

RISKHANTERINGSMÅL OCH RISKHANTERINGSPOLICY

PEAK AM SECURITIES AB

Peak AM Securities ("Bolaget") riskhanteringssystem ska vara ett verktyg för kontinuerlig utvärdering och bedömning av de risker som kan hänföras till Bolagets verksamhet. Riskhanteringssystemet är en del av Bolagets kontrollmiljö och ska vara en integrerad del av Bolagets beslutsprocesser och ska bidra till att verksamhetsmålen ska uppnås med en lägre grad av risk. Riskhanteringssystemet ska bestå av strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att löpande kunna identifiera, mäta, hantera, kontrollera och rapportera de risker som verksamheten är förknippad med.

Styrelsen ska se till att bolagens hantering och uppföljning av risker är tillfredsställande och har därför fastställt ett flertal policys kring riskhanteringen. Bolagens riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som finns i verksamheten samt att för dessa bestämma lämpliga begränsningar (limiter) och säkerställa att det finns effektiva interna kontrollsystem. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. Riskpolicier och riskhanteringssystem går igenom regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och t.ex. återspeglar gällande marknadsvillkor samt produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar bolagen förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sin uppgift.

Riskhanteringen i Bolaget ska följa en internt nivåbaserad modell som baseras på principen om tre försvarslinjer. Den första linjen ansvarar för att identifiera, analysera och hantera riskerna i verksamheten. Den andra försvarslinjen är ansvarig för att kontrollera och stötta verksamheten i risk- och regelefterlevnadsfrågor. Den tredje försvarslinjen ansvarar för att det utförs en oberoende granskning och tillsyn av arbete inom såväl första som andra linjen.

Bolaget måste vid varje tidpunkt ha en kapitalbas som överstiger det lagstadgade kapitalkravet. Målet med kapitalkravet är att täcka nedan presenterade risker samt eventuellt tillkommande risker i verksamheten. Det lagstadgade kapitalkravet beräknas utifrån väsentliga källor till kundrisk, företagsrisk och marknadsrisk. Nedan beskrivs Bolagets mål för riskhantering, samt strategi och process för respektive riskkategori.

Kundrisk (Risk to Client)

Kundrisk definieras som risker som initialt träffar Bolagets kunder och som kan få konsekvenser för bolaget. Inom kundrisk ingår delar av underkategorin operativ risk.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Operativ risk är en icke önskvärd risk vilken uppstår till följd av den verksamhet som bolaget bedriver. Bolagets mål är att bolaget ska sträva efter att minimera den operativa risken i bolagets verksamhet och styrelsen har en låg aptit för operativa risker. Bolaget arbetar med kontinuerlig uppföljning av operativa risker och riskkaptiten följs upp genom beslutade limiter och riskindikatorer för operativ risk. Operativ risk hanteras även genom att funktionen för riskhantering årligen faciliterar en självutvärdering avseende operativa risker i syfte att identifiera de potentiellt allvarligaste riskerna innan de uppstår, och föreslå lämpliga åtgärder som minskar riskernas sannolikhet eller konsekvens.

Företagsrisk (Risk to Firm)

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

Kredit- och motpartsrisk

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

- Risken för att de kunder bolaget har fordringar på fallerar
- Risken att kreditinstitutet där bolaget förvarar sina likvida medel fallerar

Kreditrisk uppstår i samband med löpande fordringar, vid placering av överskottslikviditet hos kreditinstitut samt vid lämnande av kredit för genomförande av transaktion med finansiella instrument. Bolagets styrelse har en låg riskaptit för kreditrisk vilket betyder att bolaget ska hantera utestående fordringar i syfte att minimera risken för kreditförluster. Bolaget ska placera Bolagets likvida medel i kreditinstitut där risken för fallissemang bedöms som låg. Bolagets VD följer upp och hanterar utestående fordringar samt placering av överskottslikviditet löpande. Bolagets styrelse har även beslutat att likvida medel endast får placeras hos ett antal svenska banker.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att Bolaget saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden och särskilt vad gäller att kunna hantera väsentliga källor till kundrisker och företagsrisker. Bolagets likviditetsrisk är främst relaterad till förmågan att betala löpande kostnader såsom lokalhyra och löner till personalen.

Styrelsen har en låg aptit för likviditetsrisk. Det betyder att Bolaget ska sträva efter att minimera likviditetsrisken i verksamheten. Bolaget ska inneha likvida tillgångar till ett belopp motsvarande minst en tredjedel av kapitalkravet baserat på fasta omkostnader, dvs. en månads fasta omkostnader. Bolaget har även ett internt mål om att likvida tillgångar ska uppgå till ett belopp motsvarande tre månaders fasta kostnader. Bolagets CFO följer upp Bolagets likviditetssituation löpande.

Marknadsrisk (som träffar Bolaget)

Med marknadsrisk avses risken för att förändringar i riskfaktorer (till exempel räntor, valutakurser eller aktiekurser) på finansiella marknader leder till att koncernens resultat, eget kapital eller värde minskar.

Bolaget saknar tillstånd för handel i eget lager och bedriver i dagsläget enbart verksamhet i Sverige. Bolagets verksamhet är exponerad för indirekt marknadsrisk då intjäningen är beroende av storleken på det förvaltade kapitalet vilket delvis påverkas av utvecklingen i fonderna. Bolagets styrelse har beslutat att riskaptiten för marknadsrisk är låg. Bolaget ska normalt sätt inte ta någon valutarisk. Bolagets VD följer löpande upp marknadsrisken.

Affärsrisk

Med affärsrisk avses risken för minskade intäkter till följd av att faktorer i den externa affärsmiljön (till exempel marknadsförhållanden, kundbeteende, omvärldsförändringar) har en negativ påverkan på volymer och marginaler. I och med Bolagets verksamhet, med intäkter som är beroende av god utveckling i fonder och på aktiemarknaden så tar bolaget en aktiv hög affärsrisk. Däremot har bolaget en låg riskaptit vad avser ryktesrisk.

Bolaget utsetts vidare för strategisk risk och intjäningsrisk. Strategisk risk definieras som aktuell och framtida risk för förlust på grund av förändrade marknadsförutsättning och ofördelaktiga affärsbeslut, felaktig implementering av beslut, brist på lyhördhet för marknadsförändringar samt bristande ledning eller felaktiga ledningsbeslut. Strategisk risk hanteras främst på lednings- och styrelsenivå samt genom den interna kapital- och likviditetsutvärdering ("IKLU"). Bolaget ska, minst årligen eller vid större verksamhetsförändringar, genomföra en IKLU i syfte att utvärdera huruvida Bolagets kapitalbas är tillräcklig i förhållande till den samlade riskexponeringen.

Bolagets styrelse har i syfte att mäta affärsrisk valt att fastställa riskindikatorer som följs upp av VD minst kvartalsvis.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Operativ risk kan drabba bolaget direkt utan att ha en effekt på kunden. För vidare beskrivning av operativ risk se 1.1.

Koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk menas risken för stora förluster till följd av engagemang som är koncentrerade till ett begränsat antal kunder, en viss produkt/tjänst, bransch eller geografiskt område.

Bolagets mål är att ha en diversifierad kundbas för att undvika koncentrationsrisk. Bolaget övervakar och hanterar koncentrationsrisk genom att löpande sträva efter utökad kundbas, större geografiskt täckningsområde och potentiella nya produkter/tjänster. Risken hanteras på strategisk nivå av ledning och styrelse. Bolaget följer upp koncentrationsrisken kvartalsvis i samband med rapporteringen till Finansinspektionen.

Marknadsrisk (Risk to Market)

Marknadsrisk (RtM) definieras som inverkan Bolaget kan ha på marknaden där Bolaget är verksam. Då Bolaget inte innehar tillstånd för handel för egen räkning bedöms risken vara ytterst begränsad. Bolagets ska aktsamt beakta marknadens påverkan av den portföljförvaltning som bedrivs.

Ledningens kortfattade beskrivning av Bolagets övergripande riskprofil kopplat till affärsstrategin

Bolagets affärsverksamhet ska eftersträva en stark kultur av riskmedvetenhet. Riskhanteringen ska karaktäriseras av förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa icke önskvärda risker. Det är dock naturligt att det uppstår vissa typer av risker som ett led i affärsverksamheten. Bolagets har en mogen verksamhetsmodell och riskerna bedöms vara väl kartlagda. Styrelsen har gjort bedömningen att kapital är tillräckligt i förhållande till verksamhetens nuvarande risker.