

RAPPORT OM KAPITALTÄCKNING OCH RISKHANTERING 2019

Pelare 3

1 Inledning

Följande rapport innehåller information om Exceed Capital AB:s, 556550-3116 ("Bolagets") risker, riskhantering och kapital i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar ("FFFS 2014:12"), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag ("FFFS 2010:7") samt EU:s direktiv 2013/36/EU om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag ("CRDIV") samt EU:s förordning 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag ("CRR")¹.

Om inget annat nämns avser rapporten förhållanden per 2019-12-31.

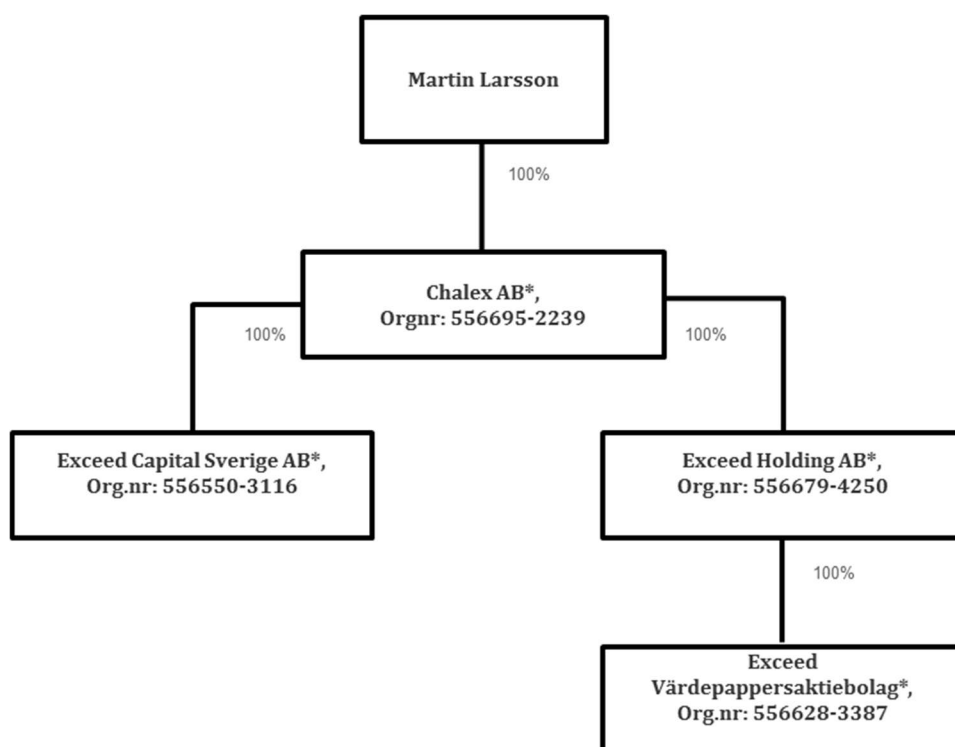
2 Verksamhet

Bolaget har, sedan 2007, tillstånd från Finansinspektionen ("FI") att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Bolagets huvudsakliga verksamhet utgörs av värdepappersrörelse och försäkringsförmedling. Bolaget har alltifrån privatpersoner och företag till institutioner och externa distributörer som kunder. Bolaget har per den 31 december 2019 16 anställda investeringsrådgivare tillika försäkringsförmedlare. Därutöver har Bolaget 1 rådgivare fokuserad på investeringsrådgivning gentemot institutionella kunder och externa distributörer. Det totala antalet heltidsanställda inom Bolaget är ca 42 st och inkluderar stabsfunktioner, produktutveckling och förvaltning, backoffice och kundtjänst. Bolaget erbjuder professionell rådgivning och förvaltning med skräddarsydda erbjudanden för privatpersoner, företag och institutioner. Bolaget har tre anknutna ombud. Dessa anknutna ombud tillhandahåller för Bolagets räkning investeringsrådgivning avseende strukturerade produkter och fondandelar.

3 Organisation

Bolaget (Exceed Capital Sverige AB) ägs till 100 % av Chalex AB. Exceed Holding AB och Exceed VPAB är inte längre aktiva.

¹ I följande rapport benämns regelverken CRR och CRDIV tillsammans som CRR/CRDIV



3.1 Styrelseinformation

Kenneth Asplund, ordförande. Chefsjurist och förvärvsansvarig på IT-konsultbolaget EVRY Sverige. Han är medlem i EVRY Sveriges koncernledning och sitter som koncernrepresentant i flera av koncernens styrelser. Kenneth Asplund har tidigare haft liknande funktion inom Bure Equity och var dessförinnan advokat på Linklaters. Han har även styrelseuppdrag i Chalex AB.

Martin Larsson, ledamot. Grundare av Svenska Garantiprodukter. Drygt 20 års erfarenhet av strukturerade placeringar från ett flertal banker och fondkommissionärer. 2004 lämnade han tjänsten som affärsområdeschef på Kaupthing för att arrangera och marknadsföra strukturerade placeringar i eget bolag. Hans kunskaper och kontaktnät bland världens investmentbanker borgar för att varje tillfälle tas tillvara på bästa sätt. Har även styrelseuppdrag i Chalex AB, Exceed Värdepappersbolag och Exceed Holding AB.

Gunnar Lindberg, ledamot. Arbetar sedan 2013 som egen konsult och har startat bolagen G Lindberg Konsult i Jönköping AB. Han har sedan 2017 ett uppdrag som COO för Herneco AB:s fem affärsområden och har tidigare arbetat med governance och ägarfrågor åt samma koncern. Gunnar har även drygt femton års erfarenhet från SEB där han haft en rad olika chefspositioner, bland annat som Vice president för SEB Baltic Holding AB samt som huvudansvarig för SEB:s verksamheter i Polen.

3.2 Mångfald

När styrelseledamöter tillsätts ska en bred uppsättning av kunskaper och egenskaper beaktas för att styrelsen som helhet ska främja mångfald. Bl.a. följande aspekter ska beaktas i möjligaste mån - bredd avseende ålder, jämn könsfördelning, ledamöternas geografiska ursprung samt ledamöternas utbildnings- och yrkesbakgrund. Ingen styrelseledamot ska diskrimineras p.g.a. etnisk bakgrund, religion, funktionshinder, ålder, kön, sexuell läggning eller av något annat skäl.

4 Ersättningssystem

Bolagets principer för ersättning framgår av Bolagets instruktion för ersättning. För information se publicerat innehåll på Bolagets hemsida ([länk](#)).

5 Riskhantering

Bolaget ska identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som dess rörelse är förknippad med. Vidare ska Bolaget anta aktuella och lämpliga riktlinjer och rutiner för riskhantering i syfte att identifiera de risker som finns i dess verksamhet, metoder och system, samt vid behov fastställa den risknivå som kan accepteras. Bolaget har därför antagit en instruktion för riskhantering som identifierar och hanterar de risker Bolaget är exponerat mot. Instruktionen utvärderas och uppdateras minst årligen samt vid behov.

Bolagets funktion för riskhantering ("Riskfunktionen") stödjer Bolaget i arbetet med riskhanteringen. Det åligger även riskfunktionen att löpande kontrollera att Bolagets arbete med att identifiera och minimera risker är tillfredsställande och ändamålsenligt. VD informerar och konsulterar löpande riskfunktionen i allt väsentligt som rör verksamheten och som kan ha betydelse för funktionens fullgörande av sin roll.

5.1 Riskhanteringssystem

Bolagets riskhanteringssystem ska utgöra ett verktyg för att kontinuerligt utvärdera och bedöma de risker som Bolaget ägnar sig åt i verksamheten. Riskhanteringssystemet är en del av Bolagets kontrollmiljö och ska vara en integrerad del av Bolagets beslutsprocesser.

Bolaget ska införa metoder och rutiner för att hantera de risker som är relaterade till Bolagets verksamhet. Bolagets riskhanteringssystem ska därmed innehålla de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att fortlöpande kunna identifiera, mäta, hantera, kontrollera och rapportera de risker som verksamheten är förknippad med. Riskhanteringssystemet ska vara utformat på ett sätt som tillmötesgår interna behov och externa regelverk. De väsentliga komponenterna i Bolagets riskhanteringssystem är:

- Oberoende riskfunktion
- Internt regelverk avseende riskhantering
- Riskhanteringsprocessen
- Riskmätningmetoder
- Organisation och ansvarsfördelning inom organisationen
- Riskkaptitramverk innefattande principer och mål för att styra och hantera identifierade risker
- Process för intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)
- Rapporteringsrutiner

5.2 Riskkaptit

Styrelsen i Bolaget ska fastställa en riskkaptit för Bolagets samtliga risker. Med riskkaptit avses beslutad nivå för den risk som styrelsen är beredd att exponera Bolaget för i syfte att uppnå dess strategiska

mål. Styrelsen ska vidare fatta beslut om Bolagets risktolerans (dvs. limiter och riskmandat). Bolagets verksamhet ska präglas av ett lågt och kontrollerat risktagande vilket utgör Bolagets riskaptit.

Bolaget ska undvika att exponera sig för risker som är ovidkommande Bolagets affärsmodell. Bolaget ska enbart ta risker som är kopplade till Bolagets primära intjäningskällor:

- Finansiell rådgivning
- Försäkringsförmedling
- Arrangör av strukturerade produkter
- Diskretionär förvaltning
- Andrahandsmarknad för strukturerade produkter
- Förvaltning av egen fondlösning
- Övriga finansiella tjänster inklusive förmedling av depå, ISK, kapitalförsäkringar mm.

Bolaget har utöver ovanstående rätt att ta begränsad risk genom att hantera överskottslikviditeten enligt var tid gällande placeringsmandat. Placering av överskottslikviditet ska präglas av lågt och kontrollerat risktagande.

5.3 Intern styrning och kontroll (försvarslinjer)

Bolaget tillämpar principerna om tre försvarslinjer vilka redogörs för nedan.

5.3.1 Första försvarslinjen

Det ansvar som affärsverksamheten har för att säkerställa att risktagandet sker under kontrollerade och medvetna former. Det är affärsverksamheten som har det delegerade ansvaret att genomföra Bolagets beslutade riskstrategi och att säkerställa att Bolaget håller sig inom de limiter och riskmandat som styrelsen har beslutat om. Den första försvarslinjen utgörs alltså av affärsverksamheten som utför den dagliga riskhanteringen och som ansvarar för att verksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk.

5.3.2 Andra försvarslinjen

Utgörs av funktionen för riskkontroll och regelefterlevnadsfunktionen som bland annat övervakar, kontrollerar och rapporterar Bolagets risker och regelefterlevnad av interna och externa regelverk. CRO är ansvarig för funktionen för riskkontroll och Head of Compliance är ansvarig för regelefterlevnadsfunktionen.

5.3.3 Tredje försvarslinjen

Utgörs av internrevisionsfunktionen, direkt underställd styrelsen, som bland annat ska utföra en regelbunden granskning av såväl ledning som Bolagets interna kontroller, kontrollfunktionernas arbete och Bolagets riskhantering. Internrevisionsfunktionens arbete syftar även till att bidra till bestående förbättringar i verksamheten. Internrevisorn är ansvarig för internrevisionsfunktionen.

5.4 Styrelsens principer och mål för att styra och hantera risker

Bolagets verksamhet ska präglas av en bland anställda gemensam sund syn på risktagande som baseras på att anställda, samt anknutna ombud har en förståelse för samtliga relevanta risker som Bolaget kan

exponeras för, samt hur dessa tas om hand i Bolaget. Riskkulturen inom Bolaget ska ta sin utgångspunkt i Bolagets riskaptit och risktolerans. Anställda inom Bolaget ska löpande informeras och vid behov utbildas i syfte att säkerställa att alla anställda har relevanta kunskaper om Bolagets rutiner för riskhantering.

5.5 Riskfunktionens organisation

Riskfunktionens arbete ska vara riskbaserat i syfte att riskfunktionens resurser fördelas på ett effektivt sätt. Riskfunktionens arbete ska därigenom fokuseras på de risker i verksamheten som kan medföra att Bolaget inte kan fullgöra sina förpliktelser. Regelefterlevnadsrisker faller inom regelefterlevnadsfunktionens ansvarsområde.

Riskfunktionen ska utgöras av en eller flera personer och vara direkt underställd VD. CRO är ansvarig för att riskfunktionen fullgör de ansvarsområden som framgår av instruktionen för riskhantering och är särskilt ansvarig för all rapportering som avser risk. CRO ska ha en löpande dialog med styrelse och VD om riskrelaterade frågor. Styrelsen är den enda funktionen inom Bolaget som har behörighet att tillsätta respektive avsätta CRO.

Riskfunktionen ska vara organisatoriskt oberoende men ska samarbeta med affärs- och stödfunktionerna i Bolaget. För att riskfunktionen ska anses vara organisatoriskt oberoende ska:

- anställda i riskfunktionen inte utföra några uppgifter som ingår i den verksamhet som de ska övervaka och kontrollera,
- riskfunktionen organisatoriskt vara åtskild från de funktioner och områden som den ska övervaka och kontrollera,
- CRO inte vara underställd den som är ansvarig för de funktioner eller områden som riskfunktionen ska övervaka och kontrollera,
- CRO regelbundet rapportera direkt till styrelsen och minst årligen närvara vid styrelsens sammanträden, och
- metoder för att fastställa ersättning till anställda i riskfunktionen inte vara utformad så att den äventyrar, eller kan komma att äventyra, de anställdas objektivitet.

5.6 Rapportering

Bolaget ska ha rutiner för att regelbundet rapportera de risker som finns eller kan uppstå i verksamheten till styrelsen, VD och andra funktioner inom Bolaget som behöver ha informationen. Bolaget har mot denna bakgrund infört rapporteringsrutiner i enlighet med vad som framgår nedan.

Styrelsen och VD ska så snart som möjligt vidta lämpliga åtgärder med anledning av rapporter från riskfunktionen. Om styrelsen eller VD avviker från viktiga rekommendationer eller bedömningar som utfärdats av riskfunktionen bör CRO dokumentera och redogöra för detta i den kvartalsvisa rapporteringen till styrelsen och VD. VD ska säkerställa att rekommendationer från riskfunktionen, som styrelsen beslutat att följa, genomförs i Bolaget.

Riskfunktionen sammanställer en gång per kvartal en skriftlig riskrapport som tillhandahålls styrelsen och VD. Rapporten ska, i tillämpliga fall, innehålla konsekvensanalyser och rekommendationer till åtgärder av identifierade brister och överträdelser.

CRO ska, minst årligen, delta på ordinarie styrelsesammanträden i Bolaget och avlägga en muntlig och skriftlig rapport avseende riskhanteringen inom Bolaget i enlighet med vad som framgår ovan.

6 Kapitalhantering

6.1 Kapitalbas

Enligt CRR ska Bolaget upprätthålla en kapitalbas som vid var tidpunkt uppfyller följande minimikrav, uttryckt i procent av det riskvägda exponeringsbeloppet:

- Kärnprimärkapitalrelation om minst 4,5 %.
- Primärkapitalrelation om minst 6 %.
- Total kapitalrelation om minst 8 %.

Utöver minimikapitalkraven ska Bolaget även hålla en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 % procent av riskvägda exponeringsbeloppet. Bolagets kapitalbas per 2019-12-31 redogörs för nedan.

Kapitalbas 2019-12-31	Exceed Capital Sverige AB	Konsoliderad situation
Aktiekapital	7 000 000	100 000
Överkursfond	-	-
Balanserade vinstmedel	28 204 448	52 608 160
Obeskattade reserver	-	-
Övriga reserver	240 000	- 905 511
Periodens resultat	2 910 511	840 060
Avdrag - balanserat resultat, overifierat	-2 910 511	- 840 060
Avdrag - goodwill	-	- 599 567
Avdrag - övriga immateriella tillgångar	-	- 12 767 775
Avdrag - uppskjuten skattefordran	-759 548	-
Kärnprimärkapital	34 684 900	38 435 307
Övrigt primärkapital	-	-
Supplementärt kapital	-	-
Total kapitalbas	34 684 900	38 435 307

6.2 Kapitalkrav

Beräkning av kapitalkrav är utförd i enlighet med CRR, lagen (2014:966) om kapitalbuffertar, lagen (2014:967) om införande av lag (2014:966) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Bolaget använder följande metoder för kapitalkravsberäkning:

- Kreditrisk – Schablonmetoden,
- Marknadsrisk – Schablonmetoden,
- Operativ risk – Basmetoden.

Bolagets kapitalkrav enligt Pelare I framgår av tabellerna nedan:

Riskvägda exponeringsbelopp 2019-12-31	Exceed Capital Sverige AB	Konsoliderad situation
Kreditrisk (schablonmetoden)	28 879 020	34 863 543

Marknadsrisk (schablonmetoden)	481 489	4 597 589
Operativa risker	145 462 039	148 721 530
Totalt riskvägda exponeringsbelopp	174 822 548	188 182 662
Kapitalkrav 2019-12-31	Exceed Capital Sverige AB	Konsoliderad situation
Kreditrisk (schablonmetoden)	2 310 322	2 789 083
Marknadsrisk (schablonmetoden)	38 519	367 807
Operativa risker	11 636 963	11 897 722
Totalt kapitalkrav	13 985 804	15 054 613

6.3 Internt bedömt kapitalbehov

Bolagets internt bedömda kapitalbehov består av Pelare I-kravet, samt det av Bolaget internt beräknade Pelare II-kravet. Per 2019-12-31 uppgick Pelare II-kravet till 4 000 TSEK.

6.4 Kapitaltäckning och kapitalbehov

Bolagets kapitalkrav, inklusive buffertkrav, uppgick per 2019-12-31 till 18 356 Tkr. Det ger en kärnprimärkapitalrelation på 19,84 %. Då kapitalbasen endast består av kärnprimärkapital är även den totala kapitalrelationen 19,84 %. Motsvarande siffror för Chalex-koncernen är ett totalt kapitalkrav, inklusive buffertkrav, om 19 759 Tkr och en total kapitalrelation om 20,42 %.

Kapitalrelationer och buffertar 2019-12-31	Exceed Capital Sverige AB	Konsoliderad situation
Kärnprimärkapitalrelation	19,84 %	20,42 %
Primärkapitalrelation	19,84 %	20,42 %
Total kapitalrelation	19,84 %	20,42 %
Kapitalkonserveringsbuffert (2,5%)	4 370 564	4 704 567
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav	18 356 368	19 759 180
Kapitalöverskott att täcka tillkommande Pelare II-krav	16 328 532	18 676 127
Tillkommande Pelare II-krav	4 000 000	4 000 000
Kapitalöverskott efter buffert- och Pelare II-krav	12 328 532	14 676 127

7 Risker

7.1 Kreditrisk- och motpartsrisk

7.1.1 Definition

Med kreditrisk avses risken för förluster till följd av att Bolagets motparter inte kan fullfölja sina åtaganden gentemot Bolaget samt att den eventuella säkerhetens värde inte täcker Bolagets fordran. För Bolaget omfattar kreditrisk:

- Koncentrationsrisk,
- Motpartsrisk,
- Avvecklingsrisk

7.1.2 Riskapitit

Bolaget bedriver ingen aktiv kreditgivning och har således en begränsad tolerans gentemot kreditrisk. Kreditrisken uppstår i form av koncentrationsrisk gentemot kunder och kreditinstitut där Bolaget bevarar företagets likvida medel. Bolaget har bland annat fordringar gentemot investmentbanker vars emitterade produkter Bolaget arrangerar och distribuerar. Dessutom uppkommer en motpartsrisk i samband med avveckling (settlement) av finansiella instrument.

7.1.3 Hantering av kreditrisk

Kredit- och motpartsriskerna följs upp periodiskt och sammanställs av ekonomi- och backofficeavdelningen. Bolagets kredit- och motpartsriskerna uppstår som en konsekvens av Bolagets huvudsakliga aktivitet. De exponeringar som uppstår ska kontrolleras dagligen av backoffice och ekonomiavdelningen för att säkerställa att de inte bryter mot Bolagets tolerans- och limitnivåer.

7.2 Marknadsrisk

7.2.1 Definition

Marknadsrisk definieras som risken för en förlust, eller minskad framtida intjäning, till följd av riskfaktorer på finansiella marknader. Exempel på marknadsriskerna är förändringar i aktiekurser, valutakurser, räntor och creditspreadar. Bolaget har identifierat följande typer av marknadsrisker:

- Valutarisk
- Position i eget lager
- Market Making Spread
- Ränterisk

7.2.2 Riskkaptit

Bolaget har en väldigt begränsad tolerans för marknadsrisk och denna ska enbart uppstå i samband med affärer som faciliterar marknadsaccess till kund samt vid emission av strukturerade produkter. Utöver denna exponering ska Bolaget arbeta för att begränsa marknadsrisken.

7.2.3 Hantering av marknadsrisk

Bolaget har väletablerade rutiner där tradingavdelningen och backoffice säkerställer att Bolaget håller sig inom marknadsrisklimiterna. Detta gäller vid emission där det säkerställs att kund inkommer med likvid, samt vid avveckling av kunders positioner på andrahandsmarknaden. Ekonomiavdelningen kontrollerar dagligen positionerna i respektive valuta.

7.3 Operativ risk

7.3.1 Definition

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även bland annat IT-risker och legal risk. Följande händelsetyper är exempel på operativa risker:

- Interna oegentligheter
- Extern brottslighet
- Personal, anställningsförhållande och arbetsmiljö

- Kunder, produkter & affärshändelser
- Skador på fysiska tillgångar
- Avbrott i affärsverksamheten och systemfel
- Verkställande, leverans och processhantering

7.3.2 Riskaptit

Operativ risk är en icke önskvärd risk som Bolaget inte har någon aptit för. Det innebär att Bolaget arbetar aktivt för att mitigera och i största möjliga utsträckning de operativa riskerna. Operativ risk är inte kopplad till affärsmässigt risktagande utan har i stället en koppling till verksamhetens omfattning, art och komplexitet. Operativa risker är oundvikliga och förekommer i alla delar av verksamheten. Dessutom kan uppkomna operativa skador ge återverkningar inom andra riskområden som ryktesrisk och affärsrisk. Operativa risker ska minimeras inom rimlighetens gränser. Bolaget ska genom ett riskbaserat tillvägagångssätt identifiera och begränsa de största och mest kostsamma operativa riskerna.

7.3.3 Metod för beräkning av operativa risker

De operativa riskerna mäts mot en risktoleransskala som är fastställd av styrelsen, och som är framtagen och implementerad med verksamheten och affärsområdescheferna.

7.3.4 Hantering av operativa risker

7.3.4.1 Incidenthantering

Alla anställda är ansvariga för att rapportera incidenter i det dagliga arbetet. Personen som upptäcker en incident är ansvarig att snarast rapportera den via Bolagets incidentrapporteringsverktyg samt informera ansvarig för avdelningen.

Incidenter ska så långt som det är möjligt hanteras inom det verksamhetsområde eller den process där risken uppstår. Ansvarig för avdelningen rapporterar föreslagen åtgärd till ansvarig för incidenthantering (regelefterlevnadsansvarig) och närmaste chef. Incidenter av allvarlig karaktär ska omgående rapporteras till regelefterlevnadsansvarig, CRO, VD och styrelsen.

Incidenter analyseras löpande och åtgärder följs upp av ansvarig för incidenthantering. CRO och regelefterlevnadsansvarig tar löpande del av incidenter och ska kontrollera så incidenterna hanteras och åtgärder genomförs. Bolaget ska dokumentera samtliga incidenter elektroniskt. Bolaget ska tillsammans med de rapporterade incidenterna även dokumentera de förluster (alternativt, uppskattade förluster) som har uppstått i samband med incidenterna.

7.3.4.2 Självutvärdering

Varje verksamhetsområde ansvarar för bedömning av verksamhetens risknivåer med hjälp av en självutvärderingsprocess. Självutvärderingarna ska utföras årligen. Analysen ska vara processororienterad för att på ett korrekt sätt fånga risker som berör flera delar av organisationen, dvs. hela processen ska vara representerad och samlad för en workshop. Analysen ska även innefatta en bedömning av sannolikheten för att en risk inträffar och vilka konsekvenserna blir utav detta. Det ska även fastställas vilka åtgärder som ska vidtas för att hantera riskerna, det vill säga om riskerna ska reduceras, accepteras eller om verksamheten ska avvecklas.

7.3.4.3 NPAP (Godkännandeprocess av nya produkter eller tjänster)

Bolaget har en NPAP-process som är av väsentlig betydelse för att hantera operativa risker. NPAP har fastställts av Styrelsen i Instruktion för nya produkter.

7.3.4.4 Riskindikatorer

Bolaget har fastställt ett antal riskindikatorer för operativa risker. Syftet med riskindikatorerna är att på ett tidigt stadie identifiera risker i verksamheten och kunna hantera dessa tidsenligt. Riskindikatorer är bl.a. kundklagomål, personalomsättning, driftsstörningar, antal incidenter och anmärkningar från intern- och externrevision.

7.4 Likviditetsrisk

7.4.1 Allmänt

Exceeds styrelse har med utgångspunkt i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7 och FFFS 2014:21) om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag fastställt en instruktion för likviditetsrisker. I denna framgår den av styrelsen beslutade risktolerans som är baserad på en klart uttalad kvantitativ och kvalitativ syn på vilken likviditetsrisk som både är lämplig och anpassad till Exceeds verksamhetsmål, strategiska inriktning och generella riskpreferens. Styrelsen har det yttersta ansvaret för Bolagets riskorganisation och att verksamheten bedrivs med god intern styrning och kontroll. För att säkerställa ändamålsenlig riskhantering och intern kontroll är ansvarsfördelningen mellan olika typer av funktioner baserad på principen om tre försvarslinjer.

7.4.2 Rapportering

Verksamheten i den första försvarslinjen är ansvarig för att beräkna likviditetsrisker och kassaflödesprognoser i Bolaget. Riskfunktionen kontrollerar och rapporterar minst årligen till styrelsen och VD avseende anställdas efterlevnad av instruktionen.

7.4.3 Kvalitativ & kvantitativ bedömning

Likviditetsrisken i Exceed ska, i enlighet med den av styrelsen beslutade riskkaptiten och riskstrategin, hållas på en så låg nivå som möjligt utan att utgöra ett hinder eller orsaka orimliga kostnader för verksamheten. Hanteringen av likviditetsrisker sker bl.a. utifrån följande kvalitativa krav:

- Exceed ska vid varje tillfälle ha en likviditet som är tillräcklig för att upprätthålla verksamheten även under svåra marknadsförhållanden under en längre tidsperiod.
- Exceeds egna medel ska huvudsakligen placeras på bankkonto eller i räntebärande finansiella instrument med minimal riskvikt och med mycket god kreditkvalitet med löptider som överensstämmer med Exceeds förpliktelser.

7.4.4 Årlig utvärdering

Riskfunktionen tillhandahåller styrelsen med all relevant riskrelaterad information, däribland utförda riskbedömningsprocesser som kan utgöra underlag för styrelsens beslut. Riskfunktionen bedömer även föreslagen risktolerans för likviditetsrisker och lämnar en rekommendation innan styrelsen fattar beslut. Styrelsen ser över risktoleransen för likviditetsrisker minst årligen för Exceed.

7.4.5 Stresstester och likviditetsprognos

Varje månad utför Exceed stresstester som identifierar och mäter likviditetsrisken under olika scenarier. Därigenom säkerställs att Exceeds aktuella exponeringar för likviditetsrisk stämmer överens med den av styrelsen fastställda risktolerans för likviditetsrisker.

7.4.6 Beredskapsplan

Vid perioder av ansträngd likviditet har Exceed möjlighet att vidta ett antal åtgärder som bl.a. innebär avyttring av eventuella finansiella instrument i eget lager, upphörande av handel för egen räkning avseende andrahandsmarknaden samt kapitaltillskott från Exceeds ägare. Med "ansträngd likviditet" avses när Exceeds likviditetsreserv understiger den av styrelsen beslutade miniminivån för likviditetsreserven.

7.4.7 Riskmått

Exceed använder sig av flera specialanpassade riskmått och nyckeltal för att beräkna likviditetsrisk på ett heltäckande sätt. Riskmått och nyckeltal ska identifiera sårbarhet vid normal verksamhet samt under ett scenario där verksamhetens intäcksströmmar stryps. Exceeds sammanlagda likviditetsreserv ska uppgå till minst två gånger de genomsnittliga fasta månadskostnaderna enligt senaste kvartalsrapporten för Exceed. Bolaget håller en reserv av högkvalitativa likvida tillgångar hos svenska kreditinstitut som kan användas för att säkra Exceeds kortsiktiga betalningsförmåga.

Likviditetsreservens storlek per 2019-12-31: 17 856 765

Bruttosoliditetsgrad per 2019-12-31: 66,81%
