

Kapitaltäckning och likviditet

Bolag inom Solidar

*Information om kapitaltäckning enligt Finansinspektionens föreskrifter
(FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.*

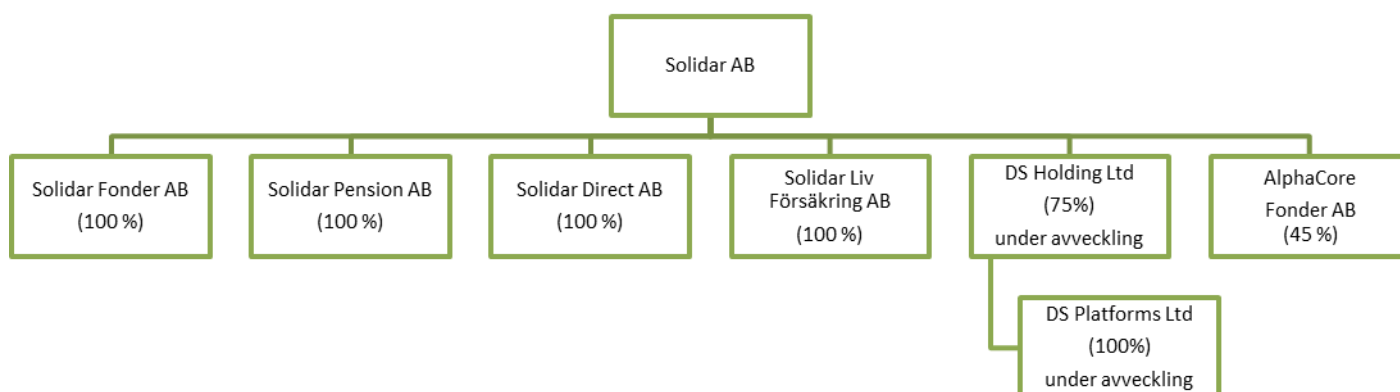
Bakgrund

Information om bolagens kapitaltäckning och riskhantering avser sådan information som ska lämnas enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, Europaparlamentets och rådets förordning nr 575/2013 (CRR) samt Kommissionens genomförande förordning (EU) nr 1423/2013. I detta dokument redovisas informationen för Solidar Pension AB och Solidar Fonder AB.

Information om Solidar AB och Solidar-koncernen

Solidar AB (organisationsnummer 556688-8490, med säte i Stockholms län) är ett holdingbolag och tillika moderbolag för Solidar Pension AB (org.nr. 556648-5776 med säte i Västerbottens län), Solidar Liv Försäkring AB (org.nr. 556740-1590 med säte i Västerbottens län), Solidar Fonder AB (org.nr 556567-1756 med säte i Stockholms län) samt Solidar Direct AB (org.nr 556820-3953 med säte i Västerbottens län). Bolaget äger samtliga dotterbolag till 100 procent förutom DS Holding Ltd (reg.nr C63956 med säte i Valetta på Malta) och dess dotterbolag DS Platforms Ltd) som ägs till 75 procent (båda under avveckling) och intressebolaget AlphaCore Fonder AB (org.nr 556673-5675 med säte i Stockholms län) som ägs till 45 procent.

Koncernen består för närvarande av sju stycken bolag och ett intressebolag varav tre bedriver tillståndspliktig verksamhet under tillsyn av svenska Finansinspektionen.



Solidar Pension AB har tillstånd att bedriva:

- mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument,
- utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag,
- diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument,
- investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument,
- försäkringsförmedling i samtliga livförsäkringsklasser (direkt),
- försäkringsförmedling av olycksfalls- och sjukförsäkring (direkt),
- försäkringsförmedling av annan förmögenhetsskada (direkt och indirekt),
- förvara finansiella instrument & ta emot medel med redovisningsskyldighet; och
- förvaltare av fondandelar

Solidar Fonder AB har tillstånd att bedriva:

- fondverksamhet enligt lagen om värdepappersfonder
- diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument; och
- investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument

Solidar Liv Försäkring AB har tillstånd att bedriva:

- livförsäkring (direkt och indirekt) enligt försäkringsrörelselagen

DS Platforms Ltd har återlämnat sitt tillstånd att bedriva tillsynspliktig verksamhet vilket beviljades den 10 oktober 2017.

AlphaCore Fonder AB har tillstånd att bedriva:

- fondverksamhet enligt lagen om alternativa investeringsfonder
- diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument; och
- fondstrategi för andra strategier

Följande bolag ingår fullständigt i koncernredovisningen och ska beräkna kapitalkrav.

Bolag	Org.nr.	Ägare	Ägarandel	Verksamhet
Solidar Pension AB	556648-5776	Solidar AB	100%	Värdepappersbolag
Solidar Fonder AB	556567-1756	Solidar AB	100%	Fondbolag

Följande bolag ingår delvis i koncernredovisningen och ska beräkna kapitalkrav.

Bolag	Org.nr.	Ägare	Ägarandel	Verksamhet
AlphaCore Fonder AB	556673-5675	Solidar AB	45%	AIF- och Fondbolag

Följande bolag ingår i koncernredovisningen.

Bolag	Org.nr.	Ägare	Ägarandel	Verksamhet
Solidar AB	556688-8490			Holdingsbolag
Solidar Liv Försäkring AB	556740-1590	Solidar AB	100%	Livförsäkringsbolag
Solidar Direct AB	556820-3953	Solidar AB	100%	Vilande
DS Holding Ltd	C63956	Solidar AB	75%	Holdingsbolag – under avveckling
DS Platforms Ltd	C64059	Solidar AB	75%	Under avveckling

Målsättning och riktlinjerna för riskhanteringen

Bolagen utsätts genom sin verksamhet för olika risker. Riktlinjer och rutiner för riskhantering har upprättats för att identifiera, kontrollera och följa upp de största riskområdena och omfattar kontrollfunktioner på olika nivåer.

Riskerna som koncernen exponeras för är till största delen samma risker som dotterbolagen Solidar Pension AB, Solidar Fonder AB och Solidar Liv Försäkring AB exponeras för. Detta då det i huvudsak är i dessa dotterbolag som koncernens finansiella verksamhet bedrivs. Solidar Pension AB:s, Solidar Fonder AB:s och Solidar Liv Försäkring AB:s riskhantering finns dokumenterad i ett internt regelverk i respektive bolag som revideras årligen eller vid behov. Detsamma gäller även intressebolaget AlphaCore Fonder AB. Företagens styrelse och ledning tar aktiv del i framtagandet av riktlinjer för riskhanteringen.

Bolagen har en målsättning för storleken på kapitalbasen på några års sikt som baseras på respektive bolags riskprofil, identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan, s.k. stresstester och scenarioanalyser, förväntad expansion och finansieringsmöjligheter, ny lagstiftning, konkurrenternas agerande och andra omvärldsförändringar.

Varje ändring eller komplettering i av styrelsen fastställda strategidokument relateras till aktuella och framtida kapitalbehov.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av bolagens lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, förordning (2014:993) om särskild tillsyn och kapitalbuffertar, lagen (2014:966) om kapitalbuffertar samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Av lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden framgår att Solidar Pension AB alltid skall vidmakthålla ett startkapital på minst EUR 125 000 vilket motsvarar ett startkapital om ca 1 150 tkr. Per 2017-12-31 uppgår kapitalbehovet till 12 701 tkr, vilket bolaget uppfyller.

Av lagen (2004:46) om värdepappersfonder och EG-direktiv 2009/65/EG kapitel 3 artikel 7 framgår att Solidar Fonder AB alltid skall vidmakthålla ett startkapital om minst EUR 125 000 samt ytterligare 0,02 % av det belopp som överstiger 250 MEUR av förvaltade fonders sammanlagda fondvärde. Per 2017-12-31 uppgår kapitalbehovet till 9 213 tkr, vilket bolaget uppfyller.

Styrelsen kommer i händelse av att bolagen närmar sig kapitalgränserna, att i enlighet med fastställd riskhanteringsplan, kalla till extra bolagsstämma, informera ägarna att denna risk föreligger och kräva tillskott till det egna kapital i den omfattning som behövs.

Det föreligger inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och legala dotterföretag.

Minimikrav på kapital – Pelare 1 och buffertkrav

	Solidar Pension AB		Solidar Fonder AB	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Kapitalbas (belopp i tusental)				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 319	3 319	1 443	1 443
Ej utdelade vinstmedel	20 387	15 312	13 950	13 690
Årsresultat efter avdrag och utdelningar	-	-	-	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	23 706	18 631	15 393	15 133
Kärnprimärkapital, lagstiftningsjusteringar				
- Immateriella tillgångar	-2 801	-3 500	-	-242
- Institutets direkta innehav av kärnprimärkapital-instrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering	-	-	-	-
Kärnprimärkapital	20 905	15 131	15 393	14 891
Primärkapital	20 905	15 131	15 393	14 891
Totalt kapital	20 905	15 131	15 393	14 891
Startkapital	1 150	1 150	1 300	1 300
Uppgifter om riskvägda exponeringsbelopp				
<i>Kreditrisker, enligt schablonmetoden</i>				
Institutsexponeringar	1 757	2 654	8 428	5 066
Hushållsexponeringar	9 526	10 655	-	-
Företagsexponeringar	20 789	-	24 669	28 410
Övriga poster	1 311	7 491	54 644	49 906
<i>Totalt riskvägt exponeringsbelopp kreditrisker</i>	<i>33 383</i>	<i>20 800</i>	<i>87 742</i>	<i>83 382</i>
<i>Totalt riskvägt exponeringsbelopp kostnadsrisker</i>	<i>120 965</i>	<i>83 940</i>	<i>75 925</i>	<i>50 406</i>
Kapitalkrav				
<i>Kapitalkrav för kredit- o marknadsrisker; eller</i>	<i>2 671</i>	<i>1 663</i>	<i>7 019</i>	<i>6 671</i>
<i>Kapitalkrav för kostnadsrisker;</i>	<i>9 677</i>	<i>6 715</i>	<i>6 074</i>	<i>4 033</i>
<i>Kapitalkrav enligt fondlagstiftningen</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>5 540</i>	<i>5 350</i>
<i>Kapitalkrav för kapitalbuffertar</i>	<i>3 024</i>	<i>2 098</i>	<i>2 194</i>	<i>2 085</i>
Totalt kapitalkrav	12 701	8 813	9 213	8 756
Kapitalkrav kärnprimärkapital, procent	4,5	4,5	4,5	4,5
Kapitalkrav primärkapitalrelation, procent	6,0	6,0	6,0	6,0
Kapitalkrav total kapitalrelation, procent	8,0	8,0	8,0	8,0
Kapitalrelationer och buffertkrav				
Totalt riskvägt exponeringsbelopp att använda för beräkning av kapitalrelationer	120 965	83 940	87 742	83 382
Kärnprimärkapitalrelation, procent	17,28	18,03	17,54	17,86
Primärkapitalrelation, procent	17,28	18,03	17,54	17,86
Total kapitalrelation, procent	17,28	18,03	17,54	17,86
<i>Institutspecifikt buffertkrav, procent</i>	<i>2,50</i>	<i>2,50</i>	<i>2,50</i>	<i>2,50</i>
- varav kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50
- varav kontracykliska kapitalbuffert	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	9,28	10,03	9,54	9,86
Internt bedömt kapitalbehov				
Totalt internt bedömt kapitalbehov	11 485	9 526	n/a	n/a

Kapitalplanering

Bolagens strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalkravet enligt Europaparlamentets och rådets förordning nr 575/2013 (CRR) samt Kommissionens genomförande förordning (EU) nr 1423/2013 följer av Solidar Pension ABs och Solidar Fonder ABs riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som finns i verksamheten och för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. I bolaget finns en samlad funktion för självständig riskkontroll vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokumentet och processer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom marknadsrisk, och kreditrisk.

För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet i Solidar Pension AB, och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek och sammansättning finns en process för Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Processen är ett verktyg som säkerställer att riskerna identifieras, värderas och hanteras samtidigt som en bedömning görs av storleken på det interna kapital- och likviditetsbehovet. I detta ingår att det ska finnas ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen genomförs minst årligen.

Utgångspunkten för IKLU:n är riskidentifiering och självutvärdering. Med en riskanalys som grund har varje individuell risk analyserats och hanteringen av denna risk har dokumenterats. Riskerna har därefter kvantifierats baserat på den metod som ansetts varit lämplig för respektive riskslag. En bedömning för varje riskslag har därefter gjorts avseende om ytterligare kapital är nödvändigt för att täcka det specifika riskslaget. Bedömningen baseras på Pelare 1 kapitalkravet och ytterligare kapital läggs till vid behov för övriga risker. Den interna kapitalutvärderingen har därefter stressats för att säkerställa att bolagets kapital kan upprätthållas även under ett stressat marknadsläge. Bolagets scenarioövning är framåtblickande och baserad på en treårig affärsplanering.

Information om likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken för förlust eller försämrad intjäningsförmåga samt möjlighet till refinansiering i det fall bolaget inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden.

Målsättningen är att minimera likviditetsberoendet av externa motparter genom löpande intjäning från den operativa verksamheten. Ledningen ansvarar för att löpande följa denna risk och för att i tid signalera om ett likviditetsproblem skulle uppstå.

Solidar Pension agerar för närvarande till största delen på en marknad som inte hanterar likvida medel för kunders räkning, utan som en förvaltare av pensions- och sparmedel på externa plattformar. Solidar Fonder hanterar likvida medel i samband med teckning och inlösen av fondandelsägarnas andelar i förvaltade fonder. Bolagens agerande på marknaden förorsakar inte bolagen något väsentligt likviditetsflöde eller risk för kapitalströmmar som skulle kunna orsaka svårigheter i kapitalförsörjningen. Styrelsen för Solidar Pension har beslutat att över tid hålla en likviditetsreserv som uppgår till minst 25% av värdepappersbolagets fasta kostnader för föregående år.

Likviditetsreserv per 2017-12-31 18 899 tkr

Likviditetsreserv/Fasta kostnader 2016 51%