

Upprättad i
juni år 2018

PELARE 3- RAPPORT

Fair Investments Sweden AB

INNEHÅLL

PELARE 3-RAPPORT FÖR FAIR INVESTMENTS SWEDEN AB	2
1. ORGANISATION, STYRNING OCH TILLÄMPNINGSSOMRÅDE	2
1.1 UPPGIFTER OM FÖRETAGSSTYRNING.....	2
2. STRATEGIER, MÅL OCH RIKTLINJER FÖR RISKHANTERING	3
2.1 RISKFUNCTIONENS STRUKTUR OCH ORGANISATION.....	4
2.2 MÅL, RIKTLINJER, MÄTSYSTEM OCH RAPPORTERING.....	4
2.3 FÖRKLARING AV ADEKVATA RISKHANTERINGSÅTGÄRDER	5
3 LIKVIDITETSRIKSK	5
3.1 ANSVARFÖRDELNING	5
3.2 FINANSIERINGS- OCH LIKVIDITETSSTRATEGI	6
3.3 FINANSIERING.....	6
3.4 ICKE INTECKNADE TILLGÅNGAR	6
4 HANTERING AV LIKVIDITETSRIKSK	6
4.1 MÅNATLIG LIKVIDITETSANALYS MED NYCKELTAL FÖR LIKVIDITET	6
4.2 STRESSTESTER.....	6
4.3 LIKVIDITETSRESERV	7
4.4 BEREDSKAPSPLAN OCH VARNINGSINDIKATIONER	7
4.5 BOLAGETS LIKVIDITET PER DEN 31 DECEMBER 2015.....	7
5 KAPITALTÄCKNING.....	8
5.1 KAPITALBAS PER DEN 31 DECEMBER 2015	8
5.2 KAPITALKRAV.....	8
5.3 BERÄKNAT KAPITALKRAV PER DEN 31 DECEMBER 2015	9
6 ERSÄTTNINGSPOLITIK	10
6.1 BESLUTSPROCESS	10
6.2 ERSÄTTNINGSSYSTEM OCH ERSÄTTNINGSPOLICY.....	11
6.3 FÖRHÅLLET MELLAN FAST OCH RÖRLIG ERSÄTTNING.....	13
6.4 AGGREGERADE KVANTITATIVA UPPGIFTER, FÖR ÅR 2015.....	13

Fair Investments Sweden AB ("Bolaget") har tillstånd från Finansinspektionen ("FI") att bedriva värdepappersrörelse. Bolaget omfattas av flertalet krav på offentliggörande av finansiell information, information och styrning, riskhantering och kontroll m.m. i Tillsynsförordningen (CRR), Genomförandeförordningen, Kapitäläckningsdirektivet (CRD) och Finansinspektionens föreskrifter. Bolaget har sammanställt den information som ska offentliggöras i denna rapport.

1. ORGANISATION, STYRNING OCH TILLÄMPNINGSSOMRÅDE

Bolaget har ca 65 ägare, varav de tre huvudägarnas andelar uppgår till ca 56 % och resterande ägare har mindre andelar. Bolaget ingår inte i någon konsoliderad situation, därmed finns inga skillnader i redovisnings- och tillsynssyfte och det är Bolaget som har att följa Tillsynsförordningen (CRR).

Bolaget har två verksamhetsgrenar som består av diskretionär portföljförvaltning och arrangerande av strukturerade produkter. Bolaget bedriver verksamhet i Sverige och styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

1.1 UPPGIFTER OM FÖRETAGSSTYRNING

1.1.1 MÅNGFALDS- OCH REKRYTERINGSPOLICY

Bolaget har antagit en rekryterings- och mångfaldspolicy för sin styrelse. Policyn syftar till att säkerställa att en bred uppsättning egenskaper och kunskaper beaktas när styrelseledamöter tillsätts. Detta för att styrelsen ska uppnå en tillräcklig mångfald och för att främja olika perspektiv och erfarenheter. Vid tillsättning av styrelsen ska följande aspekter beaktas:

- ❖ ledamöternas utbildnings- och yrkesbakgrund
- ❖ en jämn könsfördelning
- ❖ diversifierad åldersstruktur
- ❖ ledamöternas geografiska ursprung

Ingen styrelseledamot ska, varken vid tillsättandet eller under uppdragstiden, diskrimineras på grund av etnisk bakgrund, religion, fysiskt eller psykiskt funktionshinder, ålder, kön, sexuell läggning eller av något annat skäl.

1.1.2 FÖRETAGETS LEDNING

Bolagets styrelse utgörs sedan extra bolagsstämma 10 oktober 2016 av Viveka Andersson, Göran Lundsten och Jan Engshagen. Inga suppleanter har utsetts. Jan Engshagen tillträdde som VD för Bolaget under hösten 2015.

Bolaget har uppnått en jämn könsfördelning och en diversifierad åldersstruktur i sin styrelse. Styrelsen har sammantaget god erfarenhet och kompetens inom värdepappersrörelse och regelverket därom. Både Viveka Andersson och Göran Lundsten har ledningserfarenhet från flertalet bolag under Finansinspektionens tillsyn och har tidigare ledningsprövats av Finansinspektionen. Sammantaget finns det inom Fair Investments styrelse en tillfredställande blandning av erfarenheter.

Bolagets VD, Jan Engshagen har en tung akademisk bakgrund som ingenjör, nationalekonom och företagsekonom med inriktning mot finansiering. Jan har arbetat på Bolaget sedan starten och varit med och byggt upp verksamheten. Jan har under sina år på Bolaget bl.a. arbetat med kvantitativ analys, bidragit med sina breda teoretiska kunskaper i olika beslutsprocesser och vid utformande av styrdokument, information till kunder och avtal. Jan är väl insatt i Bolagets alla delar och även i de regelverk som styr verksamheten.

Bolaget har inte utsett någon separat rikskommitté (riskutskott). Bolaget har utsett en extern part till ansvarig för funktionen för riskhantering. Riskfunktionens struktur, organisation och rapportering till styrelse och VD beskrivs i avsnitt 2.1.

Viveka Andersson (Styrelseordförande)

Utbildning: Internationell ekonom

Yrke: VD och konsult

Arbetslivserfarenhet och uppdrag: Viveka leder management konsultföretaget Wevando Consulting AB som erbjuder tjänster inom affärs- och verksamhetsutveckling. Med bred bakgrund i finansbranschen från OMX, Skandia och Östgöta Enskilda Bank, samt ledande positioner i SEB och MTG har Viveka utvecklat en bredd inom ledarskap, internationella affärer och strategisk HR. Hon har bl a genomfört uppdrag som VD och Affärsområdeschef, som HR- och CSR-chef och som Landschef inklusive utlandstjänstgöring i Frankrike i tre år.

Uppdrag som styrelseledamot eller VD: ISEC Services AB, Wevando Consulting AB och Aroma Awareness AB.

Övrigt: Styrelseledamot i Bolaget sedan 2015. Vald till styrelseordförande på bolagsstämman 2016. Ledningsprövad av FI.

Göran Lundsten

Utbildning: Jur.kand.

Yrke: Advokat

Arbetslivserfarenhet och uppdrag: Göran har tidigare arbetat som bolagsjurist, samt varit styrelseledamot och styrelsesekreterare i ett flertal försäkrings-, fond- och vp-bolag inom Skandiakoncernen och andra bolag under FI:s tillsyn. Därutöver har Göran varit kreditchef och ledande befattningshavare i Coop Bank (nuvarande Med Mera Bank). Göran är numera verksam som Advokat med inriktning på bank, finans och försäkring på Hellström Advokatbyrå.

Uppdrag som styrelseledamot eller VD: Fair Investments Sweden AB och Swarmplanet AB.

Övrigt: Ledningsprövad av FI och styrelseledamot i Bolaget sedan tidigare år.

Jan Engshagen

Utbildning: Civ. Ing. Teknisk fysik, Master Finansiell Matematik, Civilekonom

Yrke: VD

Arbetslivserfarenhet och uppdrag: Efter en kort tid med research på Lynx, började Jan som ansvarig analytiker på Fair Investments 2012. Jan var redan från start involverad i Bolagets hela verksamhet och fungerade som bollplank till ledning och styrelse inför strategiska beslut. Jan tillträdde som VD i Bolaget hösten 2015.

Uppdrag som styrelseledamot eller VD: VD i Bolaget sedan hösten 2015.

Övrigt: Ledningsprövad av FI.

2 STRATEGIER, MÅL OCH RIKTLINJER FÖR RISKHANTERING

Bolagets affärsidé är att genom transparens och öppenhet ge kunderna riskanpassade produkter. Bolaget har två verksamhetsgrenar som består av diskretionär portföljförvaltning och arrangerande av strukturerade produkter. Inom verksamheten för kapitalförvaltning har Bolaget tagit fram tre erbjudanden, vilka alla erbjuds till ett prestationsarvode.

Bolaget har som målsättningen att skapa en hög avkastning på eget kapital med en kontrollerad och rimlig risknivå. Bolaget ska bedriva en effektiv verksamhet med låg risknivå där intjäningen inte ska styras av risknivån i verksamheten. Verksamheten ska i första hand vara egenfinansierad och därmed inte beroende av extern finansiering. Den löpande verksamheten ska finansieras med internt genererade medel. För att kontrollera och följa upp risknivån i verksamheten arbetar Bolaget fortlöpande för en effektiv riskanalys och uppföljning i verksamheten.

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för flera olika risker, bland annat kreditrisk, marknadsrisk och likviditetsrisk. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har Bolagets styrelse, som är ytterst

ansvarig för den interna kontrollen i Bolaget, fastställt policys och riktlinjer för verksamheten. Styrelsen har även fastställt en övergripande riskaptit och risktoleranser för de mest betydande riskerna i Bolaget. Bolaget identifierar, löpande och minst årligen Bolagets risker i samband med upprättande av IKLU.

Bolagets samtliga risker analyseras och beaktas i Bolagets interna kapitalutvärdering (IKLU), vilken fastställdes i april 2018. Arbetet med IKLU:n bidrar till Bolagets strategiska planering. Styrelsen och VD följer utvecklingen i verksamheten och får löpande information om utveckling i risker, incidenter och klagomål. Bolagets metod för den interna kapitalutvärderingen beskrivs i avsnitt 5.2.1.

2.1 RISKFUNCTIONENS STRUKTUR OCH ORGANISATION

Ansvar för riskfunktionen har lagts ut på extern part. Bolagets styrelse har fastställt riktlinjer för riskhanteringen, vilka utförligt beskriver hur Bolagets arbete med kontroll och hantering av risker ska utföras. Riskfunktionen arbetar även efter en riskbaserad årsplan. Planen fastställs av Bolagets styrelse.

Riskfunktionen är direkt underställd styrelsen och ska skriftligen dokumentera de kontroller som görs. Riskfunktionen rapporterar till VD och styrelse om de avvikelser som iakttagits i samband med genomförda kontroller samt om nya risker som identifierats. Riskfunktionens kvartalsvisa rapportering innefattar:

- Hur tidigare rapporterade iakttagelser har åtgärdats
- Hur verksamhetens riskexponering förhåller sig till riskaptit och risklimiter
- Inträffade incidenter av större betydelse
- Resultatet av utförda kontroller
- Nya identifierade risker
- Status på fastställda åtgärdsplaner

Riskfunktionen och funktionen för regelefterlevnad sammanställer skriftliga rapporter till styrelsen en gång per kvartal.

2.2 MÅL, RIKTLINJER, MÄTSYSTEM OCH RAPPORTERING

2.2.3 KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

Bolaget definierar kredit- och motpartsrisk som risken att kunder eller samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden gentemot Bolaget. Den största delen av Bolagets kredit- och motpartsrisk uppstår till följd av att Bolagets likvida medel är placerade på konto hos kreditinstitut. Bolaget har som övergripande mål att hålla en låg risknivå i verksamheten och begränsar därför kredit- och motpartsrisken genom att medel är insatta på konton hos två av de svenska storbankerna som för tillfället bedöms ha en hög kreditvärdighet. Riskerna i Bolagets verksamhet följs noga av ansvariga funktioner och analyseras i Bolagets IKLU. Styrelsen har även fastställt en risktolerans för kredit- och motpartsrisk, vilken följs upp av riskfunktionen.

2.2.4 MARKNADSRISK

Bolaget definierar marknadsrisk som risken för förlust till följd av förändringar i marknadspriser på finansiella instrument. Den verksamhet som Bolaget bedriver idag innebär ingen direkt marknadsrisk i verksamheten utöver viss valutakursrisk som uppstår via tillgångar och skulder i utländsk valuta. Bolagets valutakursrisker bedöms vara små och Bolagets risktagande i detta avseende ligger därför i linje med det övergripande målet att hålla en låg risknivå i verksamheten. Marknadsrisk i verksamheten analyseras i Bolagets IKLU.

2.2.5 LIKVIDITETSRISK

Bolaget definierar likviditetsrisk som risken att Bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaderna för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Bolaget har valt att organisera verksamheten så att behovet av likviditet och därmed exponering mot likviditetsrisk minimeras.

Bolagets mål för likviditetsrisk är att hålla den så låg som möjligt utan att det skapar orimliga kostnader för Bolaget. Bolaget har fastställt kvalitativa och kvantitativa krav för sin hantering av likviditetsrisk. Bolagets ska klara sina åtaganden inom utsatt tid under såväl normala förhållanden som vid marknadsstörningar. Bolaget gör varje månad en analys genom ett scenario för likviditetssituation i Bolaget i syfte att säkerställa att befintlig likviditet räcker för att hantera verksamhetens kostnader. Bolagets styrelse har även fastställt en riskapitit för likviditetsrisk, vilken följs upp av riskfunktionen.

Funktionen för riskhantering ska minst årligen rapportera Bolagets likviditetsrisker till styrelse och VD i samband med den Interna kapitalutvärderingen (IKLU). Om risknivån skulle öka väsentligt ska rapportering ske mer frekvent än detta. Ytterligare information om likviditetsrisker i verksamheten och Bolagets hantering av dessa återfinns i avsnitt 3.

2.2.6 KAPITALRISK

Bolagets mål avseende kapitalstrukturen är, förutom att uppfylla lagstadgade kapitalkrav, att trygga Bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. Bolagets styrelse har även fastställt en övergripande riskapitit för Bolagets verksamhet, vilken relaterar till Bolagets kapitalsituation.

Bolaget har i sin IKLU tagit fram en prognos för Bolagets resultat- och balansräkning samt kapitalsituation den kommande treårsperioden 2018 – 2020. För att möjliggöra en realistisk prognos har Bolaget identifierat vilka som är de viktigaste intäkts- och kostnadsdrivande faktorerna, samt gjort antaganden om hur dessa kommer att utvecklas under den kommande treårsperioden.

Rapportering av Bolagets kapitalsituation ska ske i samband med att IKLU genomförs, en gång per år eller vid behov. Bolagets riskfunktion analyserar och rapporterar även Bolagets kapitalsituation på kvartalsbasis.

2.2.7 OPERATIV RISK

Bolaget definierar operativ risk som risken för förlust till följd av felaktiga eller icke ändamålsenliga interna processer och rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser som innebär påverkan på verksamheten.

Bolaget eftersträvar en låg risknivå för operativa risker relaterade till produkter, tjänster, funktioner, processer och it-system. Bolagets styrelse har fastställt en risktolerans för operativa risker, vilken följs upp av riskfunktionen.

Operativa risker hanteras och följs upp i enlighet med särskilt fastställda riktlinjer för hantering av operativa risker. Bolaget använder huvudsakligen workshops och incidentrapportering för att identifiera operativa risker. Bolaget mäter de operativa risker som identifierats i verksamheten genom att bedöma sannolikheten för att de inträffar och vilka konsekvenserna blir av detta. För varje risk som identifierats görs även en uppskattning av de ekonomiska förluster som en materialisering av risken skulle innebära. Bedömningen av sannolikheter och konsekvenser utgör tillsammans ett verktyg för att identifiera vilka operativa risker i verksamheten som är mest kritiska. Bolaget har även fastställt riskindikatorer och gränsvärden för sina operativa risker, vilka är avsedda att ge en förvarning om när riskerna i verksamheten har ökat. Riskfunktionen ska kvartalsvis rapportera om operativa risker till styrelsen och VD.

2.3 FÖRKLARING AV ADEKVATA RISKHANTERINGSÅTGÄRDER

I enlighet med artikel 435 (e) Tillsynsförordningen, förklarar styrelsen att de system som har införts för riskhantering inom Bolaget är tillfredställande sett till Bolagets profil och strategi.

3 LIKVIDITETSRIK

3.1 ANSVARSFÖRDELNING

Styrelsen ansvarar för att Bolagets likviditetsrisker identifieras, mäts, hanteras och kontrolleras. Styrelsen fastställer årligen Bolagets risktolerans och riskaptit avseende likviditetsrisker samt Bolagets likviditets- och finansieringsstrategi. Likviditet finns med som en stående punkt på ordinarie styrelsemöten. VD ska följa och regelbundet rapportera till styrelsen om Bolagets hantering av likviditetsrisker och utvecklingen av dessa.

Bolagets riskkontrollfunktion ansvarar för löpande uppföljning och oberoende kontroll av Bolagets likviditetsrisker.

3.2 FINANSIERINGS- OCH LIKVIDITETSSTRATEGI

Bolaget har som målsättning att skapa en hög avkastning på eget kapital med en kontrollerad och rimlig risknivå för risker generellt. Bolagets ambition är att bedriva en effektiv verksamhet, där intjäningen inte ska styras av risknivån i verksamheten. Bolagets mål för likviditetsrisk är att hålla den så låg som möjligt utan att det skapar orimliga kostnader för Bolaget. Bolaget har även fastställt kvalitativa och kvantitativa krav för sin hantering av likviditetsrisk.

3.3 FINANSIERING

Bolagets finansiering ska i normalläget uteslutande bestå av eget kapital och den löpande verksamheten ska finansieras med internt genererade medel. I den mån ett kortfristigt ytterligare likviditetsbehov skulle uppstå finns möjligheter att erhålla kapital från Bolagets ägare alternativt att kortfristigt låna upp kapital externt.

Bolaget ska, löpande men minst årligen i samband med upprättandet av Bolagets Interna kapitalutvärdering (IKLU), bedöma sitt kapital- och likviditetsbehov.

3.4 ICKE INTECKNADE TILLGÅNGAR

Bolagets intecknade tillgångar specificeras i Bilaga 1. De intecknade tillgångarna utgörs av två bankgarantier utställda till Skandia fastigheter (hyresvärd) respektive Godsfinkan (hyresvärd).

4 HANTERING AV LIKVIDITETSRIK

Bolaget ska klara sina åtaganden inom utsatt tid under såväl normala förhållanden som vid marknadsstörningar och ska särskilt identifiera och prioritera dess mest kritiska förpliktelser. Bolaget ska för att behålla en god framförhållning ha en likviditetsreserv samt ta fram månatliga likviditetsanalyser i enlighet med Bolagets riktlinjer och instruktioner för hantering av likviditetsrisk.

Bolaget ska i den årliga IKLU:n ta höjd för Bolagets framtida likviditetsbehov. Utvärderingen ska ge vägledning avseende finansieringsbehov samt behov av förändringar av likviditetsreservens storlek eller andra åtgärder.

4.1 MÅNATLIG LIKVIDITETSANALYS MED NYCKELTAL FÖR LIKVIDITET

Bolaget ska ta fram månatliga likviditetsanalyser, vilka påvisar hur länge Bolaget klarar av att betala sina utgifter med avsaknad av intäkter. Analyserna ska innehålla aktuell likviditetssituation, kassaflödesprognoser samt nyckeltal för likviditet (kassalikviditet, balanslikviditet och soliditet).

Definitioner nyckeltal

Kassalikviditet: Likvida medel/kortfristiga skulder

Balanslikviditet: Omsättningstillgångar/Kortfristiga skulder

Soliditet: Eget kapital/balansomslutning

4.2 STRESSTESTER

Bolaget ska åtminstone halvårsvis genomföra stresstester avseende likviditetsrisk. I testerna ska likviditetssituationen stressas så att en ansträngd likviditetssituation uppstår. Syftet är att uppskatta storleken på den likviditetsmarginal som finns och vilka händelser som skulle kunna innebära en ansträngd likviditetssituation.

4.3 LIKVIDITETSRESERV

Bolaget ska hålla en tillräcklig och diversifierad likviditetsreserv för att säkra företagets kortsiktiga betalningsförmåga vid försämrad tillgång till de normalt tillgängliga finansieringskällorna. Likviditetsreserven syftar till att säkerställa att Bolaget ska kunna stå emot en allvarlig likviditetspåfrestning utan att behöva ändra affärsmodell, samt att Bolagets finansieringskostnader inte blir avsevärt högre än normalt på grund av större finansieringsbehov. Styrelsen har beslutat att Bolagets likviditetsreserv ska täcka minst tre månader av Bolagets löpande utgifter.

Bolagets likviditetsreserv ska bestå av inlåningsmedel på bankkonto eller andra högkvalitativa likvida tillgångar. Tillgångarna i reserven ska vara avskilda från den övriga verksamheten och får inte vara ianspråktagna som säkerheter. Bolaget ska även i övrigt säkerställa att det inte finns några hinder för att utnyttja reservens tillgångar och på kort sikt omvandla tillgångarna till likvida medel till förutsägbara värden.

4.4 BEREDSKAPSPLAN OCH VARNINGSINDIKATIONER

Bolaget har tagit fram en beredskapsplan för likviditetsrisker. VD är ansvarig för att eskalera beredskapsplanen om någon av nedan beskrivna händelser (varningsindikationer) inträffar eller vid annan händelse som bedöms äventyra Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser. VD ska vid eskalering av beredskapsplanen skyndsamt informera Bolagets styrelse.

Varningsindikatorer som utlöser eskalering av beredskapsplanen för likviditetsrisker

- Överträdelse av likviditetsreservlimit
- Konkurs hos institut där Bolaget har likvida medel placerade
- Stort utflöde av kunder/kunders medel

Om ett likviditetsbehov, som inte kan täckas av positiva kassaflöden från den löpande verksamheten, identifieras ska den verkställande ledningen och styrelsen utvärdera följande åtgärder:

- Nyemission av ytterligare aktier
- Extern finansiering (bank etc.)
- Kostnadsbesparingar

4.5 BOLAGETS LIKVIDITET PER DEN 31 DECEMBER 2017

Likvida medel, TSEK	2017-12-31
Utlåning till kreditinstitut	21 541
Totalt	21 541

Likviditetsreserv, TSEK	2017-12-31
Likviditetsreserv ¹⁾	10 561

1) Likviditetsreserven finansieras genom eget kapital och utgörs av likvida medel placerade hos kreditinstitut.

Nyckeltal	2017-12-31
Kassalikviditet	297,8 %
Balanslikviditet	446,4 %
Soliditet	77,8 %

5 KAPITALTÄCKNING

Informationen om företagets kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 92.3 d och f, 436 b och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 7 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn a bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och förordningen (EU) nr 575/2013 lämnas på företagets hemsida www.fairinvestments.se.

För fastställande av Bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, tillsynsförordningen (EU nr 575/2013), lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12).

Syftet med reglerna är att säkerställa att Bolaget hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att företagets kapitalbas ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk).

5.1 KAPITALBAS PER DEN 31 DECEMBER 2017

Företagets kapitalstatus summeras nedan. En mer detaljerad specifikation över Bolagets kapitalbas återfinns i Bilaga 2.

Kapitalbas, TSEK	2017-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>	
Aktiekapital	106
Eget kapital som ska räknas som kärnprimärkapital	24 832
Avgår:	
Immateriella anläggningstillgångar	-46
Summa kärnprimärkapital	24 892
Total kapitalbas	24 892

5.2 KAPITALKRAV

5.2.1 INTERN KAPITALUTVÄRDERING

För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek och sammansättning har Bolaget en egen process för Intern kapitalutvärdering (IKLU). Bolagets metod för IKLU går ut på att identifiera, värdera och analysera samtliga väsentliga risker och bedöma hur dessa risker förhåller sig till kapitalbasen.

Utgångspunkten för Bolagets IKLU är riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med ledande befattningshavare. Med denna riskanalys som bakgrund ska varje individuell risk analyseras och hanteringen dokumenteras. Hänvisningar ska göras till gällande styrdokument och policys. Riskerna kvantifieras baserat på den metod som företaget anser lämplig för respektive riskslag. Därefter görs en bedömning för varje riskslag om ytterligare kapital är erforderligt. Bedömningen baseras på Pelare 1 kapitalkravet och ytterligare kapital läggs till vid behov för övriga risker. Bolagets utvärdering av väsentliga risker ska åtminstone omfatta; marknadsrisk, operativ risk, kreditrisk, strategisk risk och ryktesrisk. Den interna kapitalutvärderingen stressas för att säkerställa att företagets kapitalnivå kan upprätthållas även under ett stressat marknadsläge. Företagets scenarioövning är framåtblickande och är baserad på företagets treåriga affärsplanering. Den interna kapitalutvärderingen genomförs åtminstone årligen.

5.2.2 ANVÄNDNING AV EXTERNA RATINGINSTITUT FÖR BERÄKNING AV KREDITRISK

Bolaget använder sig endast av externa ratinginstitut för institutsexponeringar. Bolaget har utsett Standard & Poor's som det externa ratinginstitut som ska användas för institutsexponeringar. Bolagets exponering mot institut utgörs av likvida medel placerade hos svenska och utländska kreditinstitut. Samtliga institut ligger i kreditkvalitetssteg 1-3 per den 31 december 2017, enligt Finansinspektionens korrespondenstabeller. Institutens kreditbetyg kontrolleras i samband med den kvartalsvisa kapitaltäckningsrapporteringen till Finansinspektionen. Eftersom det rör sig om få institut kontrolleras kreditbetygen manuellt.

5.2.3 RÄNTERISK

Bolaget definierar ränterisk som risken att förändringar i ränteläget påverkar Bolagets kostnader för egna lån och krediter. Bolaget är självfinansierat och har inte tagit några lån vilket leder till att Bolaget inte har någon ränterisk.

5.3 BERÄKNAT KAPITALKRAV PER DEN 31 DECEMBER 2017

Kapitalkrav ¹⁾ , TSEK	2017-12-31
Riskexponeringsbelopp	86 933
Uttryckt som kapitalkrav	6 955
Kärnprimärkapitalrelation (kärnprimärkapital/riskexponeringsbelopp)	28,63 %
Total kapitalrelation (kapitalbas/riskexponeringsbelopp)	28,63 %
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav	10,50 %
Varav kapitalkonserveringsbuffert	2,50 %
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	3,58
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ²⁾	20,63 %

5.3.1 SPECIFIKATION KAPITALKRAV

Kreditrisk enligt schablonmetoden, TSEK			
2017-12-31	Exponering	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav ³⁾
Exponeringar mot stater och centralbanker	231	0	0

Institutsexponeringar	21 541	4 583	367
Företagsexponeringar	10 468	10 467	837
Övriga poster	370	325	26
Summa kreditrisk	32 610	15 375	1 230

Marknadsrisk, TSEK

2017-12-31	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav ³⁾
Valutakursrisk	1 873	150
Summa marknadsrisk	1 873	150

Operativa risk, TSEK

2017-12-31	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav ³⁾
Basmetoden		
Schablonmetoden	86 933	6 955
Summa operativ risk	86 933	6 955

1) Det totala risikexponeringsbeloppet beräknas som det högsta av summan av kredit- och marknadsriskerna eller 25 % av fasta omkostnader föregående år multiplicerat med 12,5.

2) Kärnprimärkapitalrelationen minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive buffertkrav.

3) Kapitalkrav 8 % av risikexponeringsbeloppet.

6 ERSÄTTNINGSPOLITIK

Bolagets ersättningspolitik har utformats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär förvaltning ("Ersättningsföreskrifterna").

Bolaget har upprättat en intern ersättningspolicy, grundad på en riskanalys och i enlighet med Ersättningsföreskrifterna. I denna beskrivs grunderna och principerna för hur ersättningar inom Bolaget ska fastställas, hur policyn ska tillämpas och följas upp samt hur Bolaget identifierar vilka anställda som ska anses utgöra s.k. särskilt reglerad personal ("anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på Bolagets riskprofil"). Bolagets styrelse har det övergripande ansvaret för denna policy. Bolagets ersättningspolicy omfattar samtliga anställda i Bolaget.

6.1 BESLUTSPROCESS

Bolaget har inte utsett någon ersättningskommitté. Styrelsen har utsett en särskild ledamot i styrelsen som ska utföra en oberoende bedömning av policyn och Bolagets ersättningssystem, samt kontrollera att beslutade ersättningar är i linje med Bolagets interna policy. Styrelsen ska besluta om ersättningar och den särskilt utsedda styrelseledamoten ska bereda dessa beslut. Den av styrelsen utsedda ledamoten får inte ingå i den verkställande ledningen och ska ha tillräcklig kunskap och erfarenhet i frågor om riskhantering och ersättning. Den särskilt

utsedda styrelseledamoten ska efter sin granskning även föreslå relevanta förändringar om behov av det finns. Ekonomichefen ska stödja den utsedda ledamoten i dennes arbete. Minst en av Bolagets kontrollfunktioner granskar årligen och vid behov om Bolagets ersättningsystem överensstämmer med policyn.

Styrelsen beslutar på grundval av en riskanalys och med beaktande av kommissionens tekniska standarder¹ vilka kategorier av anställda som ska anses utgöra Anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på Bolagets riskprofil. Styrelsen ska även fatta beslut om hur stor del av den särskilt reglerade personalens rörliga ersättning som ska skjutas upp och hur länge. För mer information om Bolagets policy för att skjuta upp rörliga ersättningar se avsnitt 6.2.4.

6.2 ERSÄTTNINGSSYSTEM OCH ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolagets styrelse beslutar om ersättningar och ska vid dessa beslut ta hänsyn till och tillämpa följande principer:

- Ersättning ska vara konkurrenskraftig och marknadsmässig.
- Ersättning ska utformas så att ersättningen uppmuntrar anställd att nå individuella mål och med syfte att säkerställa Bolagets tillgång till anställda med den kompetens som behövs så att de får för Bolagets verksamhet avsedda effekter.
- Ersättning ska inte utformas så att det medför intressekonflikter i verksamheten.
- Ersättning ska utformas utan hänsyn till kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionshinder, sexuell läggning eller ålder.
- Ersättning ska vara förenlig med och främja en effektiv riskhantering samt inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande.
- Bolagets totala ersättningar för en enskild period ska inte äventyra Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunkturcykel.
- Ersättning till enskilda anställda ska inte motverka Bolagets långsiktiga intressen.

Fair tillämpar följande huvudsakliga kriterier för bestämmande av ersättning:

Fast Ersättning

- Yrkeseferenhet
- Organisatoriskt ansvar
- Marknadsförhållanden

Rörlig Ersättning

- Hållbar och riskjusterad avkastning
- Prestationer utöver vad som kan förväntas av den anställde
- Marknadsförhållanden

Vilka kriterier för ersättning som är relevanta för respektive anställd kan dock i vissa fall avvika från kriterierna ovan.

6.2.1 DISKRETIONÄRA PENSIONSFORMÅNER, GARANTERAD ERSÄTTNING ETC.

Bolaget tillämpar inte rörlig ersättning som innehåller diskretionära pensionsförmåner.

¹ Europeiska kommissionens förordning (EU) nr 604/2014 av den 4 mars 2014 som kompletterar Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU vad gäller tekniska standarder för tillsyn avseende kvalitativa och kvantitativa kriterier för att fastställa personalkategorier vars yrkesutövning har väsentlig inverkan på ett instituts riskprofil.

Ersättning som utgår i samband med att en anställning upphör ska stå i relation till den anställdes prestationer under anställningstiden och beräknas så att den inte belönar osunt risktagande. Anställd som säger upp sig eller blir uppsagd eller av annan anledning lämnar Bolaget har som huvudregel inte rätt till utbetalning av rörlig ersättning.

Garanterad rörlig ersättning får inte förekomma annat än i samband med nyanställning och om det finns särskilda skäl för detta och i sådant fall i form av sign-on-ersättning som betalas ut under det första anställningsåret.

6.2.2 FAST OCH RÖRLIGA ERSÄTTNINGAR

Vid beslut om fast och rörlig ersättning ska säkerställas att ersättningarnas utformning inte ger upphov till intressekonflikter som inte kan hanteras. I detta avseende ska Bolagets interna riktlinjer för hantering av intressekonflikter beaktas.

Rörlig ersättning ska vara kopplad till relevanta, förutbestämda och mätbara kriterier, utformade i syfte att främja Bolagets långsiktiga värdeskapande och således med hänsyn tagen till hur dessa ersättningar kan påverka Bolagets resultat på lång sikt.

6.2.3 RESULTATBEDÖMNING OCH RISKJUSTERING

Resultatbedömningen som läggs till grund för beräkning av rörlig ersättning ska i huvudsak baseras på riskjusterade vinstmått. Såväl nuvarande som framtida risker ska beaktas. Vidare ska även hänsyn tas till de faktiska kostnaderna för det kapital och den likviditet som verksamheten kräver. För det fall att subjektiva bedömningar används för justering av resultat utifrån risk, ska de överväganden som ligger till grund för justeringen vara väl avvägda och dokumenterade. Resultatbedömningen som läggs till grund för beräkning av rörlig ersättning ska göras i ett flerårigt perspektiv.

Särskilt reglerad personal

För särskilt reglerad personal ska rörlig ersättning baseras på såväl den anställdes individuella resultat som den berörda resultatenhets och Bolagets totala resultat. Därvid ska vid bedömningen av den anställdes resultat beaktas både finansiella och icke-finansiella kriterier, innefattande bland annat ett antal beteendevariabler kopplade till Bolagets värderingar.

Administrativ personal

Eventuell rörlig ersättning till anställda inom administrativa funktioner (med undantag för anställda i kontrollfunktioner) ska bestämmas utifrån mål som är kopplade till respektive funktion och spegla Bolagets övergripande lönsamhet och risknivå.

Kontrollfunktionerna

Eventuell rörlig ersättning till anställda i kontrollfunktioner ska bestämmas utifrån mål som är kopplade till respektive kontrollfunktion, oberoende av resultaten i de affärsområden som de kontrollerar.

Den totala rörliga ersättningen får inte bli så stor att den begränsar Bolagets förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas eller att vid behov stärka kapitalbasen.

6.2.4 UPPSKJUTEN UTBETALNING AV RÖRLIG ERSÄTTNING

Utbetalning av rörlig ersättning ska skjutas upp viss tid efter utgången av den ersättningsgrundande perioden.

För anställd i den verkställande ledningen och/eller anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på Bolagets riskprofil och vars rörliga ersättning uppgår till ett särskilt högt belopp, vilket fastställs av Bolagets styrelse, ska utbetalningen av minst 60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp minst tre till fem år. För varje annan anställd som utgör anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på Bolagets riskprofil och

vars rörliga ersättning uppgår till minst 100 000 kronor ska utbetalningen av minst 40 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp minst tre till fem år.

Bolaget ska utbetala rörlig ersättning som är uppskjuten en gång om året jämnt fördelat över den tid som den rörliga ersättningen skjuts upp (pro rata). Den första utbetalningen av uppskjuten rörlig ersättning får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

Innan uppskjuten rörlig ersättning betalas ut ska en prövning göras om vissa av Bolaget fastställa villkor är uppfyllda. Om dessa villkor inte är uppfyllda ska den rörliga ersättningen helt eller delvis falla bort. Anställda får inte använda personliga risksäkringsstrategier eller försäkringar som syftar till att minska eller undanröja effekterna av att uppskjuten ersättning justeras eller bortfaller.

6.3 FÖRHÅLLET MELLAN FAST OCH RÖRLIG ERSÄTTNING

För personal som erhåller såväl fast som rörlig ersättning, gäller att den fasta delen i första hand ska utgöra den primära delen av ersättningen. Det ska finnas en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar av ersättningen till en anställd. Den fasta ersättningen ska som huvudregel stå för så stor del av den anställdes ersättning att det ska vara möjligt att sätta ned den rörliga ersättningen till noll. För samtlig personal gäller även att den rörliga ersättningen inte får överstiga fastställt förhållande till den fasta ersättningen. Rörlig ersättning till särskilt reglerad personal ska inte vara större än den fasta ersättningen. Viss personal i Bolaget erhåller rörlig ersättning i form av provision. Nedan beskrivs ersättningens utformning för dessa personalkategorier:

Rådgivare

Bolagets rådgivare erhåller fast ersättning och provision. Syftet är att rådgivarna ska kunna uppnå en attraktiv ersättningsnivå utan att detta ökar risknivån i Bolaget. Den provision som Bolagets rådgivare erhåller baseras på nettointäkterna från deras kunder. För att erhålla denna ersättning ska rådgivaren ha uppnått på förhand fastställda kriterier, vilka är utformade i syfte att mäta kundnöjdhet och rådgivarnas regelefterlevnad. Med hänsyn till utformningen av provisionen och att ersättningen baseras på realiserade intäkter har Bolaget bedömt att ersättningen inte kan anses omfattas av definitionen av rörlig ersättning i Ersättningsföreskrifterna.

Rådgivarassistenter

Bolagets rådgivarassistenter erhåller fast ersättning och provision. Den provisionsbaserade ersättningen utgörs av en procentsats av rådgivarens provision. Rådgivarassistenterna får således i dessa fall en del av rådgivarens ersättning. Med hänsyn till utformningen av provisionen har Bolaget bedömt att ersättningen inte kan anses omfattas av definitionen av rörlig ersättning i Ersättningsföreskrifterna.

Mötesbokare

Bolagets mötesbokare erhåller provision och fast ersättning eller endast provision. Provisionsersättningen bestäms på förhand, regleras i anställningsavtal och är inte kopplad till framtida riskåtaganden.

6.4 AGGREGERADE KVANTITATIVA UPPGIFTER, FÖR ÅR 2017

Nedan redovisas uppgifter om ersättningar i Bolaget för räkenskapsåret år 2017. Ingen anställd har under år 2017 erhållit en total ersättning överstigande 1 miljon Euro. Bolaget är av mindre storlek och dess verksamhet är därför inte uppdelad i olika affärsenheter. Medelantalet anställda i Bolaget uppgick under år 2017 till 39 personer.

Under år 2017 har inga avgångsvederlag eller garanterade rörliga ersättningar utbetalats till ledningen eller till särskilt reglerad personal. Bolaget tillämpar inte diskretionära pensionssystem. Under 2017 beviljades ingen uppskjuten rörlig ersättning till ledande befattningshavare. Bolaget hade under år 2017 anställda – mötesbokare, rådgivarassistenter och rådgivare – som erhöll rörlig lön i form av provision. Ansvaret för Bolagets riskfunktion var under hela år 2017 outsourcad. Ansvaret för Bolagets regelefterlevnadsfunktion var under största delen av år 2017 förlagt till en intern resurs och därefter outsourcad. Bolaget har under år 2017 gjort den bedömningen att styrelsen, VD, ekonomichefen, ansvarig för affärsutveckling och ansvarig för regelefterlevnadsfunktionen ska betraktas som anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på Bolagets riskprofil.

Nedan redovisas aggregerade uppgifter om ersättningar i Bolaget för räkenskapsåret år 2017. Belopp anges i kronor och exklusive sociala avgifter.

Personalkategori	Antal personer	Fast ersättning	Rörlig ersättning	Utestående uppskjuten rörlig ersättning (uppdelat på intjänade och icke intjänade delar)	Uppskjuten rörlig ersättning, beviljad under år 2017.
Särskilt reglerad personal	3	2 412 000	56 000	0	0
Styrelsen och ledande befattningshavare	3	960 000	23 492	0	0
Övriga anställda	35	13 534 760	0	0	0