

Riskhantering



RISKHANTERING

Strukturinvests styrelse har det yttersta ansvaret för att identifiera och hantera risker i verksamheten. Styrelsen har i särskild instruktion delegerat ansvaret till funktionen för Riskkontroll vilken i sin tur rapporterar regelbundet till styrelsen. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som verksamheten för med sig samt att försäkra att det finns lämpliga kontroller på plats för att hantera dessa risker.

Parallellt med den granskning som sker genom företagsledningen kommer styrelsen dels genom rapporter från VD och dels genom internrevisorn ha möjlighet att kunna kontrollera att regler och riktlinjer följs samt att avvikelser kommer till styrelsens kännedom.

Efterföljande stycken beskriver de huvudsakliga risker Strukturinvest har bedömt och identifierat samt hur de hanteras i verksamheten.

KREDIT/MOTPARTSRISK

Med kredit- och motpartsrisk avses den risk som föreligger att Strukturinvests motparter av en eller annan orsak helt eller delvis inte uppfyller avtalade förpliktelser. I Strukturinvests fall rör det sig i huvudsak om risken för att våra kunder (emittenterna) inte kan fullgöra sina åtaganden. Strukturinvest söker minska denna risk genom att enbart samarbeta med investmentbanker/emittenter med stabil och hög kreditrating. Det finns också en risk i att investeraren inte tillhandahåller likvida medel enligt överenskommelsen. Denna risk hanteras genom att investeraren inte erhåller något värdepapper ifall likvid ej har erhållits. Skulle problem uppstå i förhållande till enskilda investerare i strukturerade produkter tillser Strukturinvest att värdepappret förmedlas tillbaka till emittenten.

Rutiner för övervakning av obetalda fordringar och förfallna betalningar syftar också till att minimera kredit- och motpartsrisken.

LIKVIDITETSRISK

Med likviditetsrisk menas risken att vid given tidpunkt ej kunna leva upp till sina betalningsförpliktelser. Risken uppstår huvudsakligen när tillgångar och skulder har olika löptid. Strukturinvest löper begränsad likviditetsrisk i och med att finansiella instrument inte köps i egen räkning. Risken hanteras genom att bolaget underhåller en likviditetsplan där bolagets förväntade inbetalningar och betalningsförpliktelser matchas i tiden.

MARKNADSRISK

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på,

eller framtida kassaflöden från, ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser, såsom räntor, valutakurser och andra prisrisker. Då Strukturinvest inte innehar något eget handelslager och inte heller köper emissionsvolymen i egen bok bedöms marknadsrisken som obetydlig.

KONCENTRATIONSRIK

Med koncentrationsrisk avses kreditrisk och intjäningsrisk till följd av att Strukturinvest blir beroende av endast en eller ett fåtal motparter. Strukturinvest eftersträvar att samarbeta med ett flertal investmentbanker och i samband med upphandling av strukturerade produkter inhämtas offert från flera banker för att på så sätt sprida riskerna.

STRATEGISK RISK

Strukturinvest har identifierat strategisk risk som en viktig affärsrisk att ta hänsyn till. Den innebär framför allt förändringar i grundläggande marknadsförutsättningar som inträffar kontinuerligt på olika marknader, geografiska eller vad avser olika tillgångsslag/underliggande tillgångar, och således påverkar vilka typer av konstruktioner på strukturerade produkter som är gångbara på marknaden från tid till annan.

Det är styrelsens, VDs och den övriga ledningens ansvar att kontinuerligt planera, organisera, följa upp och kontrollera verksamheten och förändringarna i marknadsförutsättningarna så att bolagets produkter är gångbara och konkurrenskraftiga på marknaden och håller hög kvalitet.

OPERATIVA RISKER

Inom operativa risker ryms ett antal delrisker såsom extern brottslighet, interna oegentligheter, ryktesrisk, legal risk, felaktigt utförda processer och avbrott och störningar i verksamhet och system.

I syfte att undvika risk för att Strukturinvest drabbas av extern brottslighet har Strukturinvest antagit dels Riktlinjer för hantering och rapportering av händelser av väsentlig betydelse samt Instruktioner för tillämpning av lagen (2009:62) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

För att minimera risken för egenmäktigt förfarande har rutiner upprättats för hur affärstransaktioner ska utföras. Dessa innebär att ingen befattningshavare ensam kan genomföra en affärstransaktion utan att någon annan befattningshavare informeras.

Med ryktesrisk menas förlust som uppkommer till följd av investerares, ägares, emittenters och myndigheters negativa uppfattning om bolaget. Strukturinvest arbetar aktivt med etiska regler, riktlinjer för hur affärer genomförs och hur kunder bemöts. Ledande befattningshavare och styrelsen skall kontinuerligt följa upp faktorer som kan påverka bolagets rykte. Information skall löpande inhämtas av bolagets ledning i samband med kontakter med återförsäljare och emittenter vid framtagandet av nya produkter för att fånga upp eventuella negativa signaler från sådana samarbetspartners och från marknaden. Informationsgivning skall prioriteras via bolagets hemsida. Instruktion skall finnas för den klagomålsansvariges arbete och personalens hantering och rapportering av klagomål från kunder. Ryktesrisken kommer också hanteras och motverkas genom kontinuerlig uppföljning av återförsäljarnas verksamhet och genom uppföljning av enskilda klagomål från kunder.

Målet med riskhanteringen avseende ryktesrisk skall vara att bolagets verksamhet och produkter skall kännetecknas av konkurrenskraft, kvalitet, transparens och att alla intressenter skall ha en god bild av bolaget.

Legal risk innefattar risken att förluster uppstår på grund av att avtal visar sig vara juridiskt ohållbara eller att nya lagar och bestämmelser utfärdas och får till följd att förutsättningarna för verksamheten ändras på ett ogynnsamt sätt. Strukturinvest hanterar detta genom att låta väsentliga avtal granskas av juridisk expertis. Strukturinvest har också tecknat erforderlig ansvars- och brottsförsäkring för verksamheten.

Strukturinvest löper också risk för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer samt mänskliga fel eller felaktiga system. Dessa risker skall hanteras främst genom:

- *en aktiv riskkontroll;*
- *intern revision av styrelsen utsedda processer;*
- *kontinuerligt arbete med bolagets regelverk, ändamålsenliga rutiner och kontroller av det löpande arbetet med framtagande av strukturerade produkter och marknadsföringsmaterial;*
- *väl definierad arbets- och ansvarsfördelning för medarbetarna;*
- *ändamålsenliga IT- och affärssystem och rutiner avseende information och rapportering till ledning;*
- *informations säkerhet och fysisk säkerhet för att skydda bolagets och kundernas tillgångar*