
IKU

**INTERN KAPITALUTVÄRDERING I AGL
TRANSACTION SERVICES AB**

2011-10-05

Innehållsförteckning

1	Inledning	1
1.1	De tre pelarna	1
1.2	IKU:ns disposition	1
1.3	Proportionalitetsprincipen	2
2	Bolagets verksamhet och organisation	2
3	Bolagets finansiella ställning och prognos	4
4	Bedömning av kapitalbehovet	7
4.1	Risker i pelare 1	7
4.1.1	Kreditrisk (låg sannolikhet)	7
4.1.2	Operativ risk (låg till medel sannolikhet)	7
4.1.3	Marknadsrisk (låg sannolikhet)	8
4.2	Risker i pelare 2	8
4.2.1	Intjäningsrisk	9
4.2.2	Ryktesrisk 9	
4.2.3	Koncentrationsrisk	9
4.2.4	Likviditetsrisk	10
4.2.5	Risk för felaktig rådgivning.....	10
4.2.6	Risker i samband med betalningstjänster.....	10
4.3	Sammanställning av beräkning av tillkommande kapitalbehov inom pelare 2	11
5	Stresstest.....	12
6	Samlad kapitalbedömning.....	13
7	Påverkan (organisation) / Styrning och kontroll	14
8	Godkännande av IKU.....	14

1 INLEDNING

Detta dokument innehåller en beskrivning och redogörelse av AGL Transaction Services AB:s ("Bolaget") interna kapitalutvärdering ("IKU") för 2011 samt resultatet av denna. IKU:n är upprättad med utgångspunkt i bokslutet per den 31 december 2010 samt delårsrapporten 30 juni 2011 och har arbetats fram av ledning och VD under september 2011. Styrelsen har tagit del av dess innehåll och har antagit den uppdaterade versionen på styrelsemöte per 2011-10-05

Den interna kapitalutvärderingen har som syfte att analysera bolagets samtliga risker i verksamheten och bedöma kapitalbehovet utifrån dessa risker.

IKU:n och bedömning av kapitalbehovet har utgått ifrån bolagets nuvarande situation.

1.1 DE TRE PELARNA

I pelare 1 beräknas minimikapitalkraven för kreditrisk, marknadsrisk samt operativ risk. För beräkning av minimikapitalkraven under pelare 1 använder sig bolaget av basmetoden för operativ risk, schablonmetoden för kreditrisk och för marknadsrisk sker beräkning enligt föreskrift, d v s bolaget har ingen egen beräkningsmodell.

I pelare 2 har bolaget ett bredare perspektiv. De risker som beräknas och bedöms inom pelare 2 skall komplettera de beräkningar som genomförs inom ramen för pelare 1, där minimikapitalkravet ska jämföras med kapitalbehovet. Det är bolagets uppgift att identifiera verksamhetsspecifika risker och ge dessa ett kapitalbehov. För Bolaget sker identifiering och beräkning av dessa risker årligen genom den interna kapitalutvärderingen (IKU).

Styrelsen och ledningen i Bolaget har identifierat följande risker under pelare 2; intjäningsrisk, ryktesrisk, koncentrationsrisk, likviditetsrisk, risk för felaktig rådgivning samt risker kopplade till den nystartade betalningstjänsterna. Dessa bolagsspecifika risker utvärderas och fastställs årligen genom IKU:n för att säkerställa att bolaget mäter adekvata risker.

Pelare 3 omfattar hur företagen i en vid mening skall förbättra öppenheten och genomlysningen av sin verksamhet mot marknaden och allmänheten, bland annat regleras hur bolaget ska offentliggöra den interna kapitalutvärderingen. Bolaget offentliggör information kvartalsvis till marknaden via hemsidan på internet samt i års- och delårsrapporter enligt FFFS 2007:5.

1.2 IKU:NS DISPOSITION

Efter inledningen presenteras kort bolagets organisation och verksamhetsområden. Därefter analyseras bolagets finansiella ställning och kapitalsituation.

Under avsnitt 4 analyseras och bedöms bolagets kapitalbehov för såväl pelare 1 som pelare 2-risker. Motiveringar och metod för respektive identifierad risk presenteras och utvecklas.

Efter bedömningen av kapitalbehov genomförs stresstester för att validera resultatet. Fokus ligger huvudsakligen på utfallsavvikelser i verksamheten. En handlingsplan presenteras för hur kapitalbasen kan komma att stärkas för att ligga inom styrelsens mål gällande kapitalkvoten.

Styrelsens kapitalkvotsmål stresstestas under avsnitt 5 och risktoleransen bedöms.

Under avsnitt 6 presenteras den samlade kapitalbedömningen vilket summerar de tidigare avsnitten.

Slutligen, i avsnitt 7, diskuteras vilken påverkan IKU:n har inom organisationen. Under avsnitt 8 presenteras hur IKU:n arbetas fram och godkänns.

1.3 PROPORCIONALITETSPRINCIPEN

Bolaget utgår i beräkningen av sitt kapitalbehov från risker i pelare 1 med tillägg för bolagsspecifika risker. Dessa bolagsspecifika risker uppstår utifrån bolagets verksamhet. Då Bolaget utnyttjar tillstånden i olika omfattning varierar dessa risker och dess påverkan. Tillstånd som utnyttjas i liten omfattning i proportion till vad som är möjligt, genererar riskbedömningar på lägre nivå.

2 BOLAGETS VERKSAMHET OCH ORGANISATION

Bolaget bedriver rådgivningsverksamhet samt agerar som stöd vid upphandling av finansiering och finansiella derivat. Rådgivningen är inriktad mot företags och organisationers finansiering med tillhörande ränte- och valutariskhantering. Bolagets roll är att som oberoende part bistå kunder i pris- och avtalsförhandlingar med banker på den europeiska kreditmarknaden.

Rådgivningen är uteslutande inriktad mot företag, stiftelser, ekonomiska föreningar, institutioner, kommuner, landsting och myndigheter. Således riktar sig verksamheten inte mot privatpersoner.

Kunderna är i största utsträckning företag eller andra juridiska personer med stora skuldportföljer alternativt stora exponeringar i utländsk valuta. I samband med kunders refinansieringar alternativt nyfinansieringar agerar bolaget rådgivare vid möten med banker samt bistår med utvärdering av offerter. Utvärderingen omfattar pris- och avtalsgranskning.

Verksamheten innefattar:

- rådgivning kring upphandling av bland annat finansiering såsom bilaterala lån, syndikerade lån, checkkrediter, revolverande krediter
- upphandling och rådgivning kring finansiella derivat såsom ränteswappar, räntecappar och andra räntederivat innehållande optionselement samt valutaterminer, swappar och valutaoptioner.
- Utförande av betaltjänster (verksamhet som startas upp under hösten 2011 om tillstånd av Finansinspektionen erhålls).

Ägarstrukturen i bolaget ser ut enligt följande:

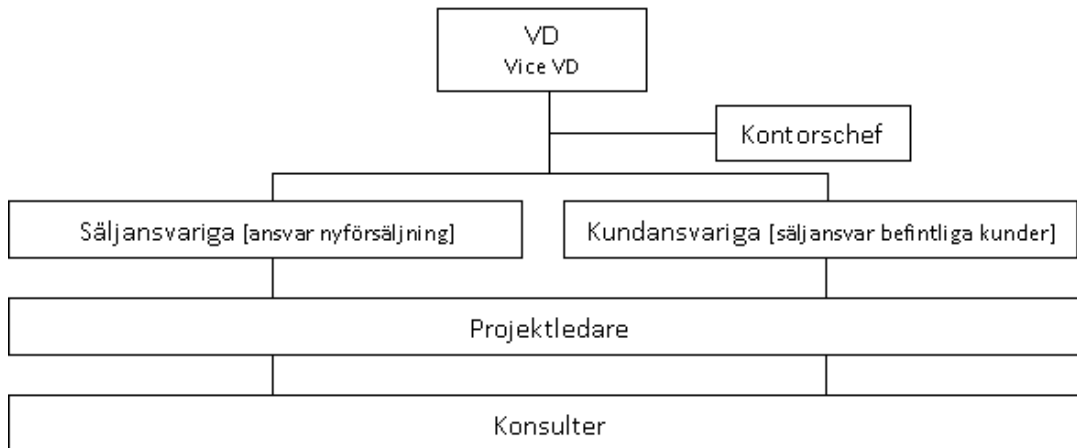
AGL Transaction Services AB ägs till 100% av AGL Treasury Support AB

AGL Treasury Support AB ägs av följande personer – alla är verksamma i båda företagen:

Linus Ericsson	630406-1937	34,13%
Mattias Baggfelt	681212-8954	18,86%
Lars Beckman	650915-1434	18,15%
Anders Wester	730801-0276	11,45%
Johan Ersson	700126-6910	11,42%
Joakim Nirup	681117-4017	5,98%

AGL Transaction Services AB och AGL Treasury Support AB har en gemensam projektorienterad matrisorganisation. En matrisorganisation är organiserad för att tillgodose två eller flera beroendeförhållanden. Organisationsformen ställer stora krav på varje medarbetares

initiativförmåga och integritet. Projektledarna kommer att ta in konsulterna i sina projekt och konsulterna måste återrapportera till kontorschefen eller respektive personalansvariga när arbetsbelastningen blir för hög.



ANSVARSFÖRDELNING

Nedan följer en övergripande fördelning över vilka områden som vi har dedicerat ansvariga personer. De ansvariga enligt rubriker nedan anger vem eller vilka som har det övergripande ansvaret och genom vilka alla aktiviteter ska koordineras. Utförandet kan däremot göras av fler personer.

VD i AGL Transaction Services AB och Vice VD i AGL Treasury Support AB: Lars Beckman

- Biträder VD i AGL Treasury Support AB i ansvar för verksamheten
- VD i AGL Transaction Services AB (TS 2)
- Vice VD i AGL Treasury Support AB
- Understödjer VD i AGL Treasury Support AB i affärsutveckling,
- Personalansvar

Vice VD i AGL Transaction Services AB samt kontorschef i båda bolagen: Mattias Baggfelt.

- Resursfördelning
- Hanterar dagliga problemställningar
- Ansvarig för funktionen för riskhantering

VD i AGL Treasury Support AB Linus Ericsson

- Övergripande ansvar för hela verksamheten
- Affärsutveckling
- VD i AGL Treasury Support AB (TS1)
- Personalansvar
- Central funktionsansvarig för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

Advokat Björn Wendleby, Magnusson Law

- är ansvarig för funktionen för regelefterlevnad (compliance) och klagomålsansvarig, inom ramen för det uppdragsavtal som parterna har ingått.

Säljansvariga: Lars Beckman och Joakim Nirup.

- LB säljansvar "corporate treasury"
- JN säljansvar fastigheter och offentlig sektor
- Produktutveckling i samråd med affärsutveckling
- Projektplanering i samråd med projektledare

Kundansvariges ansvar:

- en kundansvarige ansvarar för alla affärsförhandlingar med kunden
- en kundansvarige ska regelbundet stämma av med kunden för att fånga upp hur kunden ser på AGL:s arbete

Projektledare:

- Projektledarna rapporterar löpande till de säljansvariga eller annan kundansvarig i respektive projekt. Avvikelser eller förändringar i intäkter för alla typer av projekt rapporteras till säljansvariga.
- Projektledarna ansvarar för att vara dagliga bollplank till konsulterna och ska stötta dem i den personliga utvecklingen.
- Problemställningar som inte klaras ut av projektgruppen tas upp med Kontorschefen.

Konsulter:

- Konsulterna rapporterar löpande till respektive projektledare i projekten som de har uppgifter. Problemställningar som inte klaras ut av projektgruppen tas upp med Kontorschefen. Problem med samarbete eller andra personalrelaterade frågor tas upp med personalansvarig.
- Konsulterna kommer successivt att ges ett större ansvar och ska kunna fungera som projektledare i enklare uppdrag.

Bolaget har idag 11 anställda (inklusive ägarna). Alla medarbetare är verksamma i båda bolagen och fördelar sin tid med att jobba ca 55% i AGL Transaction Services AB och 45% i AGL Treasury Support AB.

3 BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING OCH PROGNO

NUTID

Verksamheten har historiskt gått med vinst de senaste åren tack vare en stabil intäktsmodell som inte påverkas i så hög grad av t ex konjunkturcykler. Detta har skapat ett stabilt intäktflöde med positiv avkastning över tiden. Intäkterna består fasta månadsarvoden med långa avtal, projektarvoden, success-fee arvoden och debitering på löpande räkning.

En dryg fjärdedel av bolaget omsättning kom från fasta månadsarvoden med långa avtal 2010.

FRAMTID - PROGNOSEN

Prognosen för de närmaste åren visar på en fortsatt tillväxt, främst genom en ökning av nuvarande affär.

Expansionen av verksamheten ska även ske genom rådgivning även mot tillgångsidan både mot nya och existerande kunder.

AGL avser även att under hösten 2011 etablera ett samarbete med Deutsche Bank som kortfattat innebär att AGL:s kunder och AGL för sina kunders räkning kan utföra kostnadseffektiva betalningar och valutaväxlingar genom att använda en cashpool-struktur hos banken. Cashpoolen är formellt ett klientmedelskonto där varje kund till AGL kommer att ha flera underkonton, vanligtvis mellan fem och 30 olika konton i olika valutor. Deutsche Bank kommer att utföra valutaväxlingar och verkställa betalningarna genom att skicka medel till betalningsmottagarnas banker. De kunder som kan bli aktuella är utan undantag större företag, institutioner och kommuner som har ett intresse av att effektivisera sitt arbete avseende betalningsflöden och dessutom få tillgång till en mer kostnadseffektiv tjänst. Tjänsten riktar sig inte till privatpersoner. Då betalningsflödena kommer att passera AGL:s klientmedelskonto och AGL medverkar i betalningsflödet krävs enligt AGL:s bedömning tillstånd att utföra betaltjänster, samt sidotillståndet att ta emot medel med redovisningsskyldighet.

Utifrån det omfattande och närapå heltäckande tjänstesortimentet, bedöms de största hoten på marknaden vara företagen själva som kan göra besparingar på konsultsidan samt till viss del andra konkurrenter.

På nästa sida följer en prognos över resultat och balansräkningen. Då årets vinst vanligen delas ut i sin helhet till moderbolaget AGL Treasury Support AB så sker inga större förändringar i balansräkningen så därför redovisas endast 2010 års siffror.

UTFALL OCH PROGNOIS - RESULTAT OCH BALANSRÄKNING 2010-2013 i Tkr

RESULTATRÄKNING	2010	2011	2012	2013
Ränteintäkter	15	0	0	0
Räntekostnader	-1,5	0	0	0
Räntenetto	13,5	0	0	0
Provisionsintäkter	22 000	21 000	23 000	24 000
Provisionskostnader	-3 700	-3 700	-3 800	-3 900
Resultat från övriga värdepapper	41	0		
Övriga intäkter	115	150	150	150
Summa intäkter	18 457	17 450	19 350	20 250
Allmänna administrationskostnader	-15 313	-15 300	-15 700	-16 000
Avskrivningar	-243	-245	-250	-250
Summa kostnader	-15 555	-15 545	-15 950	-16 250
Rörelseresultat	2 902	1 905	3 400	4 000
Årets vinst	2 902	1 905	3 400	4 000
BALANSRÄKNING	2010			
Anläggningstillgångar				
Goodwill	1 583			
Inventarier	94			
Långfristiga värdepappersinnehav	5 269			
Summa anläggningstillgångar	6 945			
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	2 965			
Aktuella skattefordringar	20			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	589			
Kassa och bank	7 075			
Summa omsättningstillgångar	10 649			
Summa tillgångar	17 594			
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	7 000			
Fritt eget kapital				
Balanserad förlust	0			
Årets vinst	2 902			
Summa eget kapital	9 902			
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	245			
Övriga kortfristiga skulder	1 461			
Skulder till koncernföretag	5 465			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	522			
Summa kortfristiga skulder	7 693			
Summa eget kapital och skulder	17 594			

4 BEDÖMNING AV KAPITALBEHOVET

Utifrån de tre pelarna har riskerna för verksamheten identifierats, validerats och kvantifierats. Detta avsnitt har delats in i pelare 1, pelare 2 och en sammanställning av riskerna i Pelare 2.

Pelare 1 avser minimikravet för verksamheten, men i pelare 2 är samtliga risker medtagna och kvantifierade. En utvärdering har därför gjorts avseende pelare 1 för att utröna om kapitalbehovet räcker för respektive risk inom pelare 1.

4.1 RISKER I PELARE 1

Inom pelare 1 beräknas bolagets minimikapitalkrav för kreditrisker, marknadsrisker samt operativa risker. I detta kapitel kommer varje risk att utvärderas för att säkerställa att minimikapitalkravet är tillräckligt.

Kapitalbehovsberäkning 2011-06-30 för pelare 1:

Kreditrisk	331 Tkr
Operativrisk	2 975 Tkr
Totalt kapitalkrav	3 306 Tkr
Kapitalbas	5 636 Tkr
Kapitalkvot	1.7

4.1.1 Kreditrisk (låg sannolikhet)

Med kredit-/motpartsrisik avses risken att bolaget inte erhåller betalning eller beräknas göra förlust på grund av motpartens oförmåga att fullgöra sina förpliktelser.

Under pelare 1 beräknas kreditrisken enligt schablonmetoden. De kreditrisker bolaget är exponerat för är främst kreditrisken hänförligt till motpartsrisker i de långfristiga placeringar i form av indexobligationer hos SHB och SEB som finns i balansräkningens tillgångssida. En viss begränsad kreditrisk finns även hos de kundfordringar bolaget har. Bolaget bedömer dock att kapitalkravet beräknat enligt schablonmetoden för kreditrisken enligt pelare 1 är tillräckligt då bolaget inte har andra kreditrisker än de redovisade, och bedömer därmed att något ytterligare kapitalbehov under Pelare 2 ej är aktuellt.

Sannolikheten för kreditrisk bedöms som mycket låg då AGL Transaction Services AB och AGL Treasury Support AB under 17 åriga historia aldrig haft en kundförlust.

4.1.2 Operativ risk (låg till medel sannolikhet)

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Operativa risker begränsas genom kvalitativa processer för internkontroll, dagliga avstämningar, dualitet, rutinbeskrivningar, genomgång och utvärderingar av processer och system. Bolaget genomför löpande en översyn av instruktioner, dokument och kontrollfunktioner för att säkerställa

att dessa är relevanta, att det finns dualitet i kritiska kontroller samt att kontrollerna uppfyller sitt syfte. Bolaget gör också incidentrapportering över eventuella felaffärer där syftet är att lära av misstaget och åtgärda anledningen till felet i möjligaste mån. Utöver detta bevakar regelansvarig utvecklingen av legala risker kontinuerligt och rapporterar till VD och styrelse.

Kapitalkravet hänförligt till den operativa risken för bolaget är i särklass den största. Operativ risk omfattar flera olika risker som beräknas inom basmetoden som används under pelare 1. Basmetoden beräknar ett kapitalkrav motsvarande 15 % av intäktsindikatorn. Intäktsindikatorn utgörs av ett genomsnitt av de tre senaste årens rörelseintäkter.

Sannolikhetsbedömningar:

- Externa oegentligheter – låg sannolikhet
- Interna oegentligheter – låg sannolikhet
- Skada pga. dokumenthantering – låg sannolikhet
- Avbrott pga. brand eller datahaveri – låg sannolikhet
- Legala risker – låg sannolikhet
- Kostnadsrisker – medel sannolikhet

Bolaget bedömer att det minimikrav som finns under pelare 1 mer än väl speglar den operativa risken i verksamheten med hänvisning till de oberoende kontrollfunktioner som finns, och med den riskspridning som föreligger mellan många olika rådgivare och produkter i verksamheten. Bolaget bedömer därmed att något ytterligare kapitalbehov under Pelare 2 ej är aktuellt.

4.1.3 Marknadsrisk (låg sannolikhet)

Marknadsrisk definieras som risken för förlust till följd av olika former av förändringar i priser och kurser på kapitalmarknaderna.

Bolaget har en ytterst lite exponering mot marknadsrisk och den hänför sig endast till det innehav av indexobligationer som bolaget har hos SEB och SHB där nedsidan är begränsad till 10%.

Bolaget bedömer att det kapitalkrav som ryms inom pelare 1 är tillräckligt, och bedömer därmed att något ytterligare kapitalbehov under Pelare 2 ej är aktuellt.

4.2 RISKER I PELARE 2

Inom Pelare 2 ska Bolaget identifiera samtliga risker som påverkar bolaget. Bolaget har valt en modell där man först analyserar riskerna inom pelare 1 för att konstatera om minimikapitalkravet är tillfredställande. Därefter analyseras och bedöms de bolagsspecifika tillkommande riskerna inom pelare 2. Slutligen adderas samtliga risker till det totala kapitalbehovet.

Bolaget har identifierat följande bolagsspecifika risker: intjäningsrisk, ryktesrisk, koncentrationsrisk, likviditetsrisk och risk för felaktig rådgivning samt risker kopplade till den nystartade betalningstjänsterna.

Flera av dessa risker korrelerar tydligt med varandra, vilket hanteras genom en avvägd bedömning av påverkan per riskområde. Nedan följer en kort beskrivning om vad som avses med varje identifierad risk samt en bedömning av hur riskerna påverkar AGL Transaction Services AB:s verksamhet.

4.2.1 Intjäningsrisk

Bolaget arbetar löpande för att diversifiera intjäningsområdena. Idag har bolaget en väl spridd intjänning från olika tjänsteområden. Fokus är att öka intjänningen från tjänster med löpande intjänning från fasta månadsavtal till skillnad från timdebitering och success-fee, för att skapa en ännu stabilare och jämnare intjänning. Faktorer som kan påverka är oväntade försäljningsminskningar beroende på en sämre konjunktur som gör att våra kunder drar ned på konsultsidan. Detta gäller dock främst våra industriföretagskunder och inte kommuner, kommunalabolag och fastighetsbolag.

Bolaget utför löpande analys försäljningsarbetet för att hela tiden arbeta med de bästa tjänsterna utifrån marginal samt hur bra de är för kunderna. Tack vare den tjänstuppföljning och tjänsteutveckling som görs löpande, bedöms intjäningsrisken låg.

Intjäningsrisken väger tyngst på nyförsäljningsdelen av intäkterna, då denna del är mest känslig för t ex svängningar i marknaden. De löpande fasta månadsarvodena är mer trögrörliga och intjänningen påverkas därmed inte lika snabbt. Dessa fasta intäkter utgör just nu en fjärdedel av intäkten.

Mot denna bakgrund bedömer AGL Transaction Services AB att det inte finns några tillkommande risker i verksamheten.

Summa tillkommande kapitalbehov för intjäningsrisk: 0 tkr

4.2.2 Ryktesrisk

Ryktesrisk innebär t.ex. risken att drabbas av försämrat anseende på marknaden, i media etc., vilket i sin tur leder till minskade intäkter. Bolaget strävar hela tiden efter att minimera denna risk genom att vara så transparent mot kund som möjligt samt hantera t ex eventuella kundklagomål snabbt och professionellt. Så som varumärket profileras och exponeras i dag bedöms risken vara låg.

Ryktesrisken är en risk som är svår att påverka i större grad. För att minimera ryktesrisken försöker bolaget att ge bästa möjliga service åt kunderna samt att ge kontinuerlig utbildning till bolagets konsulter. Ett annat sätt att också påverka denna risk är att löpande arbeta internt med förbättringsprocesser och kontroller för att minska risken för felaktigheter som skulle kunna leda till ryktesrisker, vilket är ett ständigt pågående arbete.

Mot denna bakgrund bedömer AGL Transaction Services AB att inga tillkommande risker finns i verksamheten.

Summa tillkommande kapitalbehov för ryktesrisk: 0 tkr

4.2.3 Koncentrationsrisk

Engagemang koncentrerade till ett begränsat antal kunder, tjänster, bransch eller geografiskt område innebär sårbarhet. Detta motarbetar bolaget framförallt genom att erbjuda en bred tjänsteportfölj.

Bolaget har även en bred kundbas som är väl spridd med cirka 40 kunder sprida över hela landet, med en genomsnittlig intäkt på drygt 0.5 mkr. Den enskilt största kunden fakturerades ca 3 Mkr 2010 och prognosen för den största kunden 2011 ligger på under 2 Mkr i fakturering.

Koncentrationsrisken bedöms som låg, då förvaltd volym är fördelad på ett flertal tjänster och kunder.

Mot denna bakgrund bedömer AGL Transaction Services AB att inga tillkommande risker finns i verksamheten.

Summa tillkommande kapitalbehov för koncentrationsrisk: 0 tkr

4.2.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk innebär att man i vissa lägen kan få svårigheter med betalningsförmågan. Denna risk är förhållandevis låg då bolaget har, och har haft sedan flera år tillbaka, en betryggande likviditet. I dagsläget (2011-06-30) uppgår kassan i bolaget till c:a 8 Mkr. Bolaget har också en checkräkningskredit på 3 Mkr.

Likviditetsrisken bedöms vara låg då bolaget också har en stabil likviditetsnivå i förhållande till sina fasta kostnader. Andelen fasta månadsarvoden ökar löpande, vilket i sin tur ger en stabilare intjäning och genererar likviditet.

Bolaget har i dagsläget inga exponeringar mot likviditetsrisker och bolagets balansräkning är såpass stark i dagsläget att en avveckling av verksamheten i praktiken skulle kunna ske på dagen i ett likviditetsperspektiv.

Mot denna bakgrund bedömer AGL Transaction Services AB att inga tillkommande risker finns i verksamheten.

En felaktig utformning av ersättningssystem och betalningar av rörliga ersättningar kan påverka bolagets likviditet negativt. Bolaget har behandlat bl.a. dessa frågor i en ersättningspolicy. Av denna framgår exempelvis att delägarna endast tar ut lön och utdelning om likviditeten tillåter detta samt att de anställdas bonus är maximerad till 3 månadslöner.

Summa tillkommande kapitalbehov för likviditetsrisk: 0 tkr

4.2.5 Risk för felaktig rådgivning

Risken för felaktig eller bristfällig rådgivning hanteras genom friskrivningsklausuler med beloppsbegränsningar i samtliga avtal om rådgivning. Dessutom finns ett ansvarsförsäkringsskydd som begränsar bolagets risk.

Personalen utbildas även löpande och dualitetsprincipen gäller alltid.

Mot denna bakgrund bedömer AGL Transaction Services AB att inga tillkommande risker finns i verksamheten.

Summa tillkommande kapitalbehov för Risk för felaktig rådgivning: 0 tkr

4.2.6 Risker i samband med betalningstjänster

Som nämnts tidigare AGL avser att etablera ett samarbete med Deutsche Bank under hösten 2011 som kortfattat innebär att AGL:s kunder och AGL för sina kunders räkning kan utföra kostnadseffektiva betalningar och valutaväxlingar genom att använda en cashpool-struktur hos banken. Cashpoolen är formellt ett klientmedelskonto där varje kund till AGL kommer att ha flera underkonton, vanligtvis mellan fem och 30 olika konton i olika valutor. Deutsche Bank kommer att utföra valutaväxlingar och verkställa betalningarna genom att skicka medel till betalningsmottagarnas banker.

Kapitalbehovet enligt lagen om betaltjänster har vissa likheter med beräkningen av kraven enligt pelare 1. Bolaget ska enligt denna lagstiftning ha en kapitalbas som motsvara det högst beloppet av antingen 125 000 euro eller ett kapitalkrav beräknat enligt tre olika metoder, A, B eller C. Då denna del av bolaget verksamhet är en start-up har AGL i sin ansökan argumenterat för att kapitalkravet ska beräknas enligt metod A. Då kapitalkravet enligt denna metod enligt bolagets beräkning blir 25 000 kr är det kravet om 125 000 euro som kommer att gälla, om inte Finansinspektionen beslutar att metod B ska användas. Då kommer bolagets kapitalkrav att bli ca 2 miljoner kr. Detta krav uppfyller

dock bolaget med sin nuvarande kapitalbas. Det finns nämligen inget krav på att bolaget ska ha ytterligare 2 miljoner kr *utöver* det kapitalkrav som gäller enligt pelare 1.

Vad som nu är aktuellt är därför att bedöma om bolaget har ett ytterligare kapitalbehov för risker i samband med tillhandahållandet av betaltjänster, som inte täcks av pelare 1 ovan. Bolaget har då gjort bedömningen att ett särskilt belopp sätts av för att skapa en ytterligare buffert avseende de särskilda riskerna för betaltjänsterna. Dessa kan framför allt kopplas till operativa risker, dvs. fel vid utförandet av tjänsten. Detta belopp kan uppskattas till 200 000 kr.

Summa tillkommande kapitalbehov för risker i samband med betalningstjänster: 200 tkr

4.3 SAMMANSTÄLLNING AV BERÄKNING AV TILLKOMMANDE KAPITALBEHOV INOM PELARE 2

I processen för beräkning av kapitalbehovet inom pelare 2 utgår bolaget från minimikapitalkravet enligt pelare 1 och kompletterar med tillkommande bolagsspecifika risker för att totalt utgöra kapitalbehovet enligt pelare 2.

Risktyp i Pelare 2	Kapitalbehov
Ryktesrisk	0
Intjäningsrisk	0
Risk för fel i rådgivning	0
Koncentrationsrisk	0
Betaltjänstrisker	200
Likviditetsrisk	0
Totalt kapitalbehov	200

Resultatet i andra steget, totalt tillkommande kapitalbehov, bildar tillsammans med minimikapitalkravet i pelare 1 det sammanlagda tillkommande kapitalbehovet för pelare 2, se vidare punkt 6.

5 STRESSTEST

Finanskrisen från slutet av 2008 till mitten av 2010 kanske är det mest relevanta och rättvisande stresstest som bolaget kan utsättas för, med fallande börser över hela världen och kollapser av finanshus som genererar nya spelregler och en kraftigt vikande världskonjunktur. Bolaget har visat att bolaget gått starkt genom denna period med ett rörelseresultat på 6,7 mkr för 2009 och 3,2 mkr för 2008. Det som visat sig kunna påverkas ibland de bolagsspecifika riskerna är intjäningsrisken dvs. att främst våra industriföretag drar ned på sina konsultkostnader.

Kostnadsbildningen i bolaget utgör i hög grad ca 65 % av löner. De fasta kostnaderna kvarstår dock även vid vikande intäkter, och i ett katastrofscenario finns det en beredskap för personalminskningar i snabb takt om det skulle bedömas nödvändigt. Den första åtgärden kommer dock vara att delägarna som utgör majoriteten av lönekostnaderna kommer att avstå från att ta ut lön. En snabb ekonomisk uppföljning ger bolaget möjlighet att fatta snabba beslut i en vikande marknad,

Ett exempel på ett katastrofscenario skulle kunna vara en omsättningsminskning med 5 Mkr, vilket skulle generera en förlust på ca 2 Mkr. Här skulle dock personalminskningar med 1 Mkr, allmän kostnadsbesparing med 0.5 Mkr och avstående av en månadslön för delägarna säkerställa ett nollresultat. Sannolikheten för ett sådant scenario känns mycket lågt.

Stressas prognoserna för 2012 och 2013 med fallande intäkter avseende främst nyförsäljning i först vågen, och sedan minskade intäkter från existerande kunder som följd så gör bolaget bedömningen att tid ges för snabba åtgärder avseende personalneddragningar och avstående av lön för delägarna innan andra åtgärder i form av kapitaltillskott från ägarna behöver aktiveras.

6 SAMLAD KAPITALBEDÖMNING

Styrelsen beslutade på styrelsemöte den 2011-10-05 att bolagets minsta kapitalkvot skall utgöra 1,25 avseende riskerna i pelare 1. Bolagets tillkommande risker inom pelare 2 utgör 200 Tkr. Detta bedöms av styrelsen vara en tillräcklig marginal då bolagets riskexponering är förhållandevis statisk.

Några större förändringar i verksamheten är inte planerade på kort sikt, och bedömningen görs att det fastställda minimikravet ligger på en betryggande nivå i relation till verksamhetens omfattning. Målsättningen är att kapitalbasen skall stärkas över tid genom ökad lönsamhet, vilket utgör den huvudsakliga åtgärdsplanen under rådande förhållanden. Moderbolaget och dess ägarkrets bedöms finansiellt tillräckligt starkt för att kunna häva eventuella minskningar av kapitalbasen vid t ex en fallande marknad.

Bolagets prognos för kapitalbehov 2011-12-31 beräknat på utfallet per 30 juni 2011 framgår nedan.

Bedömt kapitalbehov 2011-12-31	Minimikapital under Pelare 1	Tilläggskapital Pelare 2	Totalt bedömt kapitalbehov
Kreditrisk	350	0	350
Operativ risk	3 350	0	2 975
Marknadsrisk	0	0	0
Risk för fel i rådgivning	0	0	0
Likviditetsrisk	0	0	0
Ryktesrisk	0	0	0
Koncentrationsrisk	0	0	0
Intjänanderisk	0	0	0
Betaltjänstrisk	0	200	200
Kapitalkrav	3 700	200	3 900
Kapitalbas			7 500
Kapitalkvot I (kapitalbas/kapitalkrav)			2,02
Kapitalkvot II (kapitalbas/kapitalbehov)			1,92

Nedan framgår en prognos över bolagets kapitaltäckningsanalys för perioden 2011-2013.

KAPITALTÄCKNING PROGNOSEN 2012-2014	2012	2013	2014
(tkr)			
Pelare 1 Kreditrisker	370	380	390
Pelare 1 Operativ risk	3 300	3 400	3 600
Pelare 2 Internt kapitalkrav	200	300	400
SUMMA KAPITALKRAV	3 870	4 080	4 390
KAPITALBAS	9 000	9 600	10 100
KAPITALKVOT 1 (Kapitalbas/Pelare 1)	2,33	2,36	2,30
KAPITALKVOT 2 (Kapitalbas/Pelare 1&2)	2,45	2,54	2,53

7 PÅVERKAN (ORGANISATION) / STYRNING OCH KONTROLL

Internt är bolagets IKU och kapitaltäckning inbäddade i olika styrprocesser och grupper. Riskansvarige rapporterar kapitaltäckningen internt kvartalsvis till ledningsgruppen, samt regelansvarige. Bolagets kapitaltäckning behandlas också på varje styrelsemöte som en separat punkt och rapporteras varje kvartal till revisorn.

Bolaget har även regelbundna risk- och regelmöten där kapitaltäckningsfrågor och den interna kapitalutvärderingen behandlas i den mån verksamhetsrelaterade frågor påverkar detta.

IKU:n revideras årligen, förutsatt att inga större externa eller interna förändringar som påverkar verksamheten genomförs. I dessa fall kan IKU:n komma att revideras mer frekvent.

Kapitaltäckningsfrågorna är viktiga att övervaka vid varje tillfälle som aktiviteter inom verksamheten påbörjas eller förändras. Det medför att varje förändring måste stämmas av med ansvariga för kapitaltäckningsfrågorna och IKU:n innan aktiviteten påbörjas, vilket måste kommuniceras och förtydligas till alla berörda internt.

IKU- och kapitaltäckningsfrågorna dryftas löpande i olika forum med bl. a delägarna, vilket borgar för en aktivt löpande hantering av de aktiviteter som berör dessa frågor.

Ansvarig för riskhanteringen är vice VD i AGL Transaction Services AB.

Ansvarig för regelefterlevnad och compliance är Advokat Björn Wendelby.

Ansvarig för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism är Linus Ericsson VD i AGL Treasury Support AB.

8 GODKÄNNANDE AV IKU

Denna IKU har arbetats fram under september 2011 av riskansvarige och ledningen i AGL Transaction Services AB. IKU:n har varit föremål för den regelansvarige och revisorns granskning. Styrelsen har antagit IKU:n på styrelsemöte per 2011-10-05.