

| Kapitaltäckning TKR Periodisk information enligt FFFS 2007:5 | Garantum Fondkommission AB 2013-06-30 | Finansiell företagsgrupp 2013-06-30 |
|--|--|--|
| Kapitalbas | | |
| Eget kapital (Primärt kapital) | 157 208 | 371 383 |
| Avgår immateriella tillgångar | | -23 488 |
| Total kapitalbas netto | 157 208 | 347 895 |
| Kapitalkrav | | |
| Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden | 19 876 | 29 469 |
| Kapitalkrav för risker i handelslagret | 23 711 | 23 711 |
| Kapitalkrav för operativ risk | 20 165 | 33 939 |
| Kapitalkrav för valutakursrisk | 523 | 523 |
| Totalt minimikapitalkrav | 64 275 | 87 642 |
| Överskott av kapital | 92 933 | 260 253 |
| Minimikapitaltäckningskvot | 2,45 | 3,97 |

RISKER OCH RISKHANTERING

Information avseende Riskavdelningens uppsättning och organisation finns under menyn Regler och Styrning => Internkontroll/Risk & C ompliance på hemsidan. En mer nyanserad beskrivning av gällande limiter, utnyttjande och löptider finns i Garantums årsredovisning liksom i den interna kapitalutvärderingen.

Pelare 1

Operativ risk

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 bland annat 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, samt
- informationssäkerhet och fysisk säkerhet för att skydda företagets och kundernas tillgångar.

Bolaget har ställt upp samtliga processer med huvudägare såväl som sekundärägare i syfte att säkra samtliga processer och leveranser. Inte minst genom att säkerställa dualiteten. Genom det kontinuerliga arbetet med mappningen av processerna identifieras eventuella sårbara leverabler samtidigt som de manageras.

Garantum redovisar sedan 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.

Risker med anknutna ombud är relaterad till en del av den dagliga verksamheten, mao en operativ risk. Bolaget har en gedigen kontrollprocess för samtliga anknutna ombud både vid upprättandet av och vid den löpande bevakningen av ombuden.

Garantum har, vidare, tecknat VD och Styrelseansvars försäkring samt brotts- och förmögenhetsskadeförsäkring för verksamheten, utöver sedvanlig företagsförsäkring, vilken omprövas årligen i samarbete med en extern försäkringskonsult.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriset. Som ett naturligt led i verksamheten återfinns bolagets viktigaste marknadsrisker i handelslagret, övriga lager samt inom den kunddrivna verksamheten där marknadsrisken uppkommer genom ersättningsrisk, som i alla affärer med likvid mot leverans, där motparten inte kan fullfölja sitt åtagande i det handlade värdepappret.

För att mäta, kontrollera och begränsa marknadsriskexponeringen används system som beräknar marknadsvärde och känslighetsmått för att sammanställa riskerna. Genom detta kan effekterna av volatilitetsförändringar även 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 ta 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 och råvaror. Instrumenten i handelslagret utgörs normalt av aktieindexobligationer, indexobligationer/sprintrar, autocalls samt hävstångscertifikat. I Garantums fall utgör aktiekursrisken den övervägande marknadsrisken då merparten av instrumenten är länkade till ett eller flera aktier.

I årsredovisning finns en löptidsindelad tabell med avseende på tillgångar i balansräkningen, vänligen kontakta Garantum för att ta del av årsredovisningen.

Kreditrisk

Med kredit-/motpartsrisk 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 institut.

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 (då avvecklingen sker leverans mot betalning). Därmed innehar Garantum ett värdepapper till aktuellt marknadsvärde som vid lämpligt tillfälle avyttras direkt mot det institut som emitterat värdepapperet. Garantum samarbetar enbart med stora institut med begränsad risk och god kreditvärdighet (Standard & Poors, Moodys och/eller Fitch värderade institut).

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.

Pelare 2

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken kan delas in i två delar där den första rör balansräkningen medan den andra rör likviditetsrisken i verksamheten. Dessa hör dock ihop då tillgångarna, som finns i balansräkningen, kan komma att realiseras för att finansiera verksamheten.

Bolagets balansräkning består av tillgångar som är komponerade genom olika instrument samt utlåning till institut. Instrumentens likviditet är avgörande då bolaget ska stå berett att omsätta tillgångarna till likvid för finansiering av verksamheten när så behövs. Bolaget gör således avvägningar kring hur stor del värdepapper man håller i balansräkningen kontra utlåning till institut men även vilka typer av värdepapper som bolaget har. Likviditetsrisken kan således uttryckas som risken för förlust eller försämrade intjäningsförmåga till följd av att företagets betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Den finansieringsinriktade likviditetsrisken uppstår när tillgångar och skulder har olika löptider och/eller när tillgångarnas egenskaper omvärderas, med avseende på risk, i marknaden som därmed också kan påverka den underliggande likviditeten.

Bolagets riskhantering syftar till att minimera dessa risker genom att dels säkra likviditetsreservens storlek i förhållande till kostnadsbasen men även genom att stressa likviditetssituationen. Riktlinjerna bakom arbetet med likviditetshandlingen finns detaljerad i likviditetshandlingspolicy som antagits av Styrelsen. Stresstesterna åskådliggör hur pass väl bolagets likviditetssituation klarar olika scenarier

samtidigt som man kan se hur likviditetssituationen förändras över tid, det vill säga om förändringen gått i gynnsam riktning. Testerna består av ett mer troligt scenario samt ett extremscenario. Likviditetsstresstestet redovisas kvartalsvis till VD och Styrelse i samband med bolagets styrelsemöten eller vid behov.

Bolaget har genom ovanstående process säkerställt både den kortsiktliga och långsiktliga finansieringen av verksamheten. Likviditetssituationen för Garantum Fondkommission AB bedöms förnärvarande vara god, bland annat tack vare den relativt stora utlåningen till olika institut som bolaget har.

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, nämligen den som påverkar resultat och balansräkningen, 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 institut, obligationer, vissa derivat, eventuella skulder till institut och emitterade värdepapper löper huvudsakligen med rörlig ränta alternativt har en räntebindningstid som understiger 3 månader. Bolagets totala ränterisk bedöms sammantaget som låg och en total ränteförändring om +/- 1 procentenhet förväntas endast påverka Garantum marginellt.

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. Valutakursrisken för bolaget utgörs av instrument denominerade i andra valutor än SEK samt poster i balansräkningen, främst i EUR & USD. I övriga poster i balansräkningen som utsätts för valutarisk märks främst utlåning till institut.

Utöver tvåstegsmetoden som används vid den legala rapporteringen av valutakursrisker beräknar bolaget valutakursrisken internt genom en statistisk modell baserad på standardavvikelse.

Övriga (pelare 2) risker

Utöver de riskkategorier som nyanserats ovan, under pelare 2 risker, har bolaget identifierat andra risker så som försäkrings-, koncentrations-, ryktes-, ersättningspolicy-, strategisk-, inkompliant-, och affärs och makrohändelse-risk.

Nedan följer en kort beskrivning av varje övrig riskkategori.

| Övrig risk kategori | Kort beskrivning |
|-------------------------------|--|
| Ryktesrisk | Risken att Bolaget drabbas av försämrat anseende på marknaden. |
| Strategisk risk | Risken att grundläggande marknadsförutsättningar förändras som kan påverka Bolaget negativt. |
| Affärs- och makrohändelserisk | Risken i intjäning exempelvis p.g.a. förändring av |

| | |
|--|--|
| | konjunkturen som påverkar de globala finansmarknaderna. |
| Försäkringsrisk | Risken att försäkringen inte täcker skadan. |
| Incompliant risk (Risk för otillräcklig Regelefterlevnad) | Risk att förlora tillstånd alternativt bli erlagd straffavgift pga. lagar, förordningar, föreskrifter och regelverk inte hörsammats. |
| Koncentrationsrisk | Risken att Bolagets engagemang koncentreras till en enskild emittent, en viss produkt eller ett visst geografiskt område. |
| Risk med ersättningspolicy | Risken som uppkommer om ersättningssystemen gynnas t.ex. av ett högre risktagande. |