

Kapitaltäckning TKR Periodisk information enligt FFFS 2007:5	Garantum Fondkommission AB 2012-06-30	Finansiell företagsgrupp 2012-06-30
Kapitalbas		
Eget kapital (Primärt kapital)	151 987	336 439
Avgår immateriella tillgångar	-189	-38 327
Total kapitalbas netto	151 798	298 112
Kapitalkrav		
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	11 088	19 531
Kapitalkrav för risker i handelslagret	12 628	12 628
Kapitalkrav för operativ risk	17 845	35 237
Kapitalkrav för valutakursrisk	819	819
Totalt minimikapitalkrav	42 380	68 217
Överskott av kapital	109 418	229 895
Kapitaltäckningskvot	3,58	4,37

Risker och Riskhantering

Information avseende riskavdelningens uppsättning och organisation finns under menyn Regler och styrning => Internkontroll/Risk & Compliance på hemsidan. En mer nyanserad beskrivning av gällande limiter och utnyttjande finns i Garantums årsredovisning.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Som ett naturligt led i verksamheten återfinns Garantums viktigaste marknadsrisker i handelslagret, men även inom den kunddrivna verksamheten är risken, i alla affärer med likvid mot leverans, marknadsrisken i det handlade värdepapperet. För att begränsa riskexponeringen används vedertagna kvantitativa metoder för att sammanställa riskerna. Genom detta kan effekterna av kursrörelser och volatilitetsförändringar simuleras, analyseras och rapporteras. Om risk föreligger för att något angivet kriterium skulle komma att överskridas, skall bolaget enligt gällande policy säkra värdet i exempelvis handelslagret genom att omgående taga options- och/ eller terminspositioner (s.k. hedging). Alternativt skall riskexponeringen reduceras genom att handelslagret minskas genom avyttring till eller inlösen hos emittent. De viktigaste och största marknadsriskerna utgörs av prisförändringar avseende aktier, räntor, råvaror och valutor. I Garantums fall utgör aktiekursrisken den övervägande marknadsrisken.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett aktierelaterat finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser (oavsett om förändringarna orsakas av faktorer relaterade specifikt till det aktien eller dess emittent, eller faktorer som påverkar alla liknande finansiella instrument som handlas med på marknaden). Företagets aktiekursrisk utgörs främst av kursrisker i aktierelaterade derivat i handelslagret.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Graden av ränterisk, eller prisrisk, ökar med åtagandets löptid. En annan form av ränterisk är inkomstrisken, d v s risken för att räntenettet försämras i ett förändrat ränteläge genom att räntebindningstiden är olika för tillgångar och skulder. De tillgångar och skulder inom Garantum som är räntebärande, det vill säga utlåning till kreditinstitut, obligationer, vissa derivat, skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper löper huvudsakligen med rörlig ränta respektive har en räntebindningstid som understiger 3 månader. I enlighet med företagets riskpolicy kontrolleras ränterisken i verksamheten med limiter och den totala ränterisken i handelslagret får ej överstiga 5 Mkr vid en ränteförändring om 1 procentenhet.

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Även här har företaget en fastställd limit för valutarisken i riskpolicyn för handelslagret.

Garantum använder en intern statistisk modell baserad på standardavvikelse som komplement till tvåstegsmetoden för valutakursrisk.

Kreditrisk

Med kredit-/motpartsrisik avses risken att företaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Garantums styrelse har det övergripande ansvaret för företagets kreditriskexponering och styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret. Garantums rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning. Kreditrisken utgörs i huvudsak av utlåning till kreditinstitut.

Kreditkommittén, där utestående och begärda krediter behandlas, träffas regelbundet och vid behov.

Företagets kreditriskexponering har historiskt varit låg. Skälet till detta är att en kund som ej fullföljer sin betalning ej erhåller något värdepapper. Därmed innehar Garantum ett värdepapper till aktuellt marknadsvärde som vid lämpligt tillfälle avyttras direkt mot det institut som emitterat värdepapperet. Garantum samarbetar bara med stora institut med begränsad risk och god kreditvärdighet.

Motpartsrisken, det vill säga risken att en kund eller motpart i en affär inte kan uppfylla sitt åtagande i samband med avveckling, begränsas av att Garantum bland motparterna endast samarbetar med och har fordran mot svenska eller utländska kreditinstitut med hög kreditvärdighet. Fordringar mot allmänheten, som ej uppfyllt sina åtaganden, skyddas av att förvärvat finansiellt instrument såsom aktieindexobligationer behålls som säkerhet.

Bolagets och den finansiella företagsgruppens kreditrisker i kapitaltäckningen består dels av skattefordringar, vilka innehar 0 i riskvikt, samt inlåning till institut, där de banker som bolaget/gruppen har sin överskottslikviditet ingår. Instituterna riskviktas i enlighet med FFFS 2007:1 16 kap 12§ samt Kapitaltäckningsförordningen (2006:1533) 10§.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att företaget får svårigheter att fullgöra åtaganden. Likviditetsrisk kan även uttryckas som risken för förlust eller försämrad intjäningsförmåga till följd av att företagets betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Likviditetsrisker uppstår då tillgångar och skulder har olika löptider. Företagets riskhantering fokuserar på att skapa likviditetsresurser och på portföljstrukturer. Det innebär att placeringar endast görs i likvida värdepapper, d v s värdepapper som handlas på en fungerande marknad.

Likviditeten bevakas löpande i handelslagret där det finns större positioner som kan realiseras för att frigöra likviditet.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för att fel eller brister i administrativa rutiner leder till oväntade ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system eller teknisk utrustning. Även risken för oegentligheter, internt eller externt, ingår i den operativa risken. De operativa riskerna motverkas genom intern kontroll. Upprätthållandet av en god intern kontroll är en ständigt pågående process i Garantum, som bland annat omfattar:

- kravet på att det skall finnas ändamålsenliga rutiner och instruktioner
- klart definierad ansvars- och arbetsfördelning för medarbetarna,
- IT-stöd i form av ekonomi- och affärssystem med inbyggda maskinella avstämningar och kontroller
- manuella avstämningar och kontroller kompletteras där maskinella rutiner saknas
- behörighetssystem
- interna informations- och rapporteringssystem för att bland annat tillgodose ledningens krav på information om exempelvis Garantums riskexponering
- informationssäkerhet och fysisk säkerhet för att skydda företagets och kundernas tillgångar

Garantum redovisar från början av 2007 kapitalkrav i enlighet med Basel II och kapitalkravet för operativ risk redovisas i enlighet med basmetoden. Detta innebär att kapitalkravet för operativ risk antas motsvara 15 procent av de genomsnittliga intäkterna för de tre senaste verksamhetsåren. Garantum har, vidare, tecknat ansvars- och brottsförsäkring för verksamheten vilken omprövas årligen av i samarbete med en extern konsult.