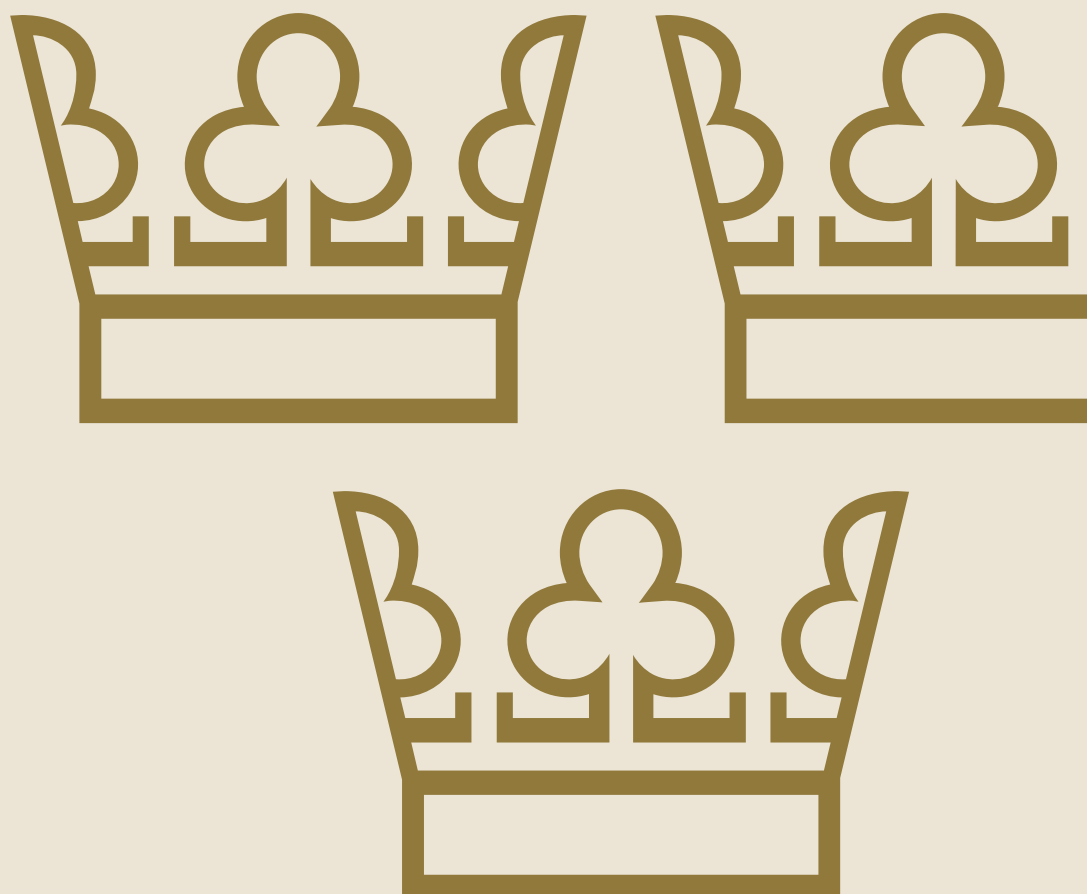


Riskpolicy



Fastställt: 2025-12-19
Fastställt av: Riksgäldens styrelse
Informationsägare: Riskchefen

Riskpolicy

Riskpolicyn ger en samlad bild av riskerna i Riksgäldens verksamhet, anger principerna för riskhantering, fastställer myndighetens riskaptit och riskrapportering till styrelsen.

Innehåll

1.	Inledning	4
2.	Riskkarta	4
3.	Riksgäldens riskhanteringsprocess.....	5
3.1	Icke-finansiell risk	6
3.1.1	Strategisk risk.....	6
3.1.2	Operativ risk	6
3.1.3	Incidenthantering	6
3.2	Finansiell risk	7
3.3	Väsentliga förändringar	7
3.4	Projekt	7
4.	Riskaptit	7
5.	Rapportering.....	8
5.1	Risker som överstiger riskaptit	8
5.1.1	Riskkontrollfunktionens bedömning	8
5.1.2	Myndighetens hantering	8
	Bilaga 1 - Definitioner	10

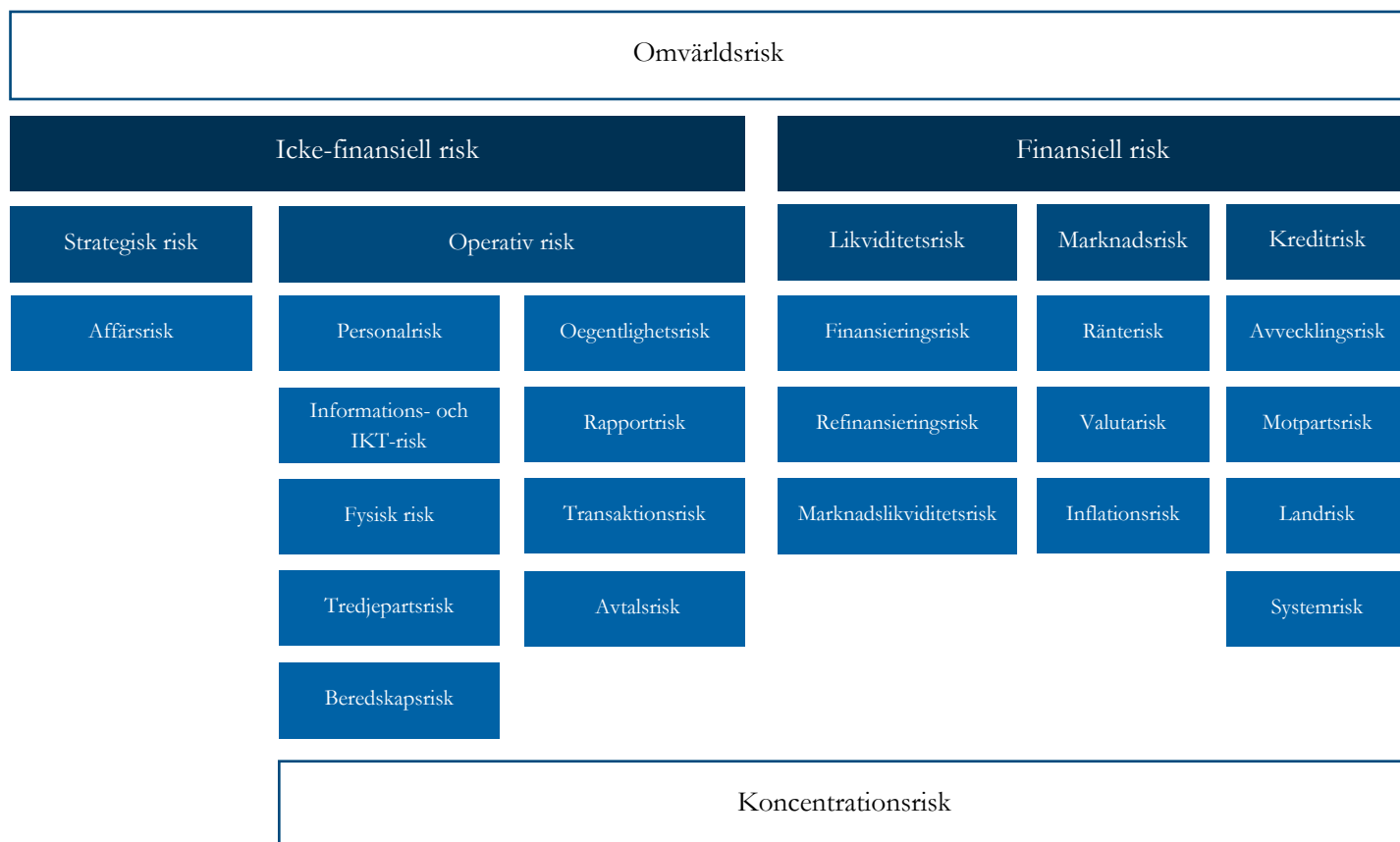
1. Inledning

Enligt förordning (2023:909) med instruktion för Riksgäldskontoret ansvarar styrelsen för att besluta om ramar och riktlinjer för hantering av de risker som är förenade med verksamheten. Syftet med denna policy är att ge en övergripande bild av de huvudsakliga riskerna samt att fastställa grundläggande principer för att säkerställa en effektiv och ändamålsenlig riskhantering. Genom ett systematiskt och integrerat arbetssätt ska riskhanteringen bidra till att myndigheten fullgör sina uppgifter och uppnår sina mål inom ramen för gällande regelverk samt beslutad riskaptit.

2. Riskkarta

Riskkartan syftar till att ge en övergripande bild av de huvudsakliga risker som är förenade med Riksgäldens verksamhet. Riskerna definieras i Bilaga 1 - Definitioner.

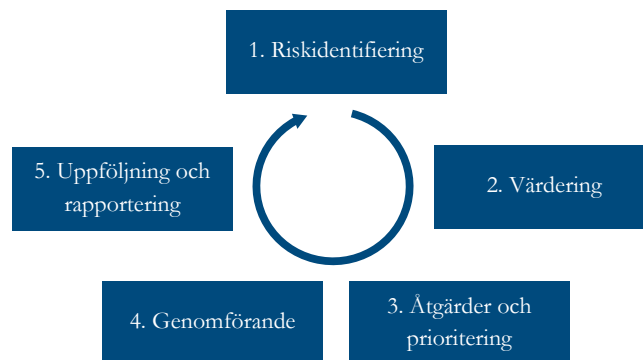
Figur 1 – Riksgäldens riskkarta



3. Riksgäldens riskhanteringsprocess

Syftet med riskhanteringen är att identifiera och hantera risker som kan påverka fullgörandet av Riksgäldens uppgifter eller ha en negativ påverkan på Riksgäldens ekonomi, anseende eller verksamhet. Riskhanteringsprocessen ska säkerställa ett systematiskt arbetssätt och omfattar riskidentifiering, värdering, åtgärder och prioritering, genomförande samt uppföljning och rapportering.

Figur 2 - Riskhanteringsprocessen



Riskidentifiering: Riksgälden ska ha processer och metoder för identifiering av risker i verksamheten.

Värdering: Metoden för värdering av identifierade risker kan variera mellan olika riskslag. För vissa risker sker värderingen med hänsyn till sannolikhet och konsekvens och för andra risker används kvantitativa metoder och modeller.

Åtgärder och prioritering: Efter identifiering och värdering ska hanteringen av risken beslutas. Riskägaren kan välja mellan att eliminera, begränsa, överföra (försäkra) eller acceptera risken utan åtgärd. Valet beror på riskens värdering och vilken riskaptit eller risknivå som beslutats av styrelsen. En avvägning ska ske mellan förväntad kostnad och risk.

Genomförande: Beslutade åtgärder genomförs av verksamheten.

Uppföljning och rapportering: Effekterna av riskhanteringen följs upp, utvärderas och rapporteras i enlighet med myndighetens beslutade rutiner.

3.1 Icke-finansiell risk

3.1.1 Strategisk risk

Strategisk risk är risker som kan påverka Riksgäldens långsiktiga förmåga att fullgöra uppgifter och nå övergripande mål. Riskerna relaterar till strategiskt viktiga beslut, förändringar i omvärlden och implementationen av valda strategier. Följande ska gälla för hanteringen av strategisk risk.

- Riksgälden ska ha en process för strategisk planering som innefattar ändamålsenliga riskanalyser och uppföljningar.
- Resultatet från riskanalyserna ska beaktas vid strategiskt viktiga beslut. Syftet är att säkerställa att beslut och prioriteringar baseras på en välgrundad förståelse för de strategiska risker som kan påverka myndigheten.

3.1.2 Operativ risk

Riksgäldens verksamhet är förenad med olika typer av operativa risker. Säkerhetsrelaterade risker ingår i operativa risker och ska hanteras i samarbete med säkerhetsfunktionen. Säkerhetsområdet regleras i Riksgäldens Säkerhetspolicy. Följande ska gälla för hanteringen av operativ risk.

- Operativa risker i verksamheten ska analyseras årligen och följas upp minst en gång per år, samt vid behov.
- Resultatet från den årliga riskanalysen och från den uppföljande riskanalysen ska rapporteras till styrelsen och beaktas vid verksamhetsplaneringen.

3.1.3 Incidenthantering

En incident är en händelse som har eller riskerar att få negativ påverkan på verksamheten. Följande ska gälla för hanteringen av incidenter.

- Riksgälden ska ha en tydlig process för att rapportera och hantera incidenter.
- Styrelsen ska informeras om allvarliga incidenter i samband med den ordinarie rapporteringen eller omgående i enlighet med avsnitt 5.

3.2 Finansiell risk

Riksgäldens uppgifter och verksamheter är i sin natur förenad med olika typer av finansiella risker. Hanteringen av finansiella risker, vissa ramar och principer för Riksgäldens olika verksamheter samt vald risknivå i tillämpliga situationer, regleras vidare i Riksgäldens Finanspolicy.

3.3 Väsentliga förändringar

Väsentliga förändringar i omvärlden, Riksgäldens uppgifter eller i verksamheten kan ge upphov till nya risker eller högre risknivåer. En riskanalys ska genomföras när en förändring bedöms kunna påverka Riksgäldens säkerhet, relefterlevnad eller förmåga att fullgöra uppgifter.

3.4 Projekt

En riskanalys ska genomföras som en del av förstudien i samband med projekt. Syftet är att tidigt upptäcka och bedöma risker som kan påverka projektets mål, tidsplan, kostnader eller resultat. Riskanalysen ska utgöra underlag för att avgöra om projektet kan genomföras och på vilka villkor.

4. Riskaptit

Genom att fastställa riskaptit tydliggör styrelsen vilken nettorisknivå som accepteras för att fullgöra Riksgäldens uppgifter och nå övergripande mål. Riksgäldens generella riskaptitnivåer beskrivs i Tabell 1. I Tabell 2 fastställer styrelsen riskaptit för tillämpliga riskslag.

Tabell 1 Generella riskaptitnivåer

Riskaptitnivå	Beskrivning
1. Mycket låg	Risker ska undvikas eller reduceras till minimal nivå.
2. Låg	Endast begränsade risker accepteras. Försiktighet och säkerhet ska prioriteras.
3. Måttlig	Vissa risker accepteras inom övervakade gränser om de står i proportion till nyttan.
4. Hög	Höga risker och en hög nivå av osäkerhet accepteras.

Tabell 2 Fastställda riskaptitnivåer per riskslag

Risk	Riskaptitnivå
Strategisk risk	Riksgälden har en låg till måttlig riskaptit för strategiska risker.
Operativ risk	Riksgälden har en låg riskaptit för operativa risker.

Åtgärdsplaner ska tas fram för risker som bedöms överstiga riskaptiten så länge det inte fattas beslut om avsteg från riskaptiten i enlighet med avsnitt 5.

5. Rapportering

Den löpande riskrapporteringen till styrelsen sker fyra gånger per år i samband med ordinarie styrelsemöte. I följande fall ska dock styrelsen informeras omgående.

- Vid identifiering av omständigheter som utgör en väsentlig risk för att Riksgälden inte kan fullgöra sina uppgifter.
- I händelse av en incident som är så pass allvarlig att Riksgäldens förmåga att fullgöra sina uppgifter är väsentligt påverkad.

5.1 Risker som överstiger riskaptit

5.1.1 Riskkontrollfunktionens bedömning

Om riskkontrollfunktionen bedömer att en risknivå överstiger fastställd riskaptit ska riskkontrollfunktionen rapportera risken och sin bedömning till riksgäldsdirektören.

5.1.2 Myndighetens hantering

Om risknivån överstiger fastställd riskaptit med *en nivå* ska följande gälla.

- Riksgäldsdirektören har mandat att fatta beslut om avsteg från riskaptiten.
- Risken rapporteras till styrelsen i den ordinarie rapporteringen.

Om risknivån överstiger fastställd riskaptit med *mer än en nivå* ska följande gälla.

- Endast styrelsen har mandat att fatta beslut om eventuellt avsteg från riskaptiten.

- Risken ska rapporteras till styrelsen antingen i den ordinarie riskrapporteringen eller omgående enligt villkoret för omgående rapportering.

För de risker som rapporteras till styrelsen tar styrelsen ställning till åtgärdsplaner och eventuella avsteg från riskaptiten.

Bilaga 1 - Definitioner

Begreppet förlust avser i dessa definitioner negativ påverkan på ekonomi, anseende och/eller verksamheten.

Tabell 3 Definitioner

Affärsrisk	Risken för förlust till följd av faktorer i den externa affärsmiljön, exempelvis minskad efterfrågan på produkter och tjänster.
Avtalsrisk	Risken för förlust som beror på att Riksgälden inte efterlever ingångna avtal.
Avvecklingsrisk ("settlement risk")	Risken att den ena parten vid avvecklingstillfället inte fullföljer sina åtaganden, dvs. inte levererar valuta eller värdepapper efter att den andra parten redan uppfyllt sina åtaganden.
Beredskapsrisk	Risken för förlust som beror på att beredskapen är otillräcklig för att förebygga, hantera eller återhämta sig från en allvarlig händelse eller kris.
Finansieringsrisk	Risken att det blir svårt och/eller kostsamt att ta upp ny finansiering.
Fysisk risk	Risken för förlust som beror på fysiska brister, hot eller händelser som kan påverka verksamheten.
Informations- och IKT-risk	Risken för förlust som beror på brister och fel i, eller hot mot informations- och kommunikationsteknik (IKT), som kan påverka konfidentialitet (att information skyddas mot obehörig åtkomst), riktighet (att informationen är korrekt och oförändrad) samt tillgänglighet (att information och system är åtkomliga när de behövs).
Inflationsrisk	Risken för förlust i nominella termer på grund av att inflationen blir högre än förväntat.
Koncentrationsrisk	Risken för förlust till följd av koncentration mot enskilda och/eller korrelerade riskfaktorer.
Kreditrisk	Risken för förlust till följd av att en motpart inte fullgör sina förpliktelser samt risken att värdeförlust uppstår på grund av försämrade kreditkvalitet. Avvecklingsrisk, motpartsrisk, landrisk och systemrisk ingår i kreditrisk.
Landrisk	En samling risker knutna till när affärer görs med en motpart i ett specifikt land. Riskerna avser huvudsakligen ett lands förmåga att sköta sina yttre förpliktelser, förväntningarna på den allmänna ekonomiska utvecklingen i landet, den politiska stabiliteten samt landets lagstiftningsmiljö.

Likviditetsrisk	Risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Finansieringsrisk, refinansieringsrisk och marknadslikviditetsrisk ingår i likviditetsrisk.
Marknadslikviditetsrisk	Risken att det inte går att realisera eller täcka sin position till gällande marknadspris, eftersom marknaden inte är tillräckligt djup eller inte fungerar på grund av störning.
Marknadsrisk	Risken för förlust till följd av att priserna på marknaden rör sig på ett ofördelaktigt sätt. Ränterisk, valutarisk och inflationsrisk ingår i marknadsrisk.
Motpartsrisk ("default risk")	Risken att motparten i en transaktion inte fullgör sina förpliktelser. Avvecklingsrisk är en form av motpartsrisk.
Nettorisk	Avser den risk som kvarstår efter att riskreducerande åtgärder har beaktats.
Oegentlighetsrisk	Risken för förlust som beror på att någon inom eller utanför Riksgälden medvetet agerar olagligt eller i strid med interna regler, exempelvis genom bedrägeri, förskingring, mutor, korruption eller annan otillbörlig påverkan.
Omvärldsrisk	Risken för förlust till följd av förändringar i omvärlden, exempelvis i politiskt eller ekonomiskt världsläge.
Operativ risk	Risken för förlust till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser.
Personalkrisk	Risken för förlust som beror på brister eller fel som kan härledas till Riksgäldens medarbetare och som kan uppstå till följd av oavsiktliga misstag, felaktigt agerande, avsaknad av kompetens eller att medarbetare är frånvarande.
Rapportrisk	Risken för förlust som beror på att den information som rapporteras, internt eller externt, är felaktig, ofullständig, missvisande eller inte tillgänglig i tid.
Refinansieringsrisk	Risken att det är svårt och/eller kostsamt att ersätta förfallande lån.
Riskapitit	Den nivå och inriktning på risker som kan accepteras för att fullgöra Riksgäldens uppgifter och nå övergripande mål.
Ränterisk	Risken för negativa prisförändringar på finansiella instrument till följd av ränteförändringar, samt risken att omsättning sker till ogynnsamma räntenivåer.
Strategisk risk	Risker som kan påverka Riksgäldens långsiktiga förmåga att fullgöra sina uppgifter till följd av felaktiga strategiska beslut, brister i genomförandet av strategin eller otillräcklig anpassning till förändringar i omvärlden.
Systemrisk	Risken att problem hos en eller flera aktörer sprider sig till andra parter och orsakar generella problem i det finansiella systemet.

Transaktionsrisk	Risken för förlust som beror på fel eller brister i samband med genomförande, registrering, avveckling eller uppföljning av transaktioner.
Tredjepartsrisk	Risken för förlust som beror på att en extern part – såsom en tjänsteleverantör eller annan samarbetspartner – inte uppfyller avtalade åtaganden.
Valutarisk	Risken att värdet på tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt vis då växelkurser ändras.