



Riskhantering, bolagsstyrning och ersättningsystem i Coeli Holding AB avseende räkenskapsåret 2023

Publicerat den 24 juni 2024

Innehåll

Bakgrund.....	2
Övergripande riskstrategi	2
Övergripande om bolagets riskhantering och kontrollmiljö	2
Risk to Customer (RtC).....	3
Risk to Firm (RtF)	3
Risk to Market (RtM)	3
Likviditetsrisk.....	3
Övriga risker	3
Styrelsens riskförklaring	4
Bolagsstyrning.....	4
Styrelsens sammansättning och ledamöternas övriga uppdrag	4
Mångfaldspolicy	4
Riskkommitté	5
Ersättningspolicy och ersättningspraxis	5
Ersättningssystemets viktigaste kännetecken.....	5



Bakgrund

Coeli Holding AB ("Bolaget") är ett värdepappersinriktat moderholdingföretag och det ansvariga bolaget i den konsoliderade situationen Coeli. Den konsoliderade situationen utgörs utöver Bolaget av Coeli Wealth Management AB, Coeli Asset Management AB, Coeli Frontier Markets AB, Coeli Global AB¹, Coeli Investment Management AB, Coeli Investment AB, Coeli Shared Services AB, Coeli European AB, Coeli Circulus AB², Coeli Finans AB³ samt Pensionera Group.

Ett värdepappersinriktat moderholdingföretag ska enligt art. 46 i förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersbolag, på grundval av sin konsoliderade situation, offentliggöra information om riskhanteringsmål och riskhanteringspolicy, bolagsstyrning och ersättningspolicy samt ersättningspraxis samma dag som de offentliggörande av sin årsredovisning. Detta dokument syftar till att uppfylla dessa informationskrav för den konsoliderade situationen. Information om kapitalbas och kapitalbaskrav enligt art. 49 och 50 i samma förordning lämnas i Bolagets årsredovisning som finns på Bolagets hemsida, www.coeli.se under *Finansiell information för Coeli-koncernen*. Information, såsom tillstånd och verksamhet, om bolagen i den konsoliderade situationen finns att tillgå i årsredovisningen och på hemsidan.

Riskhanteringsmål och riskhanteringspolicy

I den verksamhet som bedrivs inom den konsoliderade situationen kan det uppstå olika typer av risker som indelas i huvudkategorierna Risk to Customer (RtC), Risk to Market (RtM), Risk to Firm (RtF), likviditetrisker och övriga risker.

Riskhanteringen ska vara en naturlig del av den verksamhet som bedrivs inom den konsoliderade situationen och den affärsmodell varefter verksamheten bedrivs. Målet med riskhanteringen är att säkerställa att riskexponering och risknivå är i linje med den övergripande riskstrategin och riskaptiten. Styrelsen i det enskilda bolaget i den konsoliderade situationen har, som ytterst ansvarig för riskhanteringen, fastställt riktlinjer för verksamhetens riskhantering som syftar till att säkerställa hantering av alla väsentliga identifierade risker i dess verksamhet.

Övergripande riskstrategi

Rishtagandet i den konsoliderade situationen ska vara begränsat och kontrollerat. De risker som uppstår i verksamheten till följd av förverkligandet av affärsstrategin ska kontrolleras genom en effektiv riskhantering. Den konsoliderade situationens system för riskhantering ska genomsyra hela verksamheten och respektive koncernbolag inom den konsoliderade situationen där styrelse och VD har det yttersta ansvaret. Samtliga riskexponeringar som är förenade med den verksamhet som bedrivs ska utvärderas och hanteras. Samtliga medarbetare inom koncernbolagen ska ha en hög riskmedvetenhet och god förståelse för verksamheten, grundläggande principer för riskhantering och de risker som är verksamheten är exponerat för.

Övergripande om bolagets riskhantering och kontrollmiljö

Verksamheten i den konsoliderade situationen är organiserad enligt principen om tre försvarslinjer. Principen tydliggör strukturen i den konsoliderade situationens risk- och kontrollorganisation.

Den första försvarslinjen utgörs av den operativa verksamheten, som under ledning av VD, äger och är ansvarig att hantera risker. Det är första försvarslinjens ansvar att säkerställa ändamålsenliga och effektiva processer för regelefterlevnad och riskhantering.

Den andra försvarslinjen består av de oberoende funktionerna för riskkontroll och regelefterlevnad. Deras uppgift är att kontrollera att verksamheten har lämpliga arrangemang för att hantera och kontrollera risker och säkerställa regelefterlevnad.

¹ Namnändrat till Brock Milton Capital AB 2024.

² Coeli Circulus AB erhöll Finansinspektionens tillstånd att bedriva verksamhet som värdepappersbolag i april 2024.

³ Coeli Finans AB avser att starta sin verksamhet under 2024.



Den tredje försvarslinjen utgörs av internrevision. Internrevision har till uppgift att granska och utvärdera effektiviteten i både första och andra försvarslinjen.

Minst en gång per år görs en utvärdering av den konsoliderade situationen och de enskilda bolagens risker. Utvärderingen resulterar i ett antal identifierade risker där varje individuell risk analyseras och bedöms. Detta dokumenteras och riskerna kvantifieras utifrån en fastställd process. Även en intern kapital- och likviditetsutvärderingsprocess (IKLU) upprättas minst årligen för den konsoliderade situationen för att bedöma det totala kapitalkravet både på lång och kort sikt samt för att säkerställa storlek av kapitalbasen. I den interna kapital- och likviditetsutvärderingen identifieras och kvantifieras kapital- och likviditetsbehovet i förhållande till de risker som den konsoliderade situationen är exponerat för.

Risk to Customer (RtC)

Med RtC avses risken som verksamheten i den konsoliderade situationen innebär för kunder. RtC delas in i underkategorierna *förvaltade tillgångar* (AUM, asset under management), *innehav av kundmedel* (CMH, client money held), *tillgångar under förvaring och administration* (ASA, asset safeguarded and administrated) samt *hantering av kundorder* (och, clients orders handled).

Med utgångspunkt i den verksamhet som bedrivs i bolagen som ingår i den konsoliderade situationen exponeras den konsoliderade situationen mot samtliga underkategorier av RtC.

Risk to Firm (RtF)

Med RtF avses risker som den konsoliderade situationen utgör för sig självt. RtF delas in i underkategorierna *motpartsrisk* (TCD, trading counterparty default risk), *daglig handelsaktivitet* (DTF, daily trading flow), samt *koncentrationsrisk* (CON, concentration risk). Till RtF hör även ränterisk, materiella ändringar i tillgångarnas bokförda värde, kreditrisk, pensionsrisk och koncentrationsrisk i övrig verksamhet.

För det aktuella verksamhetsåret har inte någon utlåning eller handel i eget lager bedrivits i den konsoliderade situationen. Riskerna kan dock uppstå i viss utsträckning som en nödvändig följd av kärnverksamheten i enskilt koncernbolag, t.ex. vid fordringar vilket innebär en viss kreditrisk. För hantering och övervakning av likviditet och kapital ansvarar ekonomifunktionen både i de enskilda koncernbolagen samt på grupp i enligt fastställda interna regler.

Med utgångspunkt i den verksamhet som bedrivs i de enskilda bolagen exponeras den konsoliderade situationen exponeras för ränterisk, materiella förändringar i tillgångarnas värde samt kreditrisk.

Risk to Market (RtM)

I den konsoliderade situationen bedrivs ingen verksamhet som exponerar den konsoliderade situationen mot denna riskkategori.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. För likviditetsrisk finns inga underkategorier.

Den konsoliderade situationen är exponerat mot likviditetsrisk. Exempel kan ofördelaktiga fluktuationer på de finansiella marknaderna minska intäkter och öka likviditetsrisken.

Den konsoliderade situationen ska ha likviditetsbuffert vars storlek ska uppgå till minst en tredjedel av kapitalkravet baserat för fasta omkostnader plus en av styrelsen beslutad målnivå. Ekonomifunktionen hanterar och övervakar likviditeten och likviditetsbuffert enligt fastställda rutiner.

Övriga risker

Med övriga risker avses risker som inte täcks av riskkategorierna RtC, RtM, RtF och likviditetsrisk. Övriga risker är relaterade till arbetsmiljö, skada på fysiska tillgångar, interna bedrägerier, externa



bedrägerier, IKT-risker, regulatoriska, legala och skatterisker, otillräcklig personal och tekniska resurser, ryktesrisk, ESG-risker, tredjepartsrisker samt penningtvättsrisker och risker för terrorfinansiering. Den konsoliderade situationen är exponerat mot alla dessa risker.

De enskilda bolagen i den konsoliderade situationen ska kontinuerligt se över sina personal- och tekniska resurser i syfte att säkerställa att de är tillräckliga i förhållande till bolagets verksamhet, tillväxtplan och förändringar i omvärlden. De enskilda bolagen i den konsoliderade situationen ska därutöver tillämpa sunda affärsmetoder som är etiskt och regulatoriskt försvarbara samt riskbaserade rutiner för att upptäcka och motverka penningtvätt och andra oegentligheter i sin finansiella verksamhet. De enskilda bolagen i den konsoliderade situationen ska vidare inte medverka i finansiering av bolag som bedriver verksamhet som är oacceptabel ur ESG-perspektiv genom att resa kapital till dessa. De enskilda bolagen i den konsoliderade situationen ska även sträva efter ett produktutbud som till största del är grönt eller ljusgrönt ur hållbarhetsperspektiv.

De enskilda bolagen i den konsoliderade situationen ska ha processer och rutiner för att hantera och kontrollera risker inom kategorin övriga risker. Bland annat mäter bolaget medarbetarnöjdheten, håller utvecklingssamtal och sätter individuella mål för varje medarbetare årligen. Därutöver strävar de enskilda bolagen i den konsoliderade situationen efter att upprätthålla tydligt definierade roller och ansvarsområden, inbegripet systemägarskap.

De tillståndspliktiga bolagen i den konsoliderade situationen har utsett en central funktionsansvarig för penningtvätt och dataskyddsombud som har särskilt ansvar för frågor som berör penningtvätt respektive dataskydd. De tillståndspliktiga bolagen i den konsoliderade situationen har antagit interna regler för sin verksamhet och ser regelbundet över dessa, inbegripet attestrutiner och riktlinjer för hantering av etiska frågor.

De enskilda bolagen i den konsoliderade situationen arbetar löpande med att identifiera förändringar i de externa regler som gäller i bolagets verksamhet samt kontrollerar efterlevnaden av gällande regelverk.

Styrelsens riskförklaring

Affärsverksamheten i den konsoliderade situationen består av kapitalförvaltning, investeringsrådgivning och investeringsverksamhet. Att växa dessa verksamheter och uppnå de affärsmässiga målen innebär ett visst risktagande och bidrar till exponering mot olika risker. Riskhantering ska därför vara en integrerad del av verksamheten och affärsstrategin. Upprätthållandet av en god internkontroll och en sund riskkultur är väsentliga för att den konsoliderade situationen ska uppnå sina affärsstrategiska mål.

Bolagsstyrning

Styrelsens sammansättning och ledamöternas övriga uppdrag

Nedan anges styrelsens sammansättning samt hur många styrelseuppdrag som ledamöterna har inklusive uppdraget i bolaget.

- Mikael Smedeby, ordförande, 13 styrelseuppdrag.
- Mikael Larsson, ledamot, 17 styrelseuppdrag.
- Lovisa Lagerwall, ledamot, 5 styrelseuppdrag.
- Lukas Lindkvist, suppleant, 13 styrelseuppdrag.

Mångfaldspolicy

De enskilda bolagen i den konsoliderade situationens styrelser ansvarar för att säkerställa att man har en bra kultur för hantering av mångfaldsfrågor, det kan exempel vara att vid rekrytering främja lika rättigheter och möjligheter i arbetslivet, arbetsmiljö och balanserad könsfördelning.



Risikommitté

Det finns ingen rikskommitté inrättad i den konsoliderade situationen eller i något enskilt koncernbolag.

Ersättningspolicy och ersättningspraxis

Av 3 a kap. 3 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse framgår att ett värdepappersbolag ska ha en ersättningspolicy som omfattar alla anställda. Bolaget har fastställt en ersättningspolicy, *riktlinjer för ersättningar*. Bolaget anser att ersättningspolicyn är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering samt motverkar ett överdrivet risktagande.

Ersättningssystemets viktigaste kännetecken

Fast och rörlig ersättning

Inom den konsoliderade situationen ersätts anställda genom fast och i förekommande fall rörlig ersättning. Med fast ersättning avses fastställd grundlön eller timarvode. Lönen alternativt timarvodet sätts individuellt med beaktande av relevanta yrkeserfarenheter och organisatoriskt ansvar enligt vad som anges i den anställdes arbetsbeskrivning som en del av anställningsavtalet. Vid fastställandet av lön respektive timarvode ska även utbildning, senioritet, nivå på expertis och skicklighet och marknadslön för den relevanta positionen beaktas. Alla anställda över en viss ålder omfattas av de enskilda bolagets vid var tid gällande pensionspolicy och alla anställda omfattas av en sjukförsäkring och sjukvårdsförsäkring.

Rörlig ersättning ska baseras på relevanta och i förhand fastställda kriterier som är mätbara. Kriterierna ska återspegla en hållbar och riskjusterad prestation samt prestation utöver det som krävs för att uppfylla kraven i den anställdes arbetsbeskrivning som en del av anställningsavtalet. Rörlig ersättning ska inte uppmuntra till överdrivet risktagande.

Förhållandet mellan fast och rörlig ersättning

Ersättningen ska ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en tillräckligt stor del av den anställdes totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. För anställda som erhåller rörlig ersättning ska den rörliga ersättningen inte i något fall vara större än den fasta ersättningen. Detta innebär att Bolaget har fastställt den maximala kvoten mellan fast och rörlig ersättning till 100% för samtliga anställda.

Risikpåverkande personal

Årligen utförs en analys i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på riskprofilen i bolaget samt i de enskilda tillståndspliktiga bolagen. Analysen ska beakta samtliga risker som bolaget eller det tillståndspliktiga bolaget är eller kan komma att bli exponerade för inklusive de risker som är förenade med bolagets ersättningspolicy och ersättningssystem.

Resultatbedömning och riskjustering

I enlighet med den konsoliderade situationens gemensamma vinstdelningsprogram ingår en viss del av den totala riskjusterade vinsten i en för den konsoliderade situationen gemensam bonuspool. Bonuspoolen fördelas sedan ner till individ oavsett bolagstillhörighet. Det enskilda bolaget ska dock alltid på bolagsnivå tillse att dess totala rörliga ersättningar inte begränsar bolagets förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas eller att vid behov stärka kapitalbasen. Detta innebär att bolaget bl.a. ska beakta:

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat;
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken; och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiseras.

Den rörliga ersättningen till risikopåverkande personal ska grundas på såväl den anställdes resultat som



den berörda resultatenhetens resultat. Vid bedömningen av den anställdes resultat ska både finansiella och icke-finansiella kriterier beaktas. De finansiella och icke-finansiella kriterier som ligger till grund för beslut om ersättning ska specificeras och dokumenteras. De enskilda bolagen i den konsoliderade situationen fastställer sina egna finansiella och icke-finansiella kriterier.

Varje anställd utvärderas årligen utifrån dess prestation i förhållande till kriterier. Vid utvärderingen ska även eventuella befintliga och framtida risker beaktas. Utvärderingen leds och utförs av den anställdes chef. Om det bedöms relevant och lämpligt ska den anställdes chef inhämta information från ledningen och andra relevanta befattningshavare om den anställdes prestation och risktagande.

Uppskjutande

De tillståndpliktiga bolagen i den konsoliderade situationen ska ansvara och säkerställa att de uppfyller de legala kraven som ställs angående villkoren på uppskjutande av rörliga ersättning.

De icke tillståndpliktiga bolagen i den konsoliderade situationen ska upprätta interna regler angående om för vem och hur man ska hantera eventuellt uppskjutande av rörlig ersättning.

Ersättning till den verkställande ledningen och kontrollfunktioner

Styrelsen i de enskilda bolagen i den konsoliderade situationen beslutar om ersättning till den verkställande ledningen samt ersättningen till ansvariga för funktionerna för regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision. Om någon av dessa funktioner outsourcas åligger det den verkställande direktören att säkerställa att arvode utbetalas utan inslag av rörlig ersättning.

Kvantitativa uppgifter gällande ersättningar beviljade under eller för 2023 finns i bolagets årsredovisning.