

Offentliggörande av information Öhmangruppen 2014

Bakgrund

Genom den så kallade Basel 3-överenskommelsen som infördes i form av tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet ändrades kraven på vilka uppgifter instituten skall offentliggöra. Bestämmelserna om offentliggörande av information återfinns i artiklarna 431–455 och 492 tillsynsförordningen och i artiklarna 89, 90 och 106 kapitaltäckningsdirektivet. De nationella val som antagits finns i FFFS 2014:12. Nedan sammanställs denna information för den konsoliderade situationen och i förekommande fall för de enskilda tillståndspliktiga bolagen.

Den konsoliderade situationen

Kraven på offentliggörande av information omfattar den konsoliderade situationen där E. Öhman J:or AB är moderföretag och E. Öhman J:or Capital AB är ansvarigt institut. Övriga institut i den konsoliderade situationen är E. Öhman J:or Wealth Management AB, E. Öhman J:or Fonder AB och Banque Öhman S.A.. Samtliga av ovannämnda institut konsolideras fullständigt. I gruppen finns dessutom innehav i Nordnet AB (intresseföretag) som konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. Den organisatoriska och rättsliga strukturen mellan dessa företag och moderbolaget framgår av koncernårsredovisningen.

Samtliga institut inom den konsoliderade situationen har en funktion för risk, compliance och internrevision. Deloitte ansvarar för gruppens internrevision. Risk och compliance i de svenska verksamheterna har outsourcats till funktionerna för gruppansvaret inom respektive ansvarsområde som organisatoriskt ligger i moderbolaget E. Öhman J:or AB. Verksamheten i Luxemburg har lokalt ansvariga personer för risk och compliance som rapporterar till respektive gruppfunktion i moderbolaget. Gruppfunktionen rapporterar i sin tur till ledningsgrupp och styrelse för både ansvarigt institut och gruppens moderbolag. Internrevision granskar enligt den plan som fastställs i respektive styrelse och avrapportering sker till styrelse på institutnivå samt på gruppnivå.

Mål och riktlinjer för riskhantering

Risker uppstår i all affärsverksamhet, grundläggande för E. Öhman J:or AB-koncernens (Öhman) verksamhet är förmågan att hantera bolagens risker. Syftet med riskarbetet är att identifiera, analysera, mäta, kontrollera, förebygga samt när det är tillämpligt begränsa riskerna. Riskhanteringen hanteras primärt inom respektive affärsområde. Den oberoende riskkontrollen inom Öhman ansvarar för att kontrollera att de risker som uppstår som en följd av verksamheten är inom ramen för affärsområdenas tilldelade mandat och relaterar till Öhmans riskapitit och risktolerans.

Styrelsen i respektive bolag är ytterst ansvarig för Öhmans verksamhet och därigenom även för de risker som verksamheten medför samt för att riskhantering och riskkontroll efterlever interna och externa krav. För att uppnå detta beslutar styrelserna minst årligen om de riskinstruktioner och risklimiter som för var tid ska vara gällande för verksamheten. Styrelsernas hjälpmedel, den interna styrningen och kontrollen, för att säkerställa att risktagande, riskhantering och riskkontroll är i linje med beslutade styrdokument består av de tre funktionerna för Riskkontroll, Compliance och Internrevision.

Riskhantering innebär att ansvaret för risken och hanteringen av risken ligger inom den verksamhet där risken uppstår. Till detta lager adderas den budgeterade och upplupna vinstnivå som bolaget vid vardera tillfälle har. Det finns även en kapitalbas som fungerar som förlustabsorberande lager.

Funktionen för *Riskkontroll* följer upp risknivåer inom organisationen och rapporterar risker till ledning och styrelse. Funktionen för *Compliance* ansvarar för att tillse efterlevnaden av interna och externa regelverk. Båda dessa funktioner ansvarar även för att säkerställa att beslutade kontroller

är ändamålsenliga och efterlever externa krav. Funktionerna för Riskkontroll och Compliance rapporterar direkt till styrelse, VD, och ledning i respektive bolag. Rapporteringen sker både genom dagliga rapporter såväl som mer omfattande rapporter och analyser. Koncernens ledningsgrupper och styrelser arbetar aktivt tillsammans med funktionen för Riskkontroll med de strategiska riskfrågorna som berör affärsrisker kopplade till förändrade marknads- och affärsförhållanden.

Internrevisionens uppgift är bland annat att granska både den affärsdrivande verksamheten och kontrollfunktionerna, i syfte att säkerställa att den interna styrningen och kontrollen av företaget är ändamålsenlig.

Riskhantering och riskkontroll är dynamiska processer. Det innebär bland annat att inget moment är färdigutvecklat utan tvärtom löpande är föremål för förbättringar. Dessa förbättringar innefattar tekniska, matematiskt/statistiska, kommunikativa samt organisatoriska aspekter.

Styrelserna i respektive tillståndspliktiga bolag utför årligen en utvärdering av funktionerna för Internrevision, Riskkontroll och Compliance. I denna utvärdering görs en bedömning av om kontrollfunktionerna håller tillräcklig kvalitet och huruvida funktionerna förefaller utföras på ett adekvat sätt i enlighet med tillämpliga krav i interna och externa regler. Utvärderingen för 2014 har skett utan anmärkning.

Information om risk till ledningsorganet

Risikfunktionen tar till varje styrelsemöte för varje finansiellt företag inom den konsoliderade situationen fram en skriftlig riskberättelse innehållande avrapportering av dels återkommande stående punkter, men även av risikofunktionen identifierade väsentliga områden, risker och händelser lyfts fram. Vid varje styrelsemöte för respektive bolag så rapporterar risikofunktionen muntligen. Vidare genomförs både daglig och mer utförlig månatlig riskrapportering till ledningen inom företagen i den konsoliderade situationen. Vid väsentliga händelser eller avvikelser förs löpande dialog och informationsgivning mellan risikofunktionen och både styrelse och ledning.

Företagsstyrning

Styrelsens sammansättning samt uppgiften om antal styrelseuppdrag som medlemmarna i ledningsorganet har finns på hemsidan under respektive bolag.

Öhman har antagit riktlinjer för utnämning och lämplighetsbedömning m.m. av styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Syftet med dessa riktlinjer är att ange kriterier som ska beaktas av Öhman vid tillsättandet av styrelseledamöter i dess tillståndspliktiga dotterbolag och, i förekommande fall, holdingbolag till tillståndspliktiga dotterbolag samt ledande befattningshavare i Öhman. Riktlinjerna anger även vilken information som ska inhämtas från kandidater till ovannämnda poster och hur denna ska utvärderas. Som underlag till utnämning av styrelseledamöter i tillståndspliktiga dotterbolag ska styrelsen i Öhman bedöma i vilken grad den aktuella dotterbolagsstyrelsen uppfyller de krav som ställs på styrelsen med beaktande av bolagets verksamhet, storlek och komplexitetsgrad samt verksamhetens art och omfattning. Styrelsen ska i sin helhet ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att leda bolaget. Bedömningen ska göras bl a med beaktande av resultatet av styrelsens utvärdering samt med fastställda kravprofiler för den eller de nya ledamöter som behöver rekryteras. Vidare skall kandidater för såväl styrelseuppdrag och ledande positioner lämplighetsprövas. Syftet med prövningen är att säkerställa att kandidaterna till tjänsterna har tillräcklig insikt och erfarenhet för att delta i ledningen av den typ av bolag som prövningen gäller och även i övrigt är lämpliga för uppgiften i fråga.

Öhman har identifierat fördelar med att ha diversifierade styrelser i bolagen i Öhmankoncernen och ser ökad mångfald i styrelsen som en viktig konkurrensfördel. Öhmans styrelse ska, mot bakgrund av ovan, när den föreslår styrelseledamöter till dotterbolagens styrelser beakta en bred uppsättning egenskaper och kunskaper och, när det är möjligt, balansera dessa på lämpligt sätt. Aspekter som ska vägas in är: kompetens, regional och branschfarenhet, utbildning, geografiskt ursprung, kön, samt ålder. Öhmans styrelse ska föreslå styrelseledamöter i dotterbolagen baserat på meriter och objektiva kriterier med vederbörlig hänsyn till fördelarna med mångfald i styrelsen.

Kapitalbas

Kapitalbasen består endast av kärnprimärkapital och gruppen tillämpar inga filter vid beräkningen. De avdrag som görs för immateriella tillgångar avser goodwillposter.

Kapitalbaskategorier, tkr	E. Öhman J:or Capital AB		Konsoliderad situation
		AB	
Aktiekapital	7 500		2 000
Balanserade vinstmedel	30 569		810 131
Summa kärnprimärkapitalposter	38 069		812 131
Förluster för innevarande räkenskapsår	-15 202		
Immateriella tillgångar	0		-62 400
Uppskjutna skattefordringar	-		-16 176
Summa avdrag från kärnprimärkapital	-15 202		-78 576
Kapitalbas	22 867		733 555

Kapitalkrav

Den konsoliderade situationen och samtliga institut som ingår i gruppen har under året uppfyllt de krav som anges i artikel 92 i kapitaltäckningsförordningen.

Exponeringsklasser, tkr	E. Öhman J:or Capital AB		Konsoliderad situation	
	Exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Exponeringsbelopp	Kapitalkrav
Institutexponering (20%)	7 555	604	80 191	6 415
Övriga poster	942	75	48 395	3 872
Nationella regeringar eller centralbanker	-		-	
Fondexponering	-		21 126	1 690
Aktieexponering	-		1 480 327	118 426
Hushållsexponering	-		156 820	12 546
Operativ risk	25 588	2 047	442 523	35 402
Marknadsrisk	40 974	3 278	40 974	3 278
Valutarisk	5 861	469	-	
Summa totalt riskvägt exponeringsbelopp	80 920	6 474	2 270 356	181 628
CET1 Capital ratio	28,26%		32,31%	
T1 Capital ratio	28,26%		32,31%	
Total capital ratio/kvot	28,26%	3,53	32,31%	4,04
Kapitalkonserveringsbuffert 2,5%, tkr	2 023		56 759	

Metod för bedömning om det interna kapitalet är tillräckligt för den framtida verksamheten

För varje väsentlig risk som identifierats förs ett resonemang kring de närbesläktade begreppen riskaptit och risktolerans. Riskaptit och risktolerans beskriver *grad av önskad och maximalt tillåten riskexponering*. Begreppen är således ett verktyg för ledning och styrelse att kommunicera inriktning och nivå på risktagande. Detta i sin tur relaterar till den känslighetsanalys i respektive riskdimension som utgör Öhmans primära verktyg för att brygga mellan riskexponering och kapitalbehov som i sin tur är grunden för Öhmans interna kapitalutvärderingsprocess.

Kreditrisk

Öhmans primära kreditrisk uppstår främst vid utlåning till depåkunder och lån till kunder inom Banque Öhman samt utlåning till kreditinstitut i hela koncernen. Kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden. I verksamheten finns dels en lokal kreditkommitté som aktivt arbetar med att begränsa belåningsmöjligheter (hair cuts) samt att kontinuerligt följa upp och arbeta med

belåningsgrader och dels en central kreditkommitté som består av styrelsen i bolaget där varje kredit tas upp för beslut.

Bedömningar om utestående krediter redovisningsmässigt skall klassificeras som osäkra eller förfallna sker på enskild nivå och skall hanteras som sådana när garantier eller ställda säkerheter inte täcker krediten och när räntebetalning eller amortering uteblir trots att påminnelser delgetts kredittagaren. Öhmangruppen har per bokslutet 2014 inga reserverade osäkra eller förfallna krediter.

GENOMSNITTLIG KREDITRISK, EXPONERINGSBELOPP

Exponeringsklasser, tkr	E. Öhman J:or Capital AB					Konsoliderad situation				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Genomsnitt	Q1	Q2	Q3	Q4	Genomsnitt
Institutexponering	14 969	12 049	266	555	11 960	71 624	92 567	85 024	80 191	82 352
Övriga poster	1 849	2 316	1 307	942	1 604	45 093	44 523	44 439	48 395	45 613
Fondexponering	-	-	-	-	-	21 491	21 110	21 083	21 126	21 203
Aktieexponering	-	-	-	-	-	1 451 668	1 451 668	1 560 214	1 480 327	1 485 969
Hushållsexponering	-	-	-	-	-	284 945	304 935	151 563	156 820	224 566
			14	8						
Summa kreditrisker	16 818	14 365	573	497	13 563	1 874 821	1 914 803	1 862 323	1 786 859	1 859 702

GEOGRAFISK FÖRDELNING

Exponeringsklasser, tkr	E. Öhman J:or Capital AB					Totalt
	Sverige	Holland	UK	Övrigt		
Institutexponering	5 115	40	2 400		7 555	
Övriga poster	942				942	
Fondexponering					0	
Aktieexponering					0	
Hushållsexponering					0	
Summa kreditrisker	6 057	40	2 400	0	8 497	

GEOGRAFISK FÖRDELNING

Konsoliderad situation						
Sverige	Holland	UK	Virgin Island	Portugal	Övrigt	Totalt
56 058	40	7 687	13 209	-	3 197	80 191
33 228					15 167	48 395
21 126						21 126
1 480 327						1 480 327
140 015		1 494		5 719	9 592	156 820
1 730 754	40	9 181	13 209	5 719	27 956	1 786 859

FÖRDELNING LÖPTID

Exponeringsklasser, tkr	E. Öhman J:or Capital AB					Summa
	1 mån	1 år	1-5 år	E.T.		
Institutexponering	7 555				7 555	
Övriga poster	942				942	
Fondexponering					0	
Aktieexponering					0	
Hushållsexponering					0	
Summa kreditrisker	8 497	0	0	0	8 497	

FÖRDELNING LÖPTID						
Exponeringsklasser, tkr	Konsoliderad situation				E.T.	Summa
	1 mån	1 år	1-5 år			
Institutexponering	80 039	152				80 191
Övriga poster	11 676	30 891	5 828			48 395
Fondexponering	21 126					21 126
Aktieexponering				1 480 327		1 480 327
Hushållsexponering	156 820					156 820
Summa kreditrisker	269 661	31 043	5 828	1 480 327		1 786 859

Vid beräkningen av gruppens kreditrisker för institutsexponeringar använder bolagen följande externa ratinginstitut; Moody, Fitch, S&P samt DBRS.

Marknadsrisk

Öhman definierar marknadsrisk som ”risken att marknadsvärdet för finansiella instrument ändras till följd av förändringar i räntor, valutakurser eller andra till de finansiella instrumenten kopplade faktorer som anställd på Öhman inte kan påverka”.

Primärt uppstår marknadsrisk inom E. Öhman J:or Capital AB (Capital) som tar positioner i aktie- eller räntebankknutna finansiella instrument i eget lager. Risken för förlust uppstår då riskfaktorer, exempelvis aktiepriser, kan röra sig i en för bolaget ofördelaktig riktning, eller på ett ofördelaktigt sätt.

Exponeringen mot marknadsrisk regleras genom limiter både för exempelvis Value at Risk (VaR), stresstester, riktningrisker och volatilitetsrisker, såväl som genom styrning av tillåtna instrument och marknadsplatser, samt koncentrationsbegränsningar. Limitefterlevnaden mäts och kontrolleras intradag och EOD av Riskfunktionen och rapporteras även dagligen till ledningen. Eventuella limitöverträdelser dokumenteras och rapporteras till nästkommande styrelsemöte. Riskmätningen görs bland annat genom VaR i ett från affärsverksamheterna fristående risksystem. Metoden som används för beräkning av VaR i limituppföljande syfte är en parametrisk delta-gamma VaR. VaR mäts och limiteras med en dags tidshorisont och 95 % konfidensintervall. Riskfaktorer är direkt eller indirekt avläsbara på finansiella marknader och samvariation dem emellan är skattade genom tidsviktade historiska observationer.

För positioner med optionalitet, såsom optioner och warranter, används om möjligt oberoende skattade volatilitetsytor där förändringar i volatiliteten används som en riskfaktor i VaR beräkningen. För att ytterligare belysa marknadsriskerna i det egna lagret görs även dagliga stresstester av de egna portföljerna, med kraftigt förändrade marknadspriser och volatilitetsnivåer, vilket också inkluderas i riskrapporteringen. Även hypotetiska och historiska scenarioanalyser utförs regelbundet.

Per den sista handelsdagen i december 2014 uppgick bolagets marknadsrisk mätt som VaR till 106 Tkr. De stresstester som dagligen görs visade ett sämsta utfall uppgående till en förlust på 11 Mkr vid en parallell förskjutning av värderingsvolatiliteter med max +-15 % -enheter samtidigt med ett förändrat värde på underliggande med max +-25 %.

Valutaexponeringar är limiterade och bevakas löpande och eventuella valutarisker minimeras genom att bolagen dagligen genomför växlingar och vid behov terminsaffärer.

Andra bolag i koncernen vilka bedriver kapitalförvaltningsverksamhet är indirekt exponerade mot marknadsrisk genom att en betydande andel av bolagens intäkter är baserad på förvaltd volym. Öhman klassificerar inte den indirekta marknadsrisken som marknadsrisk utan klassificerar den som en affärsrisk.

Operativ risk

Operativa risker definieras som risken för att omfattande negativa konsekvenser såsom förluster uppstår på grund av händelser kopplade till hur verksamheten organiseras, bedrivs eller administreras. Inom operativa risker ingår även legala och regulatoriska risker vilka definieras som risken att hamna utanför de ramar som lagar och förordningar skapar för branschen. Operativa risker är en risk som uppstår som en följd av att bedriva affärsverksamhet utan att den möjliggör förtjänster. Det ligger därför i verksamhetens intresse att kontinuerligt arbeta för att minska den operativa risken. Medvetenheten inom bolaget för konsekvenserna av operativa risker är mycket hög. Öhman beräknar kapitalkrav för operativa risker med hjälp av basmetoden. För ytterligare information kring operativa risker och hur Öhman arbetar för att hantera dem hänvisas till koncernårsredovisningen.

Likviditetsrisk

Öhman är exponerad mot två olika former av likviditetsrisk, dels refinansieringsrisk och dels marknadslikviditetsrisk. Den senare hanteras och regleras som en marknadsrisk.

Öhman definierar likviditetsrisk som risken att inte kunna fullfölja sina åtaganden gentemot intressenter och kunder på grund av bristande tillgång på likvida medel och/eller avsaknad av möjlighet till refinansiering. Risken innefattar även att Öhman av andra intressenter kan anses ha bristande tillgång till likviditet. Likviditetsrisk är därmed en risk som är starkt förknippad med ryktesrisk.

I balansräkningen finns poster, som i samband med att verksamheten bedrivs, kan bidra med både förväntade och icke förväntade kassaflöden. De kassaflödesförändringar som är av negativ karaktär och som Öhman inte är beredd på, bidrar med likviditetsrisk. Öhmans egenhandel leder till likviditetsrisk genom att den medför krav från motparter på ställande av säkerheter samt utbetalningskrav vid återköpta warranter och certifikat.

Koncernens verksamheter medför viss likviditetstransformering, och därmed även viss strukturell likviditetsrisk. Denna aspekt är dock begränsad.

Hantering av likviditetsrisk sker främst genom att affärsområden och bolag har antagit, och följer, likviditets- och finansieringsinstruktioner vilka är i enlighet med Finansinspektionens krav enligt FFFS 2010:7.

Öhman Capital är ansvarigt institut för den konsoliderade situationen. För att säkerställa att Öhman Capital klarar av en krissituation hålls en likviditetsreserv som minst ska motsvara bolagets löpande kostnader under en månad eller ett stressat utfall beroende på handelns omfattning. Likviditetsreserven får inte tas i anspråk av handelsverksamheten. De stresstester som utförs av likviditeten innefattar beräkningar av stressade utflöden av likviditet utifrån historiskt observerade utflöden med ett faktormässigt påslag. Öhman Capitals styrelse har beslutat om instruktion och strategi för likviditetsrisk. Styrelsen har fastställt en risktolerans för likviditetsrisk samt en lägsta reservnivå. Risken hanteras av verksamheten och ekonomifunktionen och kontrolleras och rapporteras av ekonomifunktionen och riskfunktionen. Utöver detta finns även inom Öhman Capital en beredskapsplan vilken beskriver tillvägagångssättet vid en eventuell stressad likviditetssituation innehållande definition av när krisgruppen ska sammankallas, vilka deltagare som ska ingå i samt likviditetsförbättrande åtgärder som snabbt kan vidtas. Tillgångarna i likviditetsreserven ska även uppfylla Finansinspektionens krav i enlighet med FFFS 2010:7.

Nyckeltal som används i rapporteringen av likviditetsrisken inkluderar bland annat kvoten av likviditetsreserv delat med internt krav på likviditetsreserv. Kvoten uppgick vid årsskiftet till 1,33. Likviditetsreserven består av likvida medel och uppgår till 4,0 msek per bokslutet.

Exponeringar i aktier som inte ingår i handelslagret

Avsikten med gruppens innehav är av strategisk karaktär och värdering sker i enlighet med IFRS och den indelning i de olika hierarkiklasserna som återges i detta regelverk. Tillämpade värderingsmetoder inbegriper huvudantaganden, balansräkningsvärdet, det verkliga värdet och övriga upplysningskrav enligt artikel 447 redogörs för i gruppens koncernredovisning för 2014.

Ersättningspolitik

Information kring gruppens ersättningspolitik lämnas i separat dokument på bolagets hemsida.

Intecknade tillgångar

Öhmangruppen har en andel utlåning till kreditinstitut som är ställd om säkerhet för åtaganden såsom clearing och settlement och som uppstår i gruppens normala verksamhet. Merparten av gruppens intecknade tillgångar består dock av aktier och andelar och härrör från dotterbolaget E. Öhman J:or Capital AB och dess avtal med en Prime Broker. Finansieringen från Prime Brokern säkerställs av bolagets innehav av aktier och andelar som finns på depå och storleken på tillgångarna varierar med vald tradingstrategi. Övriga intecknade tillgångar skall inte variera väsentligt över tid.

Övriga tillgångar som inte är intecknade består av övriga fordringar, anläggningstillgångar och immateriella tillgångar.

INTECKNADE TILLGÅNGAR

Item	Konsoliderad situation		
	Intecknade tillgångar	Icke intecknade tillgångar	Matching liabilities
Loans on demand	76 323	508 866	-
Equity instruments	263 277	710 355	-
Other assets	-	487 493	-
Nominal of loan commitments received	-	-	223 080
Other	-	-	2 017
Summa	339 600	1 706 714	225 097