

Information om risker, riskhantering och kapitalbehov

GCC Capital AB är ett kreditmarknadsbolag under finansinspektionens tillsyn. Bolaget bedriver utlåning genom leasing och har historiskt när bolaget var inom Gambro koncernen huvudsakligen sysslat med leasing och lån avseende dialysutrustning. Denna typ av finansieringsverksamhet står numera för en allt mindre del av företagets utlåning.

Bolagets riskhantering sköts av dess riskmanager. Funktionen är direkt underställd bolagets VD och rapporterar löpande risknivån i bolaget till bolagets VD och styrelse. Arbetets med bolagets riskhantering styrs av en instruktion som är fastställs av bolagets styrelse.

Risker i affärsverksamheten

Leasing

Leasingkontrakt tecknas normalt på 3-4 år och har i de flesta fallen en första förhöjd hyra för att ta ned kreditrisken. Försäljningen sker via brokers och GCC Capital har idag avtal med flera fristående leasingbrokers som svarar för en stor del av den kreditförsäljning som inte avser dialysutrustning. Dessa brokers kommer endast med affärsförslag som Bolaget får ta ställning till. Beslutet att bevilja kredit ligger hos Bolagets där man arbetar enligt den kreditinstruktion som styrelsen har fastställt.

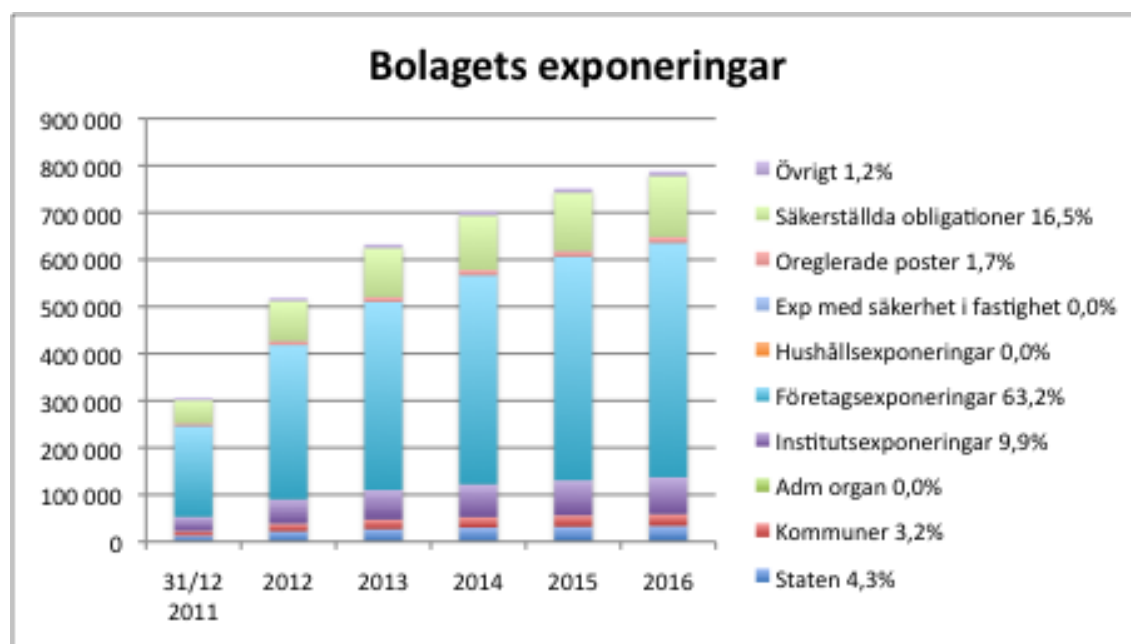
Övrig försäljning hanterar bolaget i egen regi och i samarbete med Gambro.

Riskerna i utlåningen är främst kreditrisker. Eftersom all utlåning som bolaget sysslar med är kopplad till någon form av produkt, kan förluster endast uppstå vid ett fallissemang där ersättningen för såld återtagen vara understiger aktuellt kreditsaldo.

När det gäller utlåning till dialysutrustning är kunderna offentliga eller privata sjukvårdsinrättningar inom EU som huvudsakligen finansieras via skattemedel. Övrig utlåningsverksamhet är spridd på flera olika branscher.

Med hänsyn till det osäkra finansiella läget i Europa har Bolaget valt att utöver Pelare 1 kravet för kreditrisker, som Pelare 2 risk sätta av kapital för väsentligt höjda kreditförluster. Detta beskrivs nedan under Pelare 2 risker.

Utlåningen till allmänheten uppgick 2012-03-31 till 297 Mkr och Bolagets tillgångsmassa beräknas under perioden 2012 - 2016 ha följande utveckling.



Koncentrationsrisk i bolagets kreditportfölj

Bolagets utlåning till sjukvårdsföretag innebär ofta att varje enskild kredit kan vara ganska stor vilket får till följd att Bolaget har en namnkoncentration i utlåningen. Dessutom finns en betydande landkoncentration och även bransch koncentration. Koncentrationsrisken kvantifieras bland Pelare 2-riskerna nedan.

Refinansiering av verksamheten

Verksamheten finansieras av eget kapital och av inlåning från allmänheten. Inlåningen från allmänheten uppgick 2012-03-31 till 397 milj. Kr. Bolaget har två inlåningsprodukter, en obunden inlåning och en kontoform där inlånade medel binds på 2 år till fast ränta. Drygt 5 Mkr finns på 2-årskontot och resten som obunden inlåning.

Bolaget hade per 2011-12-31 en kapitalbas på 51.574 kkr. Bolagets kapitalmål är att alltid hålla en primärkapitalrelation på minst 14%.

Ränterisker

Huvuddelen av bolagets leasingkontrakt och lån löper med rörlig ränta där Bolaget har rätt att ändra räntan när som helst. Per 2011-12-31 fanns leasingkontrakt och lån med bunden ränta till ett belopp motsvarande 32 MSEK. Därtill har bolaget investerat i en säkerställd obligation i syfte att öka avkastningen på likviditetsreserven. Löptiden för dessa lån varierar mellan 1,5 och 10 år. Löptiden på obligationen är 1 år. Ränterisken kvantifieras under avsnitten Pelare 2 risker nedan.

Likviditetsrisker

Definitionen av likviditetsrisk är risken att företaget inte kan klara löpande utbetalningar i ett kort perspektiv. Man kan se på likviditetsrisken i bolaget utifrån två olika perspektiv. Det ena är att bolaget måste kunna klara av löpande utbetalningar som är en funktion av bolagets affärsverksamhet och övriga åtaganden i form av personallöner, skatter och övriga externa kostnader som bolaget har. Det andra är att se på risken i bolagets refinansiering, att en större mängd sparare samtidigt begär uttag av sina sparmedel hos bolaget.

Den första risken kan bolaget relativt enkelt hantera genom en god likviditetsplanering, man vet vilka fasta åtaganden som bolaget har och när det gäller kreditutbetalningar har man alltid möjlighet att säga nej till en kredit ifall bolaget skulle ha för dålig likviditet.

Likviditetsrisken på refinansieringssidan går inte att hantera på samma sätt. Att sparare plötsligt och samtidigt tar ut stora mängder inlåning är något man inte vet på förhand. Det är extrema händelser som bara kan hanteras genom att bolaget håller en likviditetsbuffert genom att Bolaget behåller en del av mottagen inlåning som reserv som antingen placeras "over night" på konto i bank eller investeras i likvida penningmarknadsinstrument.

Likviditetsrisken kvantifieras genom att utföra stresstester för att dels beräkna bolagets uthållighet mot extrema händelser. Bolagets likviditetsrisk kvantifieras vid beräkningen av Pelare 2 riskerna nedan.

Operativa risker

Definitionen av operativa risker är risken för mänskliga fel, skador på fysiska tillgångar, bedrägerier, misslyckade affärsprocesser och IT-relaterade risker. Bolaget outsourcar IT-drift till ett utomstående företag.

Bolaget kvantifierar kapitalbehovet genom att beräkna kapitalkravet för operativa risker enligt Basmetoden. Beräkningen kompletteras med en assessment av operativa risker i bolaget.

Kapitalbehov för Pelare 2 risker

Kapitalbehovet för pelare 2 risker omfattar en utvärdering av alla risker i bolaget som inte täcks av Pelare 1 riskerna. För GCC Capital innebär detta allt utom marknadsrisker, kreditrisker och operativa risker. Följande risker utvärderas:

- Koncentrationsrisk i kreditportföljen
- Affärsrisk
- Likviditetsrisk
- Strategisk risk
- Ryktesrisk
- Ränterisk
- Övriga pelare 2 risker

Koncentrationsrisk i kreditportföljen

Tre olika typer av koncentration har analyserats. Branschkoncentration, Landkoncentration och Namnkoncentration, den sistnämnda innebär koncentration med avseende på enskilda kunder eller grupper av kunder.

Beräkningarna görs med ett s.k. Herfindahlindex som antar värden mellan 0 och 1, där värden nära 0 innebär låg eller ingen koncentration och värden nära 1 anger hög koncentration. Kapitalbehovet för koncentrationsrisker anges i denna som andel av företaget kapitalkrav för kreditrisker där andelen ges av tabellvärden för de olika typerna av koncentration beroende på den beräknade koncentrationen.

Det totala kapitalbehovet för koncentrationsrisker för 2012 uppgår till 3 530 kkr.

Affärsrisk

Affärsrisker påverkar bolagets intjäning under det kommande året och påverkar bolagets resultat negativt. De olika riskerna bedöms utifrån den inverkan de har på bolagets intjäning och resultat om de inträffar. Beräkningen utgår från ett basecase som är bolaget budget för de kommande åren.

Följande stresstester görs:

1. 1% sämre marginal på företagets nyutlåning och oförändra kostnadsmassa. Detta är en stresstest som görs för bolagets intäktssida och som innebär att nyutlåning till en räntemarginal som är en procentenhet lägre än som är fallet i bolagets affärsplan.
2. 30% ökning av personalkostnader och oförändrade kreditvolymmer.

Kapitalbehovet räknat genom att kombinera stresstest 1 och 2 och ger ett kapitalbehov på 631 kkr.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisker kan ses från olika perspektiv. En slags likviditetsrisk är risken för stora utbetalningar i den löpande verksamheten. Denna risk kan skattas med statistiska metoder och kanske är mer relevant att analysera då bolaget har utbetalningar som man inte har full kontroll över när de inträffar och vars storlek kan variera mycket. Denna likviditetsrisk har inte analyserats inom ramen för arbetet med den interna kapitalutvärderingen och är kanske inte helt relevant för bolaget eftersom man själv bestämmer om man skall bevilja en kredit eller inte.

Ett annat och för bolaget mer relevant sätt att se på likviditetsrisken är att titta på refinansieringsrisken. Bolaget refinansieras med eget kapital av inlåning från allmänheten. Risken ligger i den två komponenten, dvs. risken att spararna tar ut sina pengar.

För att möta denna risk skall bolaget hålla en likviditetsreserv som uppgår till 30% av vid var tid inlånade medel från allmänheten. Kostnaden för att hålla likviditetsreserven belastar budget för respektive år. Något kapital för likviditetsrisk behöver inte sättas av eftersom kostnaden för likviditetsreserven tas löpande över resultaträkningen.

Strategisk risk

Bolaget bedöms inte ha några väsentliga strategiska risker och sätter av denna anledning inte av något kapital för denna risk.

Ryktesrisk

Ryktesrisker bedöms inte ge någon större påverkan på verksamhetens resultat baserat på de erfarenheter av rykten som bolaget utsatts för. Ryktesrisker kan ge relativt stor inverkan på försäljning under en kort tidsperiod men de ger sällan någon större resultateffekt då återställning till normalvärden sker tämligen omedelbart.

De ryktesrisker som kan finnas skulle kunna resultera i man förlorar kunder, får svårare att attrahera nya kunder samt att rykten om finansiell instabilitet skulle kunna få sparare att ta ut sina pengar.

När det gäller rykten om finansiell instabilitet får denna risk anses ha täckts in under avsnittet om Likviditetsrisker ovan.

Det finns med andra ord ingen anledning för bolaget att sätta av kapital för ryktesrisker.

Ränterisk

Ränterisker förekommer om det finns löptidsobalans mellan bolagets tillgångs- och skuldsida. Leasingkontrakten löper vanligtvis på 3-4 år, de flesta till rörlig ränta. Bolaget har dock en liten portfölj uppgående till 32,5 Milj kr av leasingkontrakt till fast ränta. Återstående löptid varierade mellan 1,5 och 10 år.

För att beräkna ränterisken i lånestocken görs en räntestress där diskonteringsräntan justeras upp med 200 räntepunkter. Skillnaden i nuvärde på betalningsströmmen från lånen utgör Bolagets ränterisk eftersom övriga lån löper med rörlig ränta och saknar ränterisk. Ränterisken beräknades per 2012-03-31 till 1.785 kkr.

Pelare 2 kreditrisk

Bolaget har i sin affärsplan antagit en volym på kreditförluster som speglar dels historiska erfarenheter, dels ledningens bedömning av förlustnivån i utlåningen. Med tanke på att Bolaget sannolikt står inför en lågkonjunktur vars djup vi ännu inte vet så mycket om har Bolaget valt att sätta av ytterligare kapital som en extra riskbuffert för kreditrisker. För 2012 uppgår detta belopp till 3.861 kkr.

Sammanställning av kapitalbehov

Bolagets kapitalbehov för 2012 uppgår till 40.642 kkr, fördelat på följande poster. Detta värde skall ställas mot den nuvarande kapitalbasen 51.574 kkr.

Pelare 1 risker	2012
Kapitalkrav för Marknadsrisk	461
Kapitalkrav för Kreditrisk	29 416
Kapitalkrav för Operativ risk	957
Kapitalkrav enligt Pelare 1	30 834

Pelare 2 risker	2012
Koncentrationsrisk i kreditportföljen	3 530
Affärsrisk	631
Strategisk risk	0
Ränterisk	1 785
Likviditetsrisk	0
Pelare 2 kreditrisk	3 861
Pelare 2 Operativ risk	0
Kapitalbehov för pelare 2 risker	9 807

Totalt kapitalbehov	40 642
----------------------------	---------------

	2012
Kapitalbas enligt stresstest vid ingången av året	51 574
Kapitalkvot (Pelare 1)	1,67
Kvot kapitalbehov	1,27

Kapitalbas mot riskvägda tillgångar	14,0%
--	--------------