

Information om risk och likviditet - 140630

Finansiella riskfaktorer

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: Kostnadsrisk, kreditrisk, marknadsrisk (ränterisk), likviditetsrisk och operativ risk. Bolagets värdepappersrörelse i riskhänseende präglas av att handel med finansiella instrument avser handel i kommission för kunds räkning. Bolaget saknar verksamhet avseende handel i egen räkning, garantigivning samt utlåning. Bolagets verksamhet och art innebär en låg komplexitet avseende riskexponeringar. Bolagets bedömning är att den totala risken därmed är relativt enkel att mäta och hantera.

Kostnadsrisk

Kostnadsrisk är risken att de fasta omkostnaderna växer sig för stora i förhållande till det egna kapitalet. Kostnadsrisk är ett riskmått som mäter uthållighet och stabilitet i verksamheten. Bolaget har möjlighet att använda beloppet för kostnadsrisk i sin kapitaltäckningsanalys under förutsättning att bolaget i sin verksamhet ej ägnar sig åt handel med finansiella instrument för egen räkning samt inte heller ställer garantier i samband med placering av finansiella instrument. De kostnader som ingår i riskmättet avser bolagets fasta omkostnader för det föregående räkenskapsåret, vilka uppgick till 9 397 tkr. Kostnadsrisk var den största finansiella risken i bolaget. Bolaget är försiktig med nya fasta omkostnader. Kostnadsrisken bedöms som låg.

Kreditrisk (motpartsrisk)

Kreditrisk är risken att en motpart orsakar bolaget en finansiell förlust genom att inte uppfylla sina åtaganden gentemot bolaget. Bolagets målsättning och riktlinjer innebär att fordringar mot allmänheten normalt inte ska förekomma i samband med handel för kunds räkning. Detta hanteras genom att kunder erlägger betalning i förskott innan transaktionens genomförande. Kreditrisk uppstår främst genom tillgodohavanden hos banker och finansinstitut (utlåning till kreditinstitut). Tillgodohavandet uppgick på bokslutsdagen till 58 962 tkr. Den viktade kreditrisken var efter kostnadsrisk den näst största finansiella risken i bolagets verksamhet.

Bolagets verksamhet och art har inneburit att antalet motparter avseende kreditinstitut uppgått till två väletablerade stora banker. Bolagets ledning följer utvecklingen för motpartsbankers kreditrating hos sådana kreditratinginstitut som godkänts av Finansinspektionen enligt kapital- täckningslagen. Bolagets kreditrisk bedöms som låg.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken att värdet på finansiella instrument eller framtida kassaflöden varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Enligt bolagets strategi förekommer inte handel i egen räkning, vilket inte heller är möjligt utifrån bolagets interna riktlinjer eller befintliga tillstånd. Därmed saknas väsentliga marknadsrisker.

(i) Prisrisk i aktier

Bolaget innehar inte placeringar i aktier eller aktierelaterade instrument.

Valutarisk

Bolaget innehar endast begränsade banktillgodohavanden i Euro varför valutarisken bedöms som låg.

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Bolagets ränterisk definieras som risken för att kassaflödet varierar till följd av förändringar i marknadsräntan avseende bolagets räntebärande tillgodohavande hos Banker.

En betydande faktor som kan påverka ränterisken är räntebindningstiden. Långa räntebindningstider motverkar kassaflödesrisken men ökar prisrisken. Kortare räntebindnings- tider motverkar prisrisken men ökar kassaflödesrisken. Bolagets ränta på tillgodohavanden var rörlig. Bolaget hade inga betydande räntebärande skulder. Ränterisken beräknades vid en ränteförändring om +/- 2% till 2 tkr. Ränterisken beräknas åtminstone varje kvartal. Bolagets ränterisk bedöms som låg.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att bolaget får svårigheter att fullgöra sina åtaganden. Likviditets- risker kan uppstå då fordringar och skulder har olika löptider. Bolagets mest väsentliga förfallna skulder under året har varit till leverantörer avseende provisionsersättningar i samband med de strukturerade produkter som distribueras till allmänheten. Dessa provisions- ersättningar har matchats naturligt genom att bolaget i sin tur erhållit medel därtill från The Royal Bank of Scotland (RBS) och BNP Paribas. Denna likvidström har skett rutinmässigt i samband med varje emission av BNP Paribas och The Royal Bank of Scotland (RBS) avseende strukturerade produkter. Bolaget bedömer att likviditetsrisken är låg. Bolaget hade vid räkenskapsårets slut likvida medel uppgående till 4 000 tkr.

Operativ risk

Operativa risker avser sådana fel som kan uppstå i bolagets administrativa rutiner och leda till ekonomiska förluster. Orsaken kan vara bristfälliga administrativa system, fel i teknisk utrustning och bristande intern kontroll. Att bevaka dessa orsaker är en ständigt pågående process i företaget som inbegriper bland annat interna riktlinjer, internutbildning, ansvars- fördelning, IT-stöd med säkerhetsrutiner och rapporteringssystem avseende olika risker.

Bolaget beräknar i kapitaltäckningsanalysen alternativt kapitalkrav enligt 2 kap 9 § Kapitaltäckningslagen, vilka bestämmelser omfattar värdepappersbolag som inte har tillstånd enligt 2 kap.1 § 3 eller 6 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Operativa risker kvantifieras därför ej i kapitaltäckningsanalysen, utan ersätts av måttet för kostnadsrisk.

Sammanställningen av bolagets risker och kvantifieringen av dessa redovisas i den Interna Kapitalutvärderingen (IKU). Institutet uppdaterar löpande, vid behov, IKU:n, dock minst en gång per år normalt i oktober. I den interna kapitalutvärderingsprocessen beräknas institutets kapitalkrav. Internrevisionen granskar årligen institutets IKU- arbete.

Hantering av kapitalrisk

Bolagets mål avseende kapitalstrukturen är förutom att uppfylla lagstadgade kapitalkrav att trygga förmågan att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en sund kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan bolaget förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna eller utfärda nya aktier. Bolaget bedömer kapitalet på basis av kapitaltäckningskvoten.

Kapitaltäckningsanalys

Bakgrund

Informationen om bolagets kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information i 3 kap. 1-2 och 4 kap. i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:5) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2007:5 lämnas på bolagets hemsida www.sipnordic.se.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Syftet med reglerna är att säkerställa att bolaget hanterar sina risker och skyddar bolagets kunder. Reglerna säger att bolagets kapitalbas ska täcka kapitalbehovet (det legala kapitalkravet).

Bolagets lagstadgade kapitalkrav

<u>Beräkning av kapitalbas</u>	2014-06-30	2013-06-30
Aktiekapital	1 150	1 150
Balanserat resultat	9 949	9 802
Årets resultat	141	147
Avgår immateriella tillgångar	-2 000	-2 500
Avgår föreslagen utdelning	-	-
Supplementärt kapital	-	-
Utvidgad kapitalbas	-	-
Primärt kapital	9 240	8 599

Bolaget beräknar i kapitaltäckningsanalysen alternativt kapitalkrav enligt 2 kap 9 § Kapitaltäckningslagen, vilka bestämmelser omfattar värdepappersbolag som inte har tillstånd enligt 2 kap.1 § 3 eller 6 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Beräkning av kapitalkrav enligt 2 kap. 9 §Kapitaltäckningslagen**2014-06-30****2013-06-30**

Det högsta av

1. Summan av kapitalkraven för

Kreditrisker och marknadsrisker

1 608

1 352

(Kreditexponeringar utgörs av bolagets riskviktade tillgångar och tillgodohavanden.

Bolaget saknar marknadsrisker i sin kapitaltäckningsanalys.)

2. Kapitalkrav för kostnadsrisk

(25% av föregående års fasta omkostnader)

2 349

2 945

Totalt kapitalbehov**2 945****3 521**Beräkning av kapitaltäckningskvot ochkapitaltäckningsgrad**2014-06-30****2013-06-30**

Total kapitalbas

9 240

8 599

Totalt kapitalkrav

2 349

2 945

Kapitaltäckningskvot

3,93

2,92

Kapitalutvärdering och kapitalplanering

Bolagets strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet enligt 2 kap. 1–2 §§ Kapitaltäckningslagen följer av bolagets riskhantering. För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek har bolaget en egen process för Intern kapitalutvärdering (IKU). Processen är ett verktyg som säkerställer att bolaget på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker bolaget är exponerad för samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. I detta ingår att bolaget ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen är en löpande process.

Identifierade risker utöver det legala kravet kan vara:

Strategisk risk – risken i ledningens förmåga att planera och organisera verksamheten utifrån omvärldsfaktorer som efterfrågeutveckling och förändring av legala förutsättningar.

Koncentrationsrisk – risken att vara beroende av till exempel en enskild emittent av strukturerade produkter och koncentration till ett visst land.

Ryktes-/renommérisk – risken att bristande allmän riskhantering, bristande kvalitet i produkter eller bristande marknadskommunikation leder till ekonomisk skada.

Affärsrisk – risk som avser variation eller nedgång i försäljningsvolym eller marginaler på grund av till exempel säsons- eller konjunkturfaktorer eller andra marknadsvillkor.

Utgångspunkten för bolagets IKU är riskidentifiering och workshops med ledande befattningshavare. Med denna riskanalys som bakgrund har därefter varje individuell risk analyserats. Hänvisningar görs till gällande styrdokument och policies. Riskerna kvantifieras utifrån den metod som bolaget har ansett varit lämplig för respektive riskslag. En bedömning för varje riskslag har därefter gjorts avseende om ytterligare kapital är nödvändigt för att täcka det specifika riskslaget. Bedömningen baseras på Pelare 1 kapitalkravet och ytterligare kapital läggs till vid behov för övriga risker. Den interna kapitalutvärderingen har därefter testats för att säkerställa att bolagets kapitalnivå kan upprätthållas även under ett stressat marknadsläge.