategi och risklimiter som är anpassad efter dess verksamhet. Riskstrategi ska åtminstone beskriva hur bolaget ska ta på sig, styra och ha kontroll över de risker som bolaget är eller kan bli exponerat för samt även ta hänsyn till hur riskstrategi hänger ihop med bolagets affärsstrategi.

Övergripande om bolagets riskhantering och kontrollmiljö

Det enskilda bolaget i den konsoliderade situationen organiserar sin verksamhet enligt principen om tre försvarslinjer. Principen tydliggör vem i bolaget som ansvarar för vad inom ramen för riskhantering och den interna styrningen och kontrollen. Den första försvarslinjen utgör den operativa verksamheten, dvs. alla enheter och funktioner som utför den verksamheten som bedrivs för att tjäna bolagens affärs- och verksamhetsmål. I första försvarslinjen ingår operativa driftenheter och den verkställande ledningen. Första försvarslinjen har mandat att fatta beslut som kan påverka affärsverksamheten. Det är första försvarslinjen som, under ledning av VD, ser till att verksamheten når sina mål. Det innebär att det är första försvarslinjen som tar risker och därmed också skall hantera risker. Det är första försvarslinjens ansvar att se till att verksamheten har adekvata arrangemang för regelefterlevnad och riskhantering. Det ligger således på första försvarslinjen att säkerställa styrning och kontroll av verksamheten.

Den andra försvarslinjen har en kontrollerande funktion. Här ingår riskkontroll- och regelefterlevnadsfunktionen. Deras uppgift är att kontrollera att bolagen har adekvata arrangemang för att hantera och kontrollera de risker som verksamheten är exponerad för, respektive kontrollera att bolagen har adekvata arrangemang för att efterleva de externa och interna reglerna som styr den konsoliderade situationens verksamhet. Den andra försvarslinjen är oberoende från första försvarslinjen. Med oberoende avses att andra försvarslinjen inte förväntas, eller har mandat att, fatta beslut som kan påverka affärsverksamheten som andra försvarslinjen har till uppgift att kontrollera. Andra försvarslinjen lämnar dock råd kring hur verksamheten bör agera i en viss situation, samt stötta och utbilda i frågor som rör risk och regelefterlevnad.



Den tredje försvarslinjen utgörs av en oberoende funktion för internrevision, som har till uppgift att granska och utvärdera om bolagets system, interna kontrollmekanismer och kontrollåtgärder är lämpliga och effektiva. Internrevisionsfunktionen är outsourcad.

Minst en gång per år görs en analys av den konsoliderade situationen och enskilda bolagets risker av nyckelpersoner i verksamheten. Riskanalysen resulterar i ett antal identifierade risker där varje individuell risk analyseras och bedöms. Detta dokumenteras och riskerna kvantifieras utifrån bolagets fastställda process. Även en intern kapital- och likviditetsutvärderingsprocess (IKLU) upprättas minst årligen för den konsoliderade situationen för att bedöma det totala kapitalkravet både på lång och kort sikt samt för att säkerställa storlek av kapitalbasen. I den interna kapital- och likviditetsutvärderingen identifieras och kvantifieras kapital- och likviditetsbehovet i förhållande till de risker konsoliderad situationen är exponerat mot.

Risk to Customer (RtC)

Med **Risk to Customer** ("RtC") avses risken som den bolagets verksamhet innebär för deras kunder och är summan av K-AUM, K-CMH, K-ASA och K-COH.

- **K-AUM:** Risk för förluster till följd av vanskötsel av kunders tillgångar under diskretionär förvaltning eller rådgivande förvaltning av kontinuerlig art (t.ex. felaktig rådgivning).
- **K-CMH:** Risk för förluster till följd av vanskötsel av kunders medel eller bedrägeri.
- **K-ASA:** Risk för förluster till följd av vanskötsel av tillgångar under förvaring och administration eller bedrägeri.
- **K-COH:** Risk för förluster till följd av hantering av kundorder (t.ex. felaffärer). Risken kan uppstå ur t.ex. systemfel eller mänskliga fel.

Med utgångspunkt från de enskilda bolagen i den konsoliderade situationens verksamhet och tillstånd som de bedriver exponeras den konsoliderade situationen risker för K-AUM, K-CMH, K-ASA och K-COH.

Risk to Firm (RtF)

Med RtF (företagsrisk) avses risken för förluster till följd av bolaget lider skada om det uppstår problem. RtF är summan av K-TCD, K-DTF, K-CON, Ränterisk, Materiella ändringar i tillgångarnas bokförda värde, Kreditrisk, Pensionsrisk och Koncentrationsrisk i övriga verksamhet.

- **K-TCD:** Risken för att exponeringar i ett värdepappersföretags handelslager i vissa derivatinstrument ger upphov till risk för fallissemang hos motparten.
- **K-DTF:** Risk för förluster till följd av handhavandefel i samband med handel för egen räkning. Risken kan uppstå ur t.ex. systemfel eller mänskliga fel.
- **K-CON:** Exponeringar i värdepappersföretagets handelslager mot en kund eller en grupp av kunder med inbördes anknytning vars värde överstiger 25%.
- **Ränterisk:** Risken för att en ändring i ränteläget negativt påverkar bolagets tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen.
- **Materiella ändringar i tillgångarnas bokförda värde:** Risken för att tillgångars bokförda värde inte motsvarar deras verkliga värde.
- **Kreditrisk:** Risken för förlust på grund av att en motpart eller kund inte fullgör sina finansiella förpliktelser.
- **Pensionsrisk:** Risken för att bolaget saknar tillräckligt kapital för sina pensionsåtaganden.



- **Koncentrationsrisk i övriga verksamhet:** Koncentrationsrisk med avseende på intäkter (exkl. koncernbolag) och motparter hos vilka bolagets eller kunders tillgångar eller medel förvaras.

Inget enskilt bolag i den konsoliderade situationen bedriver utlåning eller handel i eget lager. Riskerna kan uppstå dock i viss utsträckning som en nödvändig följd av bolagets kärnverksamhet, t.ex. har bolaget fordringar mot kunder vilket innebär en viss kreditrisk. De enskilda bolagets ekonomifunktion hanterar och övervakar bolagets likviditet och kapital enligt fastställda interna regler.

CHAB, Coeli Investment Management AB och Coeli Investment AB innehar tillgångar som kan liknas vid ett handelslager och dessa tillgångar påverkas av värdeförändringar i tillgångens bokförda värde. Positionerna består av direktinvesteringar i aktier samt kollektiva investeringar i fonder och görs via eget kapital. För beräkning av de kapitalmässiga riskerna används motsvarande metod för nettopositionsrisk, K-NPR. För direktinvesteringar i aktier beräknas risk utifrån specifik risk och generell risk och för kollektiva investeringar beräknas positionsrisk i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013.

Med utgångspunkt från de enskilda bolagen i den konsoliderade situationens verksamhet och tillstånd som de bedriver exponeras den konsoliderade situationen risker för K-CON, ränterisk, materiella förändringar i tillgångarnas värde och kreditrisk.

Risk to Market (RtM)

Med **Risk to Market** ("RtM") avses summan av K-NPR och K-CMG

- **K-NPR:** risk för positioner i handelslagret hos ett värdepappersföretag som handlar för egen räkning, på egna eller kunders vägnar.
- **K-CMG:** risk för positioner som omfattas av clearing, eller på portföljbasis, om hela portföljen omfattas av clearing eller marginalsäkerhet.

Inget enskilt bolag i den konsoliderade situationen har tillstånd att bedriva och inneha ett eget handelslager och är därmed inte exponerat mot denna riskkategori.

Likviditetsrisk

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

Alla de enskilda bolagen i den konsoliderade situationen är exponerat mot likviditetsrisk. Exempel kan ofördelaktiga fluktuationer på de finansiella marknaderna minska bolagets intäkter och öka likviditetsrisken.

Alla värdepappersbolagen i den konsoliderade situationen ska ha likviditetsbuffert vars storlek ska uppgå till minst en tredjedel av kapitalkravet baserat för fasta omkostnader plus en av styrelsen beslutad målnivå. Värdepappersbolagets ekonomifunktion hanterar och övervakar bolagets likviditet enligt fastställda interna regler.

Övriga risker

Med övriga risker avses risker som inte täcks av riskkategorierna RtC, RtM, RtF och likviditetsrisk. Övriga risker är relaterade till arbetsmiljö, skada på fysiska tillgångar, interna bedrägerier, externa bedrägerier, IKT-risker, regulatoriska, legala och skatterisker, otillräcklig personal och tekniska resurser, ryktesrisk, ESG-risker, tredjepartsrisker samt penningtvättsrisker och risker för terrorfinansiering. Den konsoliderade situationen är exponerat mot alla dessa risker.

De enskilda bolagen i den konsoliderade situationen ska kontinuerligt se över sina personal- och tekniska resurser i syfte att säkerställa att de är tillräckliga i förhållande till bolagets verksamhet, tillväxtplan och förändringar i omvärlden. De enskilda bolagen i den konsoliderade situationen ska



därutöver tillämpa sunda affärsmetoder som är etiskt och regulatoriskt försvarbara samt riskbaserade rutiner för att upptäcka och motverka penningtvätt och andra oegentligheter i sin finansiella verksamhet. De enskilda bolagen i den konsoliderade situationen ska vidare inte medverka i finansiering av bolag som bedriver verksamhet som är oacceptabel ur ESG-perspektiv genom att resa kapital till dessa. De enskilda bolagen i den konsoliderade situationen ska även sträva efter ett produktutbud som till största del är grönt eller ljusgrönt ur hållbarhetsperspektiv.

De enskilda bolagen i den konsoliderade situationen har processer och rutiner för att hantera och kontrollera risker inom kategorin övriga risker. Bland annat mäter bolaget medarbetarnöjdheten, håller utvecklingssamtal och sätter individuella mål för varje medarbetare årligen. Därutöver strävar de enskilda bolagen i den konsoliderade situationen efter att upprätthålla tydligt definierade roller och ansvarsområden, inbegripet systemägarskap.

De tillståndspliktiga bolagen i den konsoliderade situationen har utsett en central funktionsansvarig för penningtvätt och dataskyddsbud som har särskilt ansvar för frågor som berör penningtvätt respektive dataskydd. De tillståndspliktiga bolagen i den konsoliderade situationen har antagit interna regler för sin verksamhet och ser regelbundet över dessa, inbegripet attestrutiner och riktlinjer för hantering av etiska frågor.

De enskilda bolagen i den konsoliderade situationen arbetar löpande med att identifiera förändringar i de externa regler som gäller i bolagets verksamhet samt kontrollerar efterlevnaden av gällande regelverk.

Styrelsens riskförklaring

De enskilda bolagen i den konsoliderade situationens styrelse ansvarar för att godkänna riskförklaring som ger en kortfattad beskrivning av bolagets övergripande riskprofil i samband med affärsstrategin.

Bolagsstyrning

Styrelsens sammansättning och ledamöternas övriga uppdrag

Nedan anges styrelsens sammansättning samt hur många styrelseuppdrag som ledamöterna har inklusive uppdraget i bolaget.

- Mikael Smedby, ordförande, 12 styrelseuppdrag.
- Mikael Larsson, ledamot, 79 styrelseuppdrag.
- Lukas Lindkvist, ledamot, 24 styrelseuppdrag.

Mångfaldspolicy

De enskilda bolagen i den konsoliderade situationens styrelser ansvarar för att säkerställa att man har en bra kultur för hantering av mångfaldsfrågorna, det kan exempel vara vid rekrytering, främja lika rättigheter och möjligheter i arbetslivet, arbetsmiljö och balanserad könsfördelning.

Risikommitté

Inget enskilt bolag i den konsoliderade situationen har inte inrättat någon riskkommitté.

Ersättningspolicy och ersättningspraxis

Av 3 a kap. 3 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse framgår att ett värdepappersbolag ska ha en ersättningspolicy som omfattar alla anställda. Bolaget har fastställt en ersättningspolicy, *riktlinjer för ersättning*. Bolaget anser att ersättningspolicyn är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering samt motverkar ett överdrivet risktagande.



Ersättningssystemets viktigaste kännetecken

Fast och rörlig ersättning

Koncernen ersätter sina anställda genom fast och i förekommande fall rörlig ersättning. Med fast ersättning avses fastställd grundlön eller timarvode. Lönen alternativt timarvodet sätts individuellt med beaktande av relevanta yrkeserfarenheter och organisatoriskt ansvar enligt vad som anges i den anställdes arbetsbeskrivning som en del av anställningsavtalet. Vid fastställandet av lön respektive timarvode ska även utbildning, senioritet, nivå på expertis och skicklighet och marknadslön för den relevanta positionen beaktas. Alla anställda över en viss ålder omfattas av de enskilda bolagets vid var tid gällande pensionspolicy och alla anställda omfattas av en sjukförsäkring och sjukvårdsförsäkring.

Rörlig ersättning ska baseras på relevanta och i förhand fastställda kriterier som är mätbara. Kriterierna ska återspegla en hållbar och riskjusterad prestation samt prestation utöver det som krävs för att uppfylla kraven i den anställdes arbetsbeskrivning som en del av anställningsavtalet. Rörlig ersättning ska inte uppmuntra till överdrivet risktagande.

Förhållandet mellan fast och rörlig ersättning

Ersättningen ska ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en tillräckligt stor del av den anställdes totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. För anställda som erhåller rörlig ersättning ska den rörliga ersättningen inte i något fall vara större än den fasta ersättningen. Detta innebär att bolaget har fastställt den maximala kvoten mellan fast och rörlig ersättning till 100% för samtliga anställda.

Riskpåverkande personal

De tillståndspliktiga bolagen i den konsoliderade situationen ska årligen göra en analys i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil. Bolaget ska i analysen beakta samtliga risker som bolaget är eller kan komma att bli exponerade för inklusive de risker som är förenade med företagets ersättningspolicy och ersättningssystem.

Resultatbedömning och riskjustering

I enlighet med Coeli-koncernens gemensamma vinstdelningsprogram ingår en viss del av den totala riskjusterade koncernvinsten i en koncerngemensam bonuspool. Bonuspoolen fördelas sedan ner till individ oavsett bolagstillhörighet. Det enskilda bolaget ska dock alltid på bolagsnivå tillse att dess totala rörliga ersättningar inte begränsar bolagets förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas eller att vid behov stärka kapitalbasen. Detta innebär att bolaget bl.a. ska beakta:

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat;
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken; och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

Den rörliga ersättningen till riskpåverkande personal ska grundas på såväl den anställdes resultat som den berörda resultatenhets resultat. Vid bedömningen av den anställdes resultat ska både finansiella och icke-finansiella kriterier beaktas. De finansiella och icke-finansiella kriterier som företaget lägger till grund för beslut om ersättning ska specificeras och dokumenteras. De enskilda bolagen i den konsoliderade situationen fastställer sina egna finansiella och icke finansiella kriterier.

För samtliga anställda inom koncernen bör åtminstone nedanstående kriterier beaktas:

- Den anställdes bidrag till att bolaget uppnår sina mål;
- Hur väl och professionellt den anställde utför sina arbetsuppgifter och hur väl målen för den anställde har uppnåtts;
- Allmänt uppträdande bland kollegor och mot kunder;
- Engagemang och bidrag till bolagets utveckling och strategi;



- Om den anställda är ansvarig för eller medverkat till att bolaget åsamkats eller riskerar att åsamkas en kostnad, förlust eller bad-will på grund av brott mot uppföranderegler eller interna eller externa regelverk. Med kostnad, förlust eller bad-will avses skadestånd, sanktioner från tillsynsmyndighet och ryktesrisk; och
- Om den anställda uppsåtligt eller av vårdslöshet har agerat i strid mot gällande interna regelverk, värderingar eller processer.

Varje anställd utvärderas årligen utifrån dess prestation i förhållande till ovannämnda och eventuella ytterligare kriterier. Vid utvärderingen ska även eventuella befintliga och framtida risker beaktas. Utvärderingen leds och utförs av den anställdes chef. Om det bedöms relevant och lämpligt ska den anställdes chef inhämta information från ledningen och andra relevanta befattningshavare i Bolaget om den anställdes prestation och risktagande.

Uppskjutande

De tillståndspliktiga bolagen i den konsoliderade situationen ska ansvara och säkerställa att de uppfyller de legala kraven som ställs angående villkoren på uppskjutande av rörliga ersättning.

De icke tillståndspliktiga bolagen i den konsoliderade situationen ska upprätta interna regler angående om vem och hur man ska hantera uppskjutande av rörlig ersättning.

Ersättning till den verkställande ledningen och kontrollfunktioner

Styrelsen i de enskilda bolagen i den konsoliderade situationen beslutar om ersättning till den verkställande ledningen samt ersättningen till ansvariga för funktionerna för regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision. Om någon av dessa funktioner outsourcas åligger det den verkställande direktören att säkerställa att arvode utbetalas utan inslag av rörlig ersättning.