



ETT LAG. EN VISION. EN IDÉ

VD har ordet

År 2018 går måhända inte till historien som det mest hänföraende någonsin. Marknaden var inte särskilt kul under hösten och arbetet med anpassningar till de nya regelverk som trädde i kraft under året var mödosamt. Däremot kan 2018 nog kvala in som ett av de mest viktigaste åren på länge. För det var under förra året som formerna för framtidens förmedling och rådgivning sattes. Vi har att se fram emot en utveckling som huvudsakligen kommer att fortsätta präglas av tre faktorer: regleringar, digitalisering och omställningen till en mer hållbar ekonomi.

Regleringarnas påverkan är välkänd. De tunga paket som kom under förra året (MiFID II, PRIIPs, GDPR och IDD) har radikalt ändrat förutsättningarna för branschen. Intäktsmodeller, affärsprocesser och samarbetsformer – allt berörs. Sådant ger förstås upphov till förändringar som kan pröva såväl humör som lönsamhet. Långsiktigt har emellertid alla dessa regleringar flera positiva konsekvenser. Rätt hanterade skapar de förutsättningar för en stabilare bransch med högre anseende. Det gynnar alla. Dessutom har regleringarna inneburit höjda inträdesbarriärer vilket ger stora möjligheter för befintliga aktörer att växa vidare om vi spelar våra kort rätt.

Digitalisering av alla viktiga affärsflöden är nödvändigt inte bara för att ge en förhöjd kundupplevelse eller för att göra distributionen av tjänsterna mer kostnadseffektiv utan också för att möjliggöra regelefterlevnad. Med de nya krav som ställs finns det inte längre utrymme för manuella processer. Det finns flera utmaningar i relation till detta. Garantum kommer att ta sig an samtliga. Under 2018 inledde vi ett större projekt för att ersätta tre kärnsystem med ett. Det ger oss betydligt bättre förutsättningar både för att stödja dagens affär och för att utveckla verksamheten vidare i snabb takt.

I omställningen till en hållbar ekonomi har vi en mycket viktig uppgift att fylla. Finansbranschen har spelat en avgörande roll i alla stora omställningar från den industriella revolutionen och framåt. Finansbranschen är näringslivets hjärta. Precis som hjärtat förser rätt muskler med rätt mängd syre vid rätt tillfälle så ska det finansiella systemet förse rätt projekt med rätt mängd kapital vid rätt tillfälle. Och omställningen till hållbart kommer kräva kapital. Mycket kapital. Garantum är en mindre aktör, men vi ska göra vad vi kan. Under 2018 tog vi fram ett kapitalförvaltningsmandat med hållbara förtecken, vi skapade en sektion på vårt fondtorg med hållbara fonder, och – framför allt – var vi först i Norden med strukturerade placeringar baserade på gröna obligationer. Vi initierade även ett hållbarhetsarbete internt vilket resulterat i en konkret handlingsplan för de närmaste åren.

Rådgivarbranschen genomgår för närvarande en radikal omställning och i all denna förändring är vi nog många som vid något tillfälle har längtat tillbaka till en enklare, lättare och kanske även lönsammare tillvaro. Inget konstigt med det. Inför framtiden finns det dock all anledning att känna tillförsikt. Kanske inte för att marknaderna kommer att gå spikrakt upp eller för att arbetet med de nya reglerna är avklarat, men för att efterfrågan på det vi erbjuder bara fortsätter att växa och för att vi är bättre rustade än någonsin att leverera med kvalitet.

” Vi har att se fram emot en utveckling som huvudsakligen kommer att fortsätta präglas av tre faktorer: regleringar, digitalisering och omställningen till en mer hållbar ekonomi. ”



Mikael Axelsson,
VD Garantum Fondkommission



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Garantum Fondkommission AB får härmed avge årsredovisning samt koncernredovisning för räkenskapsåret 2018.

Ägarförhållanden

Garantum Fondkommission AB, ("Garantum") ägs till 100% av Garantum Invest AB, organisationsnummer 556859-2447 med säte i Stockholm. Garantum har 2 dotterbolag, enligt nedan, och ägandet i dessa uppgår till:

- 100% av aktierna i Garantum Strukturerade Produkter AB, organisationsnummer 556672-8365, med säte i Stockholm.
- 88% av aktierna i Garantum Finland OY, organisationsnummer 2184866-8, med säte i Helsingfors

Allmänt om verksamheten

Garantum bedriver värdepappersrörelse inrymmande kapitalförvaltning, arrangering av strukturerade finansiella produkter och förmedling av finansiella produkter eller i annat fall medverkan vid transaktioner avseende sådana instrument. Som ett led i rörelsen lämnar Garantum råd i finansiella frågor samt bedriver annan verksamhet som har samband med värdepappersrörelse och som är förenlig med lagen om värdepappersrörelse och bolagets värdepapperstillstånd. Garantum har, av Finansinspektionen, erhållit tillstånd att bedriva verksamhet sedan april 2005. Samtliga tillstånd finns publicerade på www.fi.se. Garantum bedriver gränsöverskridande handel i Finland och Norge och har fyra anknutna ombud.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Finansiell information

Resultat för Garantumkoncernen och moderbolaget per den 31 december 2018.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 26,2 (13,6) Mkr, och ett resultat efter skatt på 14,1 (9,1) Mkr. De totala intäkterna uppgick till 190,9 (176,2) Mkr, varav 187,2 (160,6) Mkr i moderbolaget, 5,0 (20,0) Mkr i det svenska dotterbolaget och 1,7 (3,4) Mkr i de finska dotterbolaget inklusive koncerninterna transaktioner.

Rörelsens kostnader uppgick till 164,7 (162,6) Mkr under verksamhetsåret, varav 154,5 (134,0) Mkr i moderbolaget. Vid årets slut uppgick personalstyrkan till 43 (46) medarbetare.

Under året arrangerade koncernen i 152 (292) olika produkter där den längsta emissionen hade en löptid på 8,6 (9,0) år och den kortaste en löptid på 2,0 (1,0) år. Den genomsnittliga löptiden uppgick till 4,80 (5,26) år.

Det egna kapitalet i koncernen uppgick till 165,9 (151,8) Mkr. Total kapitalrelation i moderbolaget uppgick till 18,20 (23,09) %.

Verksamhetsutveckling

På ett sätt kändes det skönt att lägga ett år som 2018 bakom sig. Garantum klarade visserligen återigen att leverera ett positivt resultat trots tuffa förhållanden och betydande investeringar i framtida kapacitet. Men så särskilt festligt var det inte. Arbetet med fortsatta anpassningar till de nya regelverk som trädde i kraft under året var mödosamt och under hösten vek aktie-marknaderna kraftigt nedåt vilket naturligt nog påverkade kundernas investeringsbenägenhet.

Osäkerhet kring tillämpning av de nya regelverken och det andra halvårets svaga marknad drabbade volymerna i strukturerade placeringar relativt hårt. Tack vare att vi bibehöll hög aktivitetsnivå på säljsidan tappade Garantum något mindre än marknaden i stort, men minskningen uppgick ändå till drygt 20 %. De flesta som valde att investera i strukturerade placeringar fick emellertid fina villkor eftersom marknadsförutsättningarna under hela året var ovanligt gynnsamma för effektiva upphandlingar.

Fondvolymen fortsatte att vara ett glädjeämne. Fonder har tagit allt större plats i rådgivningen och kundernas portföljer de senaste åren, vilket är positivt i många avseenden. Vårt fokus under 2018 har varit att förenkla fonderbudandet genom att reducera antalet tillgängliga fonder och tillämpa striktare kvalitetssäkring. I den processen krympte utbudet från över 3 000 fonder till knappt 150. Den förändringen blev mycket uppskattad i rådgivarledet och vi kommer att fortsätta vässa och förenkla fondhandeln under 2019.

Under hösten fattades beslutet att de anknutna ombuden skulle flyttas till Garantum Fondkommission AB från vårt systerbolag Garantum Partner AB. Detta för att öka effektiviteten i såväl affärsutveckling som kvalitetssäkring och kontroll. Ombuden flyttades i januari 2019 och vi har redan sett positiva effekter. Vi kommer under året att vidta ytterligare åtgärder för att utveckla ombudsaffären i syfte att skapa en kanal som kan etablera sig i fler kundsegment.

Digitaliseringen av verksamheten fortsätter. I början av 2018 lanserades en ny version av det webbaserade rådgivningsstödet byggd på helt ny teknik som gör systemet enklare att anpassa och vidareutveckla. Därtill har vi nu – baserat på en detaljerad kartläggning av bolagets processer – inlett implementering av ett nytt, effektivare systemstöd för back- och middleoffice. Projektet har hittills löpt enligt plan och vi räknar med produktionssättning under våren 2020.

I omställningen till en hållbar ekonomi har finansbranschen en mycket viktig uppgift att fylla. Garantum är en mindre aktör, men vi gör vad vi kan. Hittills har vi tagit fram ett kapitalförvaltningsmandat med hållbara förtecken, vi har skapat en sektion på vårt fondtorg med hållbara fonder, och – framför allt – vi var först i Norden med strukturerade placeringar baserade på gröna obligationer. Dessa lanserades under våren 2018 och har nu blivit en naturlig del i alla publika emissionsrundor i den svenska marknaden.

Den norska verksamheten hade resultatmässigt något av ett mellanår, men lyckades väl med föresatsen att bredda produktutbudet. Flera typer av strukturerade placeringar lanserades under 2018 och förberedelser för att kunna ta emot norska kunder som vill investera i fond genomfördes. Fondförsäljningen lanserades i Norge i mars 2019 och utgör en viktig byggsten i satsningen på att möta ett bredare spektrum av kundernas behov.

Dotterbolaget i Finland fokuserade under 2018 på att bredda erbjudandet samt att etablera direktförsäljning efter norsk modell. Breddning av erbjudandet har kommit igång, framför allt genom ökat fokus på försäljning av kapitalförvaltningstjänster. Satsningen på direktförsäljning har dock inte fungerat fullt ut och andra distributionsalternativ för den finska verksamheten utvärderas.

Inledningen på 2019 bådär gott för Garantum. Regelverkens effekter på affärsmodeller och samarbetsformer blir allt tydligare samtidigt som marknaderna snabbt har återhämtat sig från förra höstens korrektion. Vi gläder oss över att under sådana omständigheter få fortsätta utveckla vår rådgivningsplattform så att den möjliggör reglerad, digitaliserad och hållbar förmedling av rätt placering vid rätt tillfälle.

Miljöpolicy

Ett aktivt miljömedvetande inom bolaget har fortsatt att utvecklas under året. Bolaget har sedan tidigare beslutat om källsortering av avfall och kontorsmaterial, miljövänlig el, miljövänligt papper till reklamtryck, miljövänliga reklampennor och nyttjande av cykelbud. I möjligaste mån förläggs också tjänsteresor via miljövänligare alternativ såsom tåg istället för bil eller flyg. För att ytterligare driva på utvecklingen på området har en handlingsplan för hållbarhetsarbetet tagits fram tillsammans med en extern rådgivare. Handlingsplanen fokuserar på områden som arbetsmiljö, resursförbrukning, samhällsengagemang och kunderbjudande. Den är tänkt att börja genomföras under andra halvan av 2019. I samband med det kommer Garantum även att tillsätta en hållbarhetsansvarig, vars uppgift blir att driva genomförandet av handlingsplanen.

Under 2018 lanserade Garantum strukturerade placeringar baserade på gröna obligationer. Dessa har blivit väl emottagna och uppmärksamheten kring produkterna har varit stor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Garantumns verksamhet utsätts dagligen för ett antal olika risker. I vissa delar är det en naturlig del av affärsverksamheten såsom exempelvis marknadsrisker i handelslagret. Garantums styrelse har det övergripande ansvaret för Garantums riskhantering. Styrelsen har i särskild instruktion, och inom vissa ramar, delegerat ansvaret till Garantums VD och Vice VD som är ytterst funktionsansvarig för Garantums riskhantering. För den dagliga hanteringen och kontrollen av risker har Garantum ingått ett uppdragsavtal med Garantum Invest AB rörande riskkontroll och Compliance. Rapportering sker regelbundet till styrelsen. Se vidare i not 3. De risker som Garantum utsätts för och som hanteras är bland annat:

- Marknadsrisker
- Likviditetsrisker
- Operativa risker
- Kreditrisker
- Legala risker

Personal

Medelantal anställda i koncernen har under räkenskapsåret varit 43 personer (46). Antalet anställda vid räkenskapsårets utgång uppgick till 43 (46) personer, varav 26 (29) män och 17 (17) kvinnor. Se vidare i not 9.

Händelser efter balansdagens utgång

Inga händelser som har betydelse för bedömningen av koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2018 har inträffat efter rapportperiodens utgång.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står i kr

Balanserade vinstmedel	106 348 360
Årets resultat	14 607 748
Summa	120 956 108

Till aktieägaren utdelas 1 555,5555 kr per aktie	14 000 000
Till nästa år balanseras	106 956 108
Summa	120 956 108

Styrelsens bedömning är att bolagets och koncernens verksamhet efter föreslagen utdelning kommer fortsätta att bedrivas med god lönsamhet. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms, även den kunna upprätthållas på en betryggande nivå. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap. 3§ 2 st (försiktighetsregeln). Se vidare i not 23.

FLERÅRSÖVERSIKT

KONCERNENS RESULTAT – OCH BALANSRÄKNINGAR, TKR	2018	2017	2016	2015	2014
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	190 920	176 231	169 125	241 223	224 014
Summa kostnader före kreditförluster	-164 680	-162 606	-157 648	-182 589	-176 720
Rörelseresultat	26 240	13 625	11 477	58 634	47 294
Bokslutsdispositioner	-6 000	-	-	-	-
Skatt	-6 105	-4 546	-3 928	-14 213	-11 515
Årets resultat	14 135	9 079	7 550	44 420	35 779
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	355 341	370 028	345 170	442 678	402 488
Övriga tillgångar	606 081	586 522	376 955	234 637	310 171
Summa tillgångar	961 422	956 550	722 125	677 315	712 659
Inlåning från allmänheten	589 513	642 769	348 364	340 994	283 845
Övriga skulder	206 019	162 005	181 046	103 355	218 192
Summa skulder	795 532	804 774	529 410	444 349	502 037
Eget kapital	166 260	151 800	192 650	230 340	206 239
Innehav utan bestämmande inflytande	-370	-24	65	2 626	4 382
Summa skulder och eget kapital	961 422	956 550	722 125	677 315	712 659
KONCERNENS NYCKELTAL	2018	2017	2016	2015	2014
Balansomslutning, tkr	961 422	956 550	722 125	677 315	712 659
Avkastning på tillgångar, %	1,47	0,01	1,05	6,56	5,02
Soliditet, %	17,29	15,87	26,68	34,01	28,94
Medelantal anställda	43	46	51	54	50
MODERBOLAGETS RESULTAT – OCH BALANSRÄKNINGAR	2018	2017	2016	2015	2014
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	187 227	160 609	148 425	193 795	172 970
Summa kostnader före kreditförluster	-154 514	-133 999	-122 574	-127 531	-118 823
Rörelseresultat	32 713	26 609	25 851	66 264	54 147
Årets resultat	14 608	11 063	11 415	44 579	31 955
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	352 812	364 836	341 824	437 555	389 755
Övriga tillgångar	606 018	582 726	371 013	226 879	304 603
Summa tillgångar	958 830	947 562	712 837	664 434	694 358
Inlåning från allmänheten	589 513	642 769	348 364	340 994	283 845
Övriga skulder	196 551	146 636	167 378	93 182	205 835
Summa skulder	786 065	789 405	515 743	434 176	489 680
Obeskattade reserver	42 809	42 809	42 809	42 809	42 809
Eget kapital	129 956	115 348	154 285	187 449	161 869
Summa skulder och eget kapital	958 830	947 562	712 837	664 434	694 358
MODERBOLAGETS NYCKELTAL	2018	2017	2016	2015	2014
Balansomslutning, tkr	958 830	947 562	712 837	664 434	694 358
Avkastning på tillgångar, %	1,52	1,17	1,60	6,71	4,60
Soliditet, %	14	12	22	28	23
Total kapitalrelation, %	18,20	23,09	24,49	27,29	19,40
Kapitalkvot	2,27	2,89	3,06	3,41	2,42
Medelantal anställda	39	46	44	47	43

Vad beträffar Garantums resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

TKR	Not	2018	2017
Ränteintäkter	4	427	802
Räntekostnader	4	-3 741	-3 292
Räntenetto		-3 314	-2 490
Provisionsintäkter	5	345 683	336 523
Provisionskostnader	6	-205 520	-230 540
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	25 178	41 213
Övriga rörelseintäkter	8	28 893	31 525
Summa rörelseintäkter		190 920	176 231
Allmänna administrationskostnader	9	-132 351	-132 664
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		0	0
Avskrivningar av materiella tillgångar		-9	-12
Övriga rörelsekostnader	10	-32 320	-29 931
Summa kostnader före kreditförluster		-164 680	-162 606
Rörelseresultat		26 240	13 625
Bokslutsdispositioner	11	-6 000	-
Skatt på årets resultat	12	-6 105	-4 546
Årets resultat		14 135	9 079

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	14 479	9 166
Innehav utan bestämmande inflytande	-344	-87

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

1 januari – 31 december

TKR	2018	2017
Årets resultat	14 135	9 079
Poster som kan återföras till resultatet		
Omräkning av utländsk verksamhet	-21	-17
Övrigt totalresultat efter skatt	-21	-17
Totalresultat efter skatt	14 114	9 062

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	14 460	9 157
Innehav utan bestämmande inflytande	-346	-95

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Per den 31 december

TKR	Not	2018	2017
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	13	355 341	370 028
Obligationer och andra värdepapper	14	126 206	58 968
Materiella tillgångar	16	24	32
Aktuell skattefordran	12	22 898	29 995
Övriga tillgångar	17	435 217	483 686
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	21 735	13 840
Summa tillgångar		961 422	956 550
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	19	589 513	642 769
Uppskjuten skatteskuld	12	9 418	9 418
Övriga skulder	20	158 505	124 495
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	38 096	28 092
Summa skulder		795 532	804 774
EGET KAPITAL			
	23		
Aktiekapital (9 000 st aktier och kvotvärde 1 000 kr)		9 000	9 000
Omräkningsreserv		-228	-210
Intjänade vinstmedel inklusive årets resultat		157 488	143 010
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		166 260	151 800
Innehav utan bestämmande inflytande		-370	-24
Summa eget kapital		165 890	151 776
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		961 422	956 550

SAMMANSTÄLLNING AVSEENDE KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TKR	Aktiekapital	Omräkning utländska dotterbolag	Intjänade vinstmedel	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	9 000	-195	183 845	192 650	65	192 715
Årets resultat			9 165	9 165	-87	9 078
Övrigt totalresultat		-15		-15	-2	-17
Summa totalresultat	-	-210	193 010	201 800	-24	201 776
Transaktioner med ägarna						
Utdelning, 5 555,5556 kr per aktie			-50 000	-50 000	-	-50 000
Summa	-	-	-50 000	-50 000	0	-50 000
Utgående eget kapital 2017-12-31	9 000	-210	143 010	151 800	-24	151 776

TKR	Aktiekapital	Omräkning utländska dotterbolag	Intjänade vinstmedel	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	9 000	-210	143 010	151 800	-24	151 776
Årets resultat			14 479	14 479	-344	14 135
Övrigt totalresultat		-18		-18	-3	-21
Summa totalresultat	-	-228	157 489	166 261	-370	165 890
Utgående eget kapital 2018-12-31	9 000	-228	157 489	166 260	-370	165 890

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

TKR	2018-12-31	2017-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (+)	26 240	13 625
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserade värdeförändringar på värdepapper (+/-)	-3 369	-808
Orealiserade vinster / förluster	-1 376	-54
Avskrivningar (+)	9	12
Betald inkomstskatt	992	-15 282
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	22 496	-2 507
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring obligationer samt aktier och andelar (+/-)	-63 870	7 454
Förändring övriga tillgångar (+/-)	40 575	-205 487
Förändring övriga skulder (+/-)	38 015	-19 041
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37 216	-217 074
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella tillgångar (-)	-1	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-2
Finansieringsverksamheten		
In- och upplåning från allmänheten (+/-)	-53 256	294 404
Utbetald utdelning (-)	-	-50 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-53 256	244 404
Årets kassaflöde	-16 041	24 821
Likvida medel vid årets början	370 028	345 170
Kursdifferens i likvida medel	1 354	37
Likvida medel vid årets slut	355 341	370 028
TKR	2018-12-31	2017-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	355 341	370 028
Summa	355 341	370 028
Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
TKR	2018	2017
Erhållen ränta	427	802
Erlagd ränta	3 741	3 292

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

TKR	Not	2018	2017
Ränteintäkter	4	427	802
Räntekostnader	4	-3 707	-3 292
Räntenetto		-3 280	-2 490
Provisionsintäkter	5	345 683	336 523
Provisionskostnader	6	-207 180	-233 899
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	25 153	41 171
Övriga rörelseintäkter	8	26 850	19 303
Summa rörelseintäkter		187 227	160 609
Allmänna administrationskostnader	9	-124 658	-119 916
Nedskrivningar aktier i dotterbolag	15	-3 000	-1 500
Övriga rörelsekostnader	10	-26 856	-12 583
Summa kostnader före kreditförluster		-154 514	-133 999
Rörelseresultat		32 713	26 609
Bokslutsdispositioner	11	-12 000	-11 000
Skatt på årets resultat	12	-6 105	-4 546
Årets resultat		14 608	11 063

Moderbolagets rapport över totalresultatet

1 januari – 31 december

TKR	2018	2017
Årets resultat	14 608	11 063
Övrigt totalresultat som kommer att återföras via resultaträkningen	-	-
Årets totalresultat efter skatt	14 608	11 063

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Per den 31 december

TKR	Not	2018	2017
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	13	352 812	364 836
Obligationer och andra värdepapper	14	124 461	57 248
Aktier och andelar i koncernföretag	15	1 596	1 081
Aktuell skattefordran	12	22 408	29 483
Övriga tillgångar	17	436 235	481 840
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	21 317	13 075
Summa tillgångar		958 830	947 562
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	19	589 513	642 769
Övriga skulder	20	158 905	122 187
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	37 646	24 448
Summa skulder		784 065	789 405
Obeskattade reserver	22	42 809	42 809
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital	23		
Aktiekapital (9 000 st aktier och kvotvärde 1 000 kr)		9 000	9 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		106 348	95 285
Årets resultat		14 608	11 063
Summa eget kapital		129 956	115 348
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		958 830	947 562

SAMMANSTÄLLNING AVSEENDE MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
TKR	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2017-01-01	9 000	133 870	11 415	154 285
Föregående års resultat	-	11 415	-11 415	-
Årets resultat	-	-	11 063	11 063
Transaktioner med ägare				
Utdelning, 5 555,5556 kr per aktie	-	-50 000		-50 000
Utgående eget kapital 2017-12-31	9 000	95 285	11 063	115 348

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
TKR	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2018-01-01	9 000	95 285	11 063	115 348
Föregående års resultat	-	11 063	-11 063	-
Årets resultat	-	-	14 608	14 608
Utgående eget kapital 2018-12-31	9 000	106 348	14 608	129 956

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

TKR	2018-12-31	2017-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (+)	32 713	26 609
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserade värdeförändringar på värdepapper (+/-)	-3 383	-984
Orealiserade vinster / förluster	-1 280	6
Avskrivningar/Nedskrivningar (+)	3 000	1 500
Betald inkomstskatt	970	-17 220
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	32 020	9 911
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring obligationer samt aktier och andelar (+/-)	-63 830	7 792
Förändring övriga tillgångar (+/-)	37 361	-206 350
Förändring övriga skulder (+/-)	43 916	-20 742
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49 467	-209 389
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier dotterbolag (-)	-3 515	-997
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 515	-997
Finansieringsverksamheten		
In- och upplåning från allmänheten (+/-)	-53 256	294 404
Utbetalt koncernbidrag (-)	-6 000	-11 000
Utbetald utdelning (-)	-	-50 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-59 256	233 404
Årets kassaflöde	-13 304	23 018
Likvida medel vid årets början	364 836	341 824
Kursdifferens i likvida medel	1 280	-6
Likvida medel vid årets slut	352 812	364 836
TKR	2018-12-31	2017-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	352 812	364 836
Summa	352 812	364 836
Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
TKR	2018	2017
Erhållen ränta	427	802
Erlagd ränta	3 707	3 292

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1 UPPGIFTER OM FÖRETAGET

Årsredovisningen avges per 31 december 2018 och avser Garantum Fondkommission AB ("Garantum"), org nr 556668-1531 som är ett svenskregistrerat värdepappersbolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Norrmalmstorg 16, 103 90 Stockholm. Garantum ägs till 100% av Garantum Invest AB, org nr 556859-2447 med säte i Stockholm. Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 21 maj 2019. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 23 maj 2019.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt RFR 2.

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med IAS förordningen och i tillämpliga delar lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt RFR 2.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder

Ett antal nya eller ändrade IFRS har trätt ikraft under 2018. Nedan beskrivs de IFRS som kommer att påverka företagets finansiella rapporter. Övriga nya eller ändrade standarder eller tolkningar som IASB har publicerat förväntas inte ha någon påverkan på företagets finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument

Från och med den 1 januari 2018 ersätter IFRS 9 Finansiella instrument den tidigare standarden IAS 39 Finansiella instrument. Bolaget tillämpar IFRS 9 från och med räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2018. Den nya standarden omfattar följande tre områden: Klassificering och värdering av finansiella instrument, Nedskrivning samt Allmän säkringsredovisning. Nedan redogörs för de effekter som bolaget fått genom implementeringen av IFRS 9.

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Enligt IFRS 9 ska finansiella instrument klassificeras utifrån följande kategorier, Verkligt värde via resultaträkningen, Upplupet anskaffningsvärde eller Verkligt värde via övrigt totalresultat, vilket skiljer sig från klassificeringen under IAS 39.

Utgångspunkten för klassificeringen av skuldinstrument är företagets affärsmodell för att hantera den finansiella tillgången samt huruvida instrumentets kontraktensliga kassaflöden enbart innehåller betalningar av ränta och kapitalbelopp. Eget kapitalinstrument ska klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen, om inte företaget vid första redovisnings-tillfället valt att presentera sådana instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Vid övergången till IFRS 9 kommer bolaget tillämpa följande klassificering:

Klassificering under IAS 39

Låne- och andra fordringar
 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet
 Övriga finansiella skulder

Ny klassificering IFRS 9

Upplupet anskaffningsvärde
 Verkligt värde via resultaträkningen
 Upplupet anskaffningsvärde

Övergången har inte föranlett några omklassificeringar mellan verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde och kommer således inte få någon inverkan på de finansiella rapporterna.

Övergång till IFRS 9 - koncern

TKR	IAS 39 Bokfört värde 2017-12-31	IFRS 9 Bokfört värde 2018-01-01	Effekt på eget kapital 2018-01-01
Finansiella tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	370 028	370 028	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	58 968	58 968	0
Övriga tillgångar	483 686	483 686	0
Upplupna intäkter	11 084	11 084	0
Summa finansiella tillgångar	923 766	923 766	0
Finansiella skulder			
Inlåning från allmänheten	642 769	642 769	0
Övriga skulder	124 495	124 495	0
Upplupna kostnader	24 407	24 407	0
Summa finansiella skulder	791 671	791 671	0

Nedskrivning

De nya kraven för nedskrivning i enlighet med IFRS 9 har ökat i jämförelse med de tidigare kraven under IAS 39. Enligt IAS 39 baseras kraven för nedskrivning på en modell avseende inträffade kreditförluster, till skillnad mot kraven enligt IFRS 9 då modell för nedskrivningskrav baseras på förväntade kreditförluster. De tillgångar som träffas för prövning om nedskrivningsbehov under IFRS 9 är alla de som värderats till upplupet anskaffningsvärde, Verkligt värde via övrigt totalresultat, inkluderat garantier och kreditåtagande, leasing- och kontraktstillgångar. Tillgångar med en löptid längre än ett år ska delas in i tre steg för att bedöma hur reservering ska göras, (grundläggande ansats).

Under 2018 har Garantum arbetat med att utvärdera effekterna av IFRS 9 Nedskrivningar. Till följd av att risken för fallissemang bedöms vara minimal för bolagets tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, bedöms förväntade kreditförluster uppgå till ett oväsentligt belopp. Bolaget kommer därför välja att inte redovisa någon reserv för förväntade kreditförluster vid ingången av räkenskapsår 2018.

Den nya standarden har inte fått någon väsentlig inverkan på resultat- och balansräkningen.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 trädde i kraft för räkenskapsår som inleddes den 1 januari 2018 och ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Enligt IFRS 15 ska en intäkt redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, vilket kan ske över tid eller vid en viss tidpunkt. Intäkten ska utgöras av det belopp som bolaget förväntar sig erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster.

Under 2018 har Garantum utvärderat effekterna av IFRS 15. Det har inte blivit några väsentliga effekter vid övergången till det nya regelverket och således kommer inte någon justering av ingående balanserade vinstmedel att göras per den 1 januari 2018.

Den nya standarden har inte fått någon väsentlig inverkan på resultat- och balansräkningen.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 har antagits av EU och ska tillämpas från och med räkenskapsår som påbörjas efter 1 januari 2019. Rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en tillgång, (nyttjanderätt) och som en skuld i leasetagarens balansräkning. I resultaträkningen ska den linjära operationella leasingkostnaden ersättas med en kostnad för avskrivning av den leasade tillgången och en räntekostnad hänförlig till leasingskulden. Undantag finns för leasingavtal understigande 12 månader, (korttidleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde. Standarden medför nya upplysningskrav men för leasegivare är dessa i stort sett oförändrade.

Garantum kommer att tillämpa undantaget i RFR 2 beträffande IFRS 16 Leasingavtal i juridisk person. Det innebär att bolagets principer för redovisning av leasingavtal kommer att vara oförändrade i moderbolaget.

I koncernen kommer den huvudsakliga påverkan på Garantums redovisning hänföras till leasing av bilar. Den ingående effekten på balansräkningen i koncernen per den 1 januari 2019 framgår av nedanstående tabell:

Övergångseffekter IFRS 16 - koncern

TKR	
Tillgångar 2018-12-31 före övergångseffekter	961 422
Nyttjanderätt (tillkommande)	602
Tillgångar 2019-01-01 efter övergångseffekter	962 024
Skulder 2018-12-31 före övergångseffekter	961 422
Leasingskulda (tillkommande)	602
Skulder 2019-01-01 efter övergångseffekter	962 024

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på bolaget.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av tillgångar som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader från rapportperioden. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av tillgångar som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader från rapportperioden.

Värderingsgrunder vid upprättande av företagets finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde, se not 26. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument och finansiella instrument klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder, värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna kräver att företagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Av företagsledningen gjorda bedömningar som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter, beskrivs närmare i not 28, med avseende på beräkning av verkligt värde på finansiella instrument.

Konsolideringsprinciper

Dotterbolag

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Garantum. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventuella förpliktelser.

Dotterbolags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder samt intäkter eller kostnader som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upp- rättandet av koncernredovisningen.

Vid omräkning av utländska dotterbolag används dagskursmetoden. Detta innebär att balansräkningen omräknas efter balansdagens valutakurser och att resultaträkningen omräknas efter periodens genomsnittskurser. De omräkningseffekter som därvid uppkommer förs direkt mot koncernens eget kapital via övrigt totalresultat.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av ränta på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Provisions- och avgiftsintäkter

En provisions- och avgiftsintäkt redovisas när (i) inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, (ii) det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla koncernen, (iii) färdigställandegraden på balansdagen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och (iv) de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Koncernens olika avgifts- och provisionsintäkter redovisas enligt följande;

Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts

Dessa provisioner och avgifter är i allmänhet relaterade till en viss specifikt utförd transaktion och redovisas omedelbart som intäkt. Till dessa avgifter och provisioner hör olika typer av provisioner för köp av värdepapper för kunds räkning och andra typer av avgifter i de fall tjänsten utförs över en period som inte sträcker sig över ett kvartalsbokslut.

Provisionskostnader

Här redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, t ex kostnader för depåavgifter. Provisionskostnader kostnadsförs löpande i den period de avser.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner består av:

- Realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder. Posterna redovisas till verkligt värde med värdeförändringen redovisad i resultaträkningen.
- Valutakursförändringar.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter redovisas i den period de avser och består av ersättningar för bistående vid konstruktion och marknadsföring av olika strukturerade produkter.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader kostnadsförs löpande i den period de avser och omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden, bonus, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Här redovisas också hyres-, revisions-, utbildnings-, IT-, telekommunikations-, rese- och representationskostnader.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader omfattar kostnader för marknadsföringsåtgärder. Övriga rörelsekostnader kostnadsförs löpande i den period de avser.

Skatter

Bolagets skatter för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatterna redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt utgörs av skatt på skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde, som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt. Uppskjuten skattefordran som hänför sig till underskottsavdrag och skattemässigt ej avdragsgilla kostnader som i framtiden blir avdragsgilla, redovisas i den utsträckning det vid respektive balansdag är sannolikt att de kan utnyttjas.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan huvudsakligen aktier och andra eget kapitalinstrument, strukturerade produkter, fondlikvidfordringar samt derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns främst fondlikvidskulder och leverantörsskulder.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt då det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, dvs till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen delvis utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IFRS 9. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Inbäddade derivat

Inbäddade derivat separeras inte från värdkontraktet, eftersom företaget värderar strukturerade tillgångar (obligationer med olika former av inbäddade optioner) till verkligt värde med de orealiserade värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen. Strukturerade tillgångar redovisas i sin helhet, dvs. utan uppdelning i värdavtal och inbäddat derivat, balansräkningen under posten obligationer och andra räntebärande värdepapper. För närmare beskrivning av beräkning av verkligt värde av finansiella tillgångar och skulder, se not 25.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper: dels finansiella tillgångar som utgör innehav för handelsändamål, dels andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den s.k. Fair Value Option). Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. I den första undergruppen ingår derivat med positivt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument. Finansiella instrument redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, realiserade och orealiserade värdeförändringar redovisas i resultatposten Nettoresultat av finansiella transaktioner, se not 7.

Företaget tillämpar konsekvent en klassificering till verkligt värde över resultaträkningen (Fair Value Option) för alla placeringar av likviditetsöverskott. Skälet till denna klassificering är att företaget anser att en redovisning till verkligt värde över resultaträkningen ger den mest relevanta redovisningsinformationen, eftersom investeringarna utvärderas och följs upp internt på basis av instrumentens verkliga värden.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar.

Andra finansiella skulder

Upplåning samt övriga finansiella skulder, t ex leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Till vilken kategori företagens finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not 25, Finansiella tillgångar och skulder.

Derivat

Samtliga derivat värderas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen. Derivatet kategoriseras på grund av reglerna i IFRS 9 som innehav för handelsändamål, även i de fall som de ekonomiskt säkrar risk men där säkringsredovisning inte tillämpas. Företaget har inga derivat identifierade som säkringsinstrument.

Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva belägg som tyder på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning till följd av att en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att tillgången redovisas för första gången och att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från tillgången eller gruppen med tillgångar. Objektiva belägg för att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar har ett nedskrivningsbehov innefattar observerbara uppgifter som kommer tillgångens innehavare till del angående följande förlusthändelser:

- a) betydande finansiella svårigheter hos gäldenär,
- b) ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp
- c) blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

Det redovisade värdet efter nedskrivningar på lånefordringar och kundfordringar beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden (inklusive kassaflöden från eventuellt ianspråktagande av pant, även när ianspråktagande inte är sannolikt) diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar, exklusive goodwill, redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Det redovisade värdet för en immateriell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Materiella tillgångar

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Leasade tillgångar där företaget är leasetagare

Hyra av lokal och inventarier redovisas enligt reglerna för operationell leasing. Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsförs linjärt över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under året.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen. Beräknade nyttjandeperioder;

datorer	3 år
licenser	3 år
inventarier	5 år
förbättringsutgifter på annans fastighet	5 år

Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Nedskrivningsprövning

De redovisade värdena för företagens tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde.

Lämnade utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Som kortfristiga ersättningar redovisas lön, sociala kostnader, betald korttidsfrånvaro, rörlig ersättning samt vissa icke-monetära ersättningar i resultaträkningen i den period då den anställde utfört tjänsterna. Med kortfristig ersättning avses att beloppet förfaller till betalning inom tolv månader efter utgången av den period som den anställde utfört tjänsterna. Avsättningar för rörlig ersättning redovisas när Garantum har en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänsterna ifråga har erhållits från de anställda och avsättningsbeloppet kan beräknas tillförlitligt.

Ersättningar efter avslutad anställning

Ersättningar efter avslutad anställning omfattar pensioner. Garantum har avgiftsbestämda pensionsplaner, vilket innebär att företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänför sig till anställdas tjänstgöring under innevarande period och tidigare. Hur stor pensionen blir för den anställde beror på hur mycket pengar som har betalats in och vilken avkastning pengarna har givit, till skillnad mot en förmånsbestämd pensionsplan där den anställde av arbetsgivaren är garanterad en viss förutbestämd pension. Garantums förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Ersättning vid uppsägning

Ersättning vid arbetsbefriad uppsägning redovisas omedelbart som kostnad då några framtida ekonomiska fördelar inte föreligger för företaget.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter, om inget annat anges.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Utdelning från dotterbolag redovisas till sin helhet som intäkt i årets resultat.

Koncernbidrag

Vid redovisning av koncernbidrag tillämpas alternativregeln. Dvs såväl lämnade som erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Definitioner*Marknadsrisk*

Inom huvudgruppen marknadsrisk finns aktiekursrisk, valutakursrisk och ränterisk.

Med aktiekursrisk avses risken för att en ändring i marknadsvärdet på aktier, aktieliknande instrument och underliggande aktieindex medför en negativ förändring av värdet i Garantums egna lager av finansiella instrument. Annorlunda uttryckt är aktiekursrisken den negativa påverkan som den underliggande volatiliteten medför på värdepappret.

Med valutakursrisk avses risken för att finansiella instrument i eget lager, utgivet i annan valuta än SEK, faller i värde gentemot SEK. Vidare inkluderas övriga balansräkningsposter, såsom bankdepåer i utländsk valuta, som påverkas negativt av valutakursrörelser mot SEK.

Med räntekursrisk avses risken för att en ändring i det allmänna ränteläget medför en negativ förändring av värdet i Garantums egna lager av finansiella instrument. Vidare ingår ränteändringarnas negativa påverkan på övriga balansräkningsposter.

Operativa risk

Med operativa risk avses risken för att personal eller processer bidrar till oönskad negativ påverkan för kunder, samarbetspartners eller bolaget självt till följd av fel begångna i hanteringen eller processen. Oönskad negativ påverkan för kunder och samarbetspartners kan, i förlängningen, påverka bolaget direkt eller indirekt varför en bredare definition används.

Den operativa risken har sin komplexitet främst i processer som inte åtföljs enligt instruktioner orsakade genom den mänskliga faktorn. Automatiserade system och processer bedöms därför ha lägre risk för oönskade avvikelser mot instruktioner. Kompetent personal som har goda kunskaper inom sitt område, men även över helheten, är avgörande för att reducera den inbyggda risken men också för att detektera fel i ett så tidigt skede om möjligt.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för att en motpart på värdepappersmarknaden inte kan fullgöra sin skyldighet att erlägga betalning för sålda finansiella instrument och leverera förvärvade finansiella instrument. Därigenom uppstår en ersättningskostnad som är lika med värdepapprets kurs vid handelsdagen jämfört med kursen på den avsedda avvecklingsdagen (replacement risk) då motparten inte kan fullgöra sina åtaganden.

Kreditrisk innefattar, vidare, risken som bolaget tar i samband med depåbelåning till sina kunder. Om värdet på kundens värdepapper sjunker under belåningens värde och kunden inte kan fullfölja att betala mellanskillnaden till Garantum, kan detta innebära en kreditförlust.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisker avses den inlåsning som uppkommer till följd av begränsad total omsättning i aktuellt värdepapper. Detta bidrar till att ett köp/en avyttring får en oproportionerligt stor påverkan på priset vilket resulterar i inlåsning på grund av begränsat utbud och/eller efterfrågan. Likviditeten är inte begränsad till ett viss värdepapper utan kan också variera över tid i samma instrument.

IT-risker

Med IT-risker och därmed sammanhängande tekniska risker avses främst risker för informationsförlust, dataintrång och driftsstörningar i IT-verksamheten. Vidare ingår definierade värden som ska skyddas.

Legala risker

Med legala risker avses risk för att ledning och/eller personal i Garantum i sin verksamhet begår legala fel.

Anknutna ombud

De anknutna ombuden verkar genom tillstånd vilka Garantum erhållit från Finansinspektionen varför ombudens risker till stor del också är Garantums. Om ombuden verkar utanför lagens riktmärken kan det få allvarliga påföljder för Garantums verksamhet. Detta är, i huvudsak, en operativ risk som bolaget även valt att nyansera under pelare 2 samt att simulera olika scenarion i den interna kapitalutvärderingen för att åskådliggöra den specifika risken från huvudgruppen operativ risk.

Identifierade risker

Pelare 1

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för att fel eller brister i administrativa rutiner leder till oväntad ekonomisk eller förtroendemässig förlust. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system eller teknisk utrustning. Även risken för oegentligheter, internt och externt, ingår i den operativa risken. De operativa riskerna motverkas genom dokumenterade processer med ägare och leverabler samt 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 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 och incidentrapportering av allvarigare händelser, vilka analyseras av risk i syfte att förbättra processer men även för att motverka upprepning.

Processer

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 process- ansvar identifieras eventuella sårbara leverabler samtidigt som de hanteras. Vidare behandlas nya produkter och nya strukturer i en produktoperativa riskerna inkluderar en Business Continuity Plan vilken säkerställer bolagets fortsatta drift avseende kritiska processer.

Incidentrapportering

Samtliga affärsområdeschefer har en skyldighet att rapportera incidenter av allvarigare karaktär. Rapporteringen är bunden till typ av händelse och inte nödvändigtvis ett negativt ekonomiskt utfall resulterat av händelsen. Incidentrapporteringen initieras av medarbetarna/ affärsområdescheferna och lämnas in till Risk för uppföljning och dokumentering avseende exempelvis förlustdatabas.

Garantum använder basmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativ risk enligt pelare 1. Detta innebär att kapitalkravet för operativ risk antas motsvara 15 procent av de genomsnittliga intäkterna för de tre senaste reviderade verksamhetsåren.

Bolagets styrelse och ledning har en integrerad riskbedömning i sitt arbete vilken bland annat uttrycker sig genom det skydd bolaget har för sig självt och sina kunder. I tillägg till den starka kapitalbas, och därigenom kapitalrelation som bolaget innehar, finns även en VD- och Styrelseansvarsförsäkring samt brotts- och förmögenhetsskadeförsäkring för verksamheten, utöver sedvanlig företagsförsäkring, vilken omprövas årligen i samarbete med extern konsult. Dessa försäkringar var tidigare lagstadgade för värdepappersbolag men har ersatts med kapitaltäckningskrav, vilken ska borgen för att instituten även under oförutsedda händelser ska kunna fullfölja samtliga åtaganden. Styrelsen i Garantum har valt att inneha både en stark kapitaltäckningskvot och ett omfattande försäkringskydd.

Marknadsrisk

Som ett naturligt led i verksamheten återfinns bolagets viktigaste marknadsrisker i handelslagret samt övriga lager. 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, aktieindex, kredithändelser, 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 alternativt till ett aktieindex.

Metod för att mäta marknadsrisker i handelslagret

Räntekursrisk mäts genom att beräkna värdet förändringen i det egna lagret för det fall relevant marknadsränta stiger med en (1) procentenhet. För denna beräkning används Lexifi, (system för värdering), som simulerar en 100 bps ökning av räntekurvan.

Deltariskens mäts genom aggregerade deltapositioner för varje enskilt bolag/index. För att inte få för stor företagsspecifik exponering finns en deltalimit.

Aktiekursrisk mäts genom att beräkna värdet förändringen i det egna lagret för det fall relevant aktiemarknadsindex sjunker med tio (10) procentenheter. För denna beräkning används samma modeller respektive system som för mätning av ränterisk.

Motpartsrisken ”mäts” genom att kund/investerare som på primärmarknaden tecknar sig för strukturerade instrument på ett nominellt belopp överstigande SEK 10.000.000 kreditprövas. För depåbelåning godkänns belåningen i kreditkommitté samtidigt som belåningsgraden löpande följs upp i enlighet med gällande ramverk för depåbelåning.

Valutakursrisken mäts genom att beräkna värdet förändringen i det egna lagret för det fall den utländska valutakursen på ett finansiellt instrument stärks gentemot SEK med fem (5) procentenheter. FX risken i balansräkningen mäts genom den s.k. tvåstegsmetoden medan en mer statistisk modell används för internt bruk på kvartalsbasis.

Kreditrisk

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 oregrerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning. 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 enkom 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 återfinns dels som bolagets likviditet dels som likviditet i underliggande tillgångar som finns på balansräkningen. Dessa kan dock vara varandra beroende om bolagets likviditet sätts av till produkter som har låg likviditet och därigenom är svåravyttrade.

Bolagets likviditet placeras huvudsakligen på bankkonton hos kreditinstitut men även genom olika värdepapper som innehas på längre sikt, det vill säga i övriga lager än handelslagret. Bolaget har, förutom handelslagret, ett likviditetslager och ett strategiskt lager. Likviditetslagret innehar penninginstrument med lägre risk medan strategiska lagret innehar ränteinstrument samt strukturerade produkter med något högre risk. Båda lager syftar dock till att ge en meravkastning jämfört med depå hos institut.

Garantum har förutom sin likviditet hos kreditinstitut, olika värdepapper även en facilitet hos sin husbank. Detta sammantaget en mycket solid likviditetssituation även givet osannolika händelser som kan inträffa vid extremscenarion.

Bolagets riskhantering syftar till att säkra bolagets likviditetsreserv dels genom att säkra likviditetsreservens storlek i förhållande till kostnadsbasen, dels genom att stressa likviditetssituationen. Riktlinjerna bakom arbetet med likviditetshanteringen finns detaljerad i den likviditetshanteringspolicy som antagits av Styrelsen. Stressstesterna 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 stressat scenario samt ett extremstressscenario.

Likviditetsstresstestet redovisas kvartalsvis till VD och Styrelse i samband med bolagets styrelsemöten samt därutöver vid behov.

Bolaget har genom ovanstående process säkerställt både den kortsiktliga och långsiktiga finansieringen av verksamheten. Likviditetssituationen för Garantum bedöms för närvarande vara god, bland annat tack vare den relativt stora utlåning som bolaget har till olika kreditinstitut.

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 räntenettot försämras i ett förändrat ränteläge genom att räntebindingstiden 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 räntebindingstid 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. 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 riskpolicyen för handelslagret. Vid en valutakursförändring om +/- 5 procentenheter får valutarisken inte överstiga 1 Mkr. 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 kreditinstitut. Utöver tvåstegsmetoden som används vid den legala rapporteringen av valutakursrisker, Liquidity Coverage Ratio i övriga valutor av vikt beräknar bolaget valutakursrisken internt genom en statistisk modell baserad på standardavvikelse.

Intern kapital- och likviditetsutvärdering, IKLU

En intern kapital- och likviditetsutvärdering ska genomföras en gång per år samt vid större förändringar i verksamheten. Utvärdering av kapital- och likviditetsbehov sker även löpande. Kapital- och likviditetsbedömningen godkänns av styrelsen, som också har fastställt de övergripande riktlinjerna för hur bedömningen ska utföras.

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-, in-compliant-, samt affärs- och makrohändelserisk.

Nedan följer en kort beskrivning av varje övrig identifierad riskkategori.

Övrig identifierad riskkategori	Kort beskrivning
Ryktesrisk	Risken att bolaget drabbas av försämrat anseende på marknaden.
Strategisk risk	Risken att grundläggande marknadsförutsättningar förändras alternativt att bolaget innehar en bristfällig strategi vilken påverkar 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 p.g.a. 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. Risken mot enskild emittent kontrolleras dagligen av riskfunktionen. Exponeringen mot en viss produkt eller geografiskt område hanteras genom en diversifierad produktportfölj.
Risk med ersättningspolicy	Risken som uppkommer om ersättningssystemen gynnas t.ex. av ett högre risktagande.

Garantums kapitalbas ska alltid vara större än det största av lagstadgat kapitalkrav, eget bedömt kapitalbehov och samlat kapitalbehov enligt Finansinspektionens bedömning, se not 28.

Sammanställning risker

TKR	2018			2017		
	Lagstadgat kapitalkrav	Eget bedömt kapitalbehov	Samlat kapitalbehov enl FI	Lagstadgat kapitalkrav	Eget bedömt kapitalbehov	Samlat kapitalbehov enl FI
Kreditrisker	19 133	-	19 133	14 779	-	14 779
Avecklingsrisker	7 267	-	7 267	4 198	-	4 198
Marknadsrisk	14 266	-	14 266	3 738	-	3 738
Operativ risk	24 721	22 986	24 721	24 993	13 879	24 993
Övriga risker	-	11 212	11 212	-	10 523	10 523
Kapitalkonserveringsbuffert	20 434	-	20 434	14 909	-	14 909
Kontracyklisk buffert	16 347	-	16 347	11 927	-	11 927
Totalt kapitalkrav	102 169	34 198	113 381	74 545	24 402	85 068

Löptider tillgångar Koncernen

Återstående löptid

TKR

Tillgångar 2018-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	-	355 341	-	-	-	-	355 341
Obligationer och andra värdepapper	53 910	140	10 224	5 149	32 767	24 016	126 206
Materiella anläggningstillgångar	24	-	-	-	-	-	24
Aktuell skattefordran	-	-	-	22 898	-	-	22 898
Fordran på koncernbolag	30 156	-	-	-	-	-	30 156
Övriga tillgångar	-	-	405 061	-	-	-	405 061
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	21 735	-	-	-	21 735
Tillgångar 2018-12-31	84 090	355 481	437 020	28 047	32 767	24 016	961 422

TKR

Tillgångar 2017-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	-	370 028	-	-	-	-	370 028
Obligationer och andra värdepapper	22 052	202	1 934	7 203	17 740	9 837	58 968
Materiella anläggningstillgångar	32	-	-	-	-	-	32
Aktuell skattefordran	-	-	-	29 995	-	-	29 995
Fordran på koncernbolag	28 577	-	-	-	-	-	28 577
Derivat	-	-	-	-	616	-	616
Övriga tillgångar	-	-	454 493	-	-	-	454 493
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	13 840	-	-	-	13 840
Tillgångar 2017-12-31	50 661	370 230	470 267	37 198	18 356	9 837	956 550

Löptider skulder Koncernen

Återstående löptid

TKR	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Skulder 2018-12-31							
Inlåning från allmänheten	-	589 513	-	-	-	-	589 513
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	9 418	-	-	9 418
Skuld till koncernbolag	-	-	18 720	-	-	-	18 720
Övriga skulder	-	-	139 785	-	-	-	139 785
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	38 096	-	-	-	38 096
Skulder 2018-12-31	-	589 513	196 601	9 418	-	-	795 532

TKR	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Skulder 2017-12-31							
Inlåning från allmänheten	-	642 769	-	-	-	-	642 769
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	9 418	-	-	9 418
Skuld till koncernbolag	-	-	3 277	-	-	-	3 277
Övriga skulder	-	-	121 218	-	-	-	121 218
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	28 092	-	-	-	28 092
Skulder 2017-12-31	-	642 769	152 587	9 418	-	-	804 774

Löptider tillgångar Moderbolaget
Återstående löptid

TKR	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar 2018-12-31							
Utlåning till kreditinstitut	-	352 812	-	-	-	-	352 812
Obligationer och andra värdepapper	52 305	-	10 224	5 149	32 767	24 016	124 461
Aktier och andelar koncern	1 596	-	-	-	-	-	1 596
Aktuell skattefordran	-	-	-	22 408	-	-	22 408
Fordran på koncernbolag	-	-	-	31 628	-	-	31 628
Övriga tillgångar	-	-	404 607	-	-	-	404 607
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	21 317	-	-	-	21 317
Tillgångar 2018-12-31	53 900	352 812	436 148	59 186	32 767	24 016	958 829

TKR	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar 2017-12-31							
Utlåning till kreditinstitut	-	364 836	-	-	-	-	364 836
Obligationer och andra värdepapper	21 711	-	757	7 203	17 740	9 837	57 248
Aktier och andelar koncern	1 081	-	-	-	-	-	1 081
Aktuell skattefordran	-	-	-	29 483	-	-	29 483
Fordran på koncernbolag	-	-	-	30 045	-	-	30 045
Derivat	-	-	-	-	616	-	616
Övriga tillgångar	-	-	451 179	-	-	-	451 179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	13 075	-	-	-	13 075
Tillgångar 2017-12-31	22 792	364 836	465 011	66 730	18 356	9 837	947 562

Löptider skulder Moderbolaget

Återstående löptid

TKR

Skulder 2018-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Inlåning från allmänheten	-	589 513	-	-	-	-	589 513
Skuld till koncernbolag	-	-	19 397	-	-	-	19 397
Övriga skulder	-	-	139 508	-	-	-	139 508
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	37 646	-	-	-	37 646
Skulder 2018-12-31	-	589 513	196 551	-	-	-	786 065

TKR

Skulder 2017-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Inlåning från allmänheten	-	642 769	-	-	-	-	642 769
Skuld till koncernbolag	-	-	1 688	-	-	-	1 688
Övriga skulder	-	-	120 499	-	-	-	120 499
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	24 448	-	-	-	24 448
Skulder 2017-12-31	-	642 769	146 636	-	-	-	789 405

NOT 4 RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
TKR				
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	136	-	136	-
Övrigt	291	802	291	802
Summa	427	802	427	802
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	931	861	897	861
Övrigt	2 810	2 431	2 810	2 431
Summa	3 741	3 292	3 707	3 292

NOT 5 PROVISIONSINTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
TKR				
Förmedlingsprovisioner	226 454	256 946	226 454	256 946
Värdepappersprovisioner	119 229	79 577	119 229	79 577
Summa	345 683	336 523	345 683	336 523

NOT 6 PROVISIONSKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
TKR				
Förmedlingsprovisioner	179 791	229 371	181 452	232 730
Värdepappersprovisioner	25 729	1 168	25 729	1 168
Summa	205 520	230 540	207 180	233 899

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
TKR				
Realisationsresultat obligationer och andra värdepapper	28 623	43 280	28 623	43 280
Orealiserade värdeförändringar obligationer och andra värdepapper	-3 369	-808	-3 383	-984
Valutakursförändringar	-77	-1 259	-87	-1 125
Summa	25 178	41 213	25 153	41 171
Varav: hänförligt till finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen	25 254	42 472	25 241	42 296

NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
TKR				
Konsulttjänster	5 092	19 996	-	-
Förvaltningsarvoden	6 455	4 230	6 455	4 230
Rådgivningsarvoden	17 345	7 014	17 345	7 014
Övrigt	-	285	3 049	8 059
Summa	28 893	31 525	26 850	19 303

Totala intäkternas geografiska fördelning

Verksamheten i Sverige bedrivs av Garantum Fondkommission AB och Garantum Strukturerade Produkter AB och i Finland av Garantum Finland OY. Intäkterna i Sverige uppgår till 99,1% och återstående 0,9% avser Finland.

NOT 9 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
TKR				
Personalkostnader				
Löner och arvoden	28 349	32 223	26 617	27 574
Sociala avgifter	9 436	10 694	9 389	9 571
Kostnad för pensionspremier	6 324	5 664	4 595	3 823
Övriga personalkostnader	1 751	2 602	1 701	2 410
Summa personalkostnader	45 860	51 182	42 301	43 379
Övriga allmänna administrationskostnader				
Konsultkostnader och övriga externa kostnader	3 058	6 684	2 858	6 504
IT- och systemkostnader	23 042	15 232	22 902	14 746
Hyses- och fastighetskostnader	762	895	18	32
Övriga allmänna administrationskostnader	59 629	58 671	56 579	55 256
Summa övriga allmänna administrationskostnader	86 491	81 481	82 357	76 538
Summa	132 351	132 664	124 658	119 916

Löner och andra ersättningar fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda

TKR	2018			2017		
	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
Moderbolaget						
Löner	9 161	17 456	26 617	9 329	18 245	27 574
(varav tantiem o.d)	2 480	2 005	4 485	2 199	3 218	5 417
Koncernen						
Löner	10 142	18 207	28 349	13 523	18 700	32 223
(varav tantiem o.d)	2 480	2 005	4 485	3 398	3 218	6 616

Sociala avgifter och pensioner fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda

TKR	2018			2017		
	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
Moderbolaget						
Sociala avgifter	3 129	6 260	9 389	3 206	6 366	9 571
Pensioner	1 228	3 367	4 595	1 263	2 908	4 171
Koncernen						
Sociala avgifter	3 542	5 894	9 436	4 657	6 037	10 694
Pensioner	1 593	4 731	6 324	1 810	4 201	6 011

*Företagets ledning avser styrelse, VD och andra ledande befattningshavare

Ledande befattningshavares ersättningar

Ersättningar har år 2018 utgått med totalt 2 578Tkr till VD. Ersättningen till andra befattningshavare beslutas av VD, i vissa fall efter samråd med styrelsens ordförande.

Lön och arvoden

Till styrelsens ordförande utgår inget styrelsearvode, däremot erhåller ordföranden lön, såsom anställd. Till ledamöter utgår fast arvode och sammanträdesarvode samt konsultarvode enligt bolagsstämmans beslut. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning samt pension. Fördelning mellan grundlön och rörlig ersättning skall stå i proportion till befattnings- havarens ansvar och befogenhet. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör företagsledningen.

Ersättningar och övriga förmåner, moderbolaget, 2018

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Fredrik Gottlieb	900	-	139	-	1 039
Styrelseledamot, Peter Stackelberg	50	-	-	-	50
Styrelseledamot, Anders Broström	100	-	-	-	100
Styrelseledamot, Håkan Stridh	150	-	-	-	150
Styrelseledamot, Anders Sandberg*	-	-	-	-	-
Verkställande direktör, Mikael Axelsson	1 851	400	327	-	2 578
Andra ledande befattningshavare (7 st)**	3 630	2 080	762	-	6 472
Summa	6 681	2 480	1 228	-	10 389

* Erhåller ersättning som anställd i Garantum Invest AB

**3 st ledande befattningshavare har även erhållit ersättning i koncernbolag enligt nedan

Ersättningar och övriga förmåner för koncernen, utöver ovanstående, 2018

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Andra ledande befattningshavare (3 st)	1 031	-	365	-	1 396
Summa	1 031	-	365	-	1 396
Total Summa	7 712	-	1 593	-	11 785

Ersättningar och övriga förmåner, moderbolaget, 2017

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Fredrik Gottlieb	900	-	210	-	1 110
Styrelseledamot, Peter Stackelberg	50	-	-	-	50
Styrelseledamot, Anders Broström	100	-	-	-	100
Styrelseledamot, Håkan Stridh	150	-	-	-	150
Styrelseledamot, Anders Sandberg*	-	-	-	-	-
Verkställande direktör, Mikael Axelsson	1 822	300	347	-	2 469
Andra ledande befattningshavare (6 st)	4 108	1 899	706	-	6 713
Summa	7 130	2 199	1 263	-	10 592

* Erhåller ersättning som anställd i Garantum Invest AB

Ersättningar och övriga förmåner för koncernen, utöver ovanstående, 2017

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Andra ledande befattningshavare (2 st)	2 995	1 199	547	-	1 735
Summa	2 995	1 199	547	-	1 735
Total Summa	10 125	3 398	1 810	-	15 333

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning sker på samma villkor för ledningen som för övriga medarbetare. Se vidare publicerad ersättningspolicy på www.garantum.se.

Pensioner

Samtliga tillsvidareanställda tjänstemän som fyllt 25 år ansluts till bolagets tjänstepensionsplan. Tjänstepensionen motsvarar 6% av pensionsgrundande månadslön på lönedelar upp till 7,5 basbelopp och 28,5% på lönedelar mellan 7,5 och 30 basbelopp. För VD och andra ledande befattningshavare motsvarar pensionsavsättningarna mellan 18-20% av den fasta lönen under 2018. Samma policy ska tillämpas för framtida pensionsåtaganden.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Uppsägningstid vid uppsägning från arbetstagarens sida är beroende på anställningstid och ålder, generellt överstiger den inte 3 månader. Detta gäller även VD och andra ledande befattningshavare.

Medelantalet anställda

	2018			2017		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderbolaget	23	16	39	22	17	39
Dotterbolag	3	1	4	6	1	7
Koncernen totalt	26	17	43	28	18	46

Könsfördelning i ledningen

	2018			2017		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderbolaget						
Styrelsen	5	0	5	5	0	5
Övriga ledande befattningshavare	7	1	8	5	1	6
Totalt	12	1	13	10	1	11
Koncernen totalt						
Styrelsen	8	0	8	8	0	8
Övriga ledande befattningshavare	7	1	8	9	1	10
Totalt	15	1	16	17	1	18

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
TKR				
EY				
Revisionsuppdrag	661	666	556	540
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	25	24	25	24
Summa	686	690	581	564

Med revisionsuppdrag avses den lagstadgade revisionen, dvs. granskning av års- och koncernredovisningen och bokföringen, granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, samt övriga arbetsuppgifter som de ankommer på företagets revisor att utföra.

Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses kvalitetssäkringstjänster dvs. dels sådan granskning av förvaltning, bolagsordning, stadgar eller avtal som ska utmytna i en rapport, ett intyg eller någon annan handling som är avsedd även för andra än uppdragsgivaren, dels rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid ett granskningsuppdrag.

Operationella leasingavtal där företaget är leasetagare

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
TKR				
Inom ett år	209	-	209	-
Mellan ett år och fem år	188	-	188	-
Längre än fem år	-	-	-	-
Summa	397	-	397	-
TKR				
Minimileaseavgifter, lokaler*	-	-	-	-
Minimileaseavgifter, fordon	193	-	193	-
Totala leasingkostnader	193	-	193	-

*Hyresavtal avseende lokaler är från 2017 flyttade till Garantum Invest AB

NOT 10 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
TKR				
Marknadsföringsersättningar	1 529	8 981	159	-
Marknad och försäljning	10 279	12 334	6 186	4 198
Förvaltningsavgifter	3 922	1 445	3 922	1 445
Rådgivningsavgifter	16 590	7 171	16 588	6 940
Summa	32 320	29 931	26 856	12 583

NOT 11 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	MODERBOLAGET	
	2018	2017
TKR		
Beslutade koncernbidrag till Garantum Invest AB	6 000	-
Lämnade koncernbidrag till Garantum Strukturerade Produkter AB	6 000	11 000
Summa	12 000	11 000

NOT 12 SKATTER

Redovisat i resultaträkningen

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
TKR				
Aktuell skattekostnad/skatteintäkt				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	6 089	4 546	6 105	4 546
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	16	-	-	-
	6 105	4 546	6 105	4 546
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	-	-	-
Uppskjuten skatteintäkt avseende under året aktiverat skattevärde i underskottsavdraget	-	-	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	6 105	4 546	6 105	4 546

Avstämning av effektiv skatt, koncernen

	KONCERNEN			
	2018 (%)	2018	2017 (%)	2017
TKR				
Resultat före skatt		20 240		13 625
Skatt enligt gällande skattesats	22,00%	4 453	22,00%	2 997
Effekt av andra skattesatser för utländska koncernföretag	0,28%	57	0,11%	15
Ej avdragsgilla kostnader	5,09%	1 031	11,86%	1 616
Ej skattepliktiga intäkter	-	-	-2,51%	-342
Ej aktiverade underskottsavdrag	2,71%	548	1,91%	260
Skatt hänförlig till tidigare år	0,08%	16	-	-
Redovisad effektiv skatt	30,16%	6 105	33,37%	4 546

Avstämning av effektiv skatt, moderbolaget

	MODERBOLAGET			
TKR	2018 (%)	2018	2017 (%)	2017
Resultat före skatt		20 713		26 609
Skatt enligt gällande skattesats	22,00%	4 557	22,00%	5 854
Ej avdragsgilla kostnader	7,40%	1 532	4,22%	1 124
Ej skattepliktiga intäkter	-	-	-9,14%	-2 432
Skatt hänförlig till tidigare år	0,07%	16	-	-
Redovisad effektiv skatt	29,47%	6 105	17,08%	4 546

Aktuell skattefordran i koncernen uppgår till 22 898 (29 995) Tkr och i moderbolaget 22 408 (29 483) Tkr och representerar det återvinningsbara beloppet av aktuell skatt på årets resultat. Aktuell skatteskuld uppgår i koncernen till 0 (0) Tkr samt i moderbolaget till 0 (0) Tkr och representerar beräknad skatt på årets resultat efter debiterad preliminärskatt och särskild löneskatt på pensioner. Uppskjuten skatteskuld i koncernen uppgår till 9 418 (9 418) Tkr och representerar total skattekostnad på avsättningar till periodiseringsfond. Årets sammanlagda uppskjutna skattekostnad har beräknats med 22,0% skatt.

NOT 13 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2018	2017	2018	2017
Utestående fordringar brutto				
Svensk valuta	340 965	340 056	339 433	336 566
Utländsk valuta	14 376	29 972	13 379	28 270
Summa	355 341	370 028	352 812	364 836

Utlåning till kreditinstitut är i sin helhet betalbar på anfordran.

NOT 14 OBLIGATIONER OCH ANDRA VÄRDEPAPPER

Koncernen

TKR	2018			2017		
	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde
Emitterade av svenska institut	79 951	81 356	81 356	23 967	26 199	26 199
Utländska kreditinstitut	47 304	44 850	44 850	32 319	32 769	32 769
Summa	127 255	126 206	126 206	56 286	58 968	58 968

Moderbolaget

TKR	2018			2017		
	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde
Emitterade av svenska institut	79 198	80 604	80 604	23 223	25 451	25 451
Utländska kreditinstitut	46 312	43 857	43 857	31 570	31 797	31 797
Summa	125 510	124 461	124 461	54 793	57 248	57 248

Innehav i dotterbolag

Dotterbolag / Organisationsnummer / Säte	Antal andelar	ÄGARANDEL i %		2018-12-31	2017-12-31
		2018	2017	Redovisat värde	Redovisat värde
Garantum Strukturerade Produkter AB	1 000	100	100	100	100
Org nr: 556672-8365					
Säte: Stockholm					
Garantum Finland OY	100	88	88	1 496	981
Org nr: 2184866-8					
Säte: Helsingfors					
Summa				1 596	1 081

	2018-12-31	2017-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	2 581	1 584
Aktieägartillskott	3 515	997
Anskaffningar	-	-
Summa anskaffningar	6 096	2 581
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-1 500	-
Årets nedskrivningar	-3 000	-1 500
Summa nedskrivningar	-4 500	-1 500
Summa	1 596	1 081

Under året har moderbolaget Garantum Fondkommission AB lämnat ett aktieägartillskott om 3,5 Mkr. I samband med årsbokslutet per 2018-12-31 har, efter utförd nedskrivningsprövning, beslutats att skriva ned aktierna i Garantum Finland OY med 3,0 Mkr. Bokfört värde, efter nedskrivning uppgår till 1,5 Mkr, vilket anses motsvara verkligt värde.

Andelar avser såväl kapitalandel som rösträttsandel. Aktierna är onoterade. Dotterbolagens resultat efter skatt per 2018-12-31 var -0,6 (-2,8) Mkr för Garantum Strukturerade Produkter AB och -2,9 (-0,7) Mkr för Garantum Finland OY. Det egna kapitalet uppgick till 2,9 (3,5) Mkr respektive 1,3 (0,6) Mkr. Aktierna klassas som anläggningstillgångar.

Då Garantum står under Finansinspektionens tillsyn innefattas bolaget av kapitalkraven i förordningen (EU) nr 575/2013. Kapitalkraven begränsar bolagets möjlighet att överföra eller utdela kapital till aktieägare, moderbolag och övriga koncernbolag, genom att en viss kapitalrelation måste upprätthållas.

NOT 16 MATERIELLA TILLGÅNGAR

TKR	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	Inventarier	Förbättrings- utgifter på annans fastighet	Totalt	Inventarier	Förbättrings- utgifter på annans fastighet	Totalt
<i>Anskaffningsvärde</i>						
Ingående balans 1 januari 2017	4 057	-	4 057	-	-	-
Förvärv	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2017	4 057	-	4 057	-	-	-
Ingående balans 1 januari 2018	4 057	-	4 057	-	-	-
Förvärv	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2018	4 057	-	4 057	-	-	-
<i>Avskrivningar</i>						
Ingående balans 1 januari 2017	-4 014	-	-4 014	-	-	-
Årets avskrivningar	-11	-	-11	-	-	-
Utgående balans 31 december 2017	-4 025	-	-4 025	-	-	-
Ingående balans 1 januari 2018	-4 025	-	-4 025	-	-	-
Årets avskrivningar	-9	-	-9	-	-	-
Utgående balans 31 december 2018	-4 034	-	-4 034	-	-	-
<i>Redovisade värden</i>						
1 januari 2017	43	-	43	-	-	-
31 december 2017	32	-	32	-	-	-
1 januari 2018	32	-	32	-	-	-
31 december 2018	24	-	24	-	-	-

NOT 17 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Positivt värde på derivatinstrument	-	616	-	616
Fordran svenska staten	317 000	300 000	317 000	300 000
Fondlikvidfordringar	73 938	121 129	73 938	121 129
Fordran investmentbanker	13 820	32 114	13 790	30 000
Fordran på koncernbolag	30 156	28 577	31 628	30 045
Övrigt	303	1 250	-121	50
Summa	435 217	483 686	436 235	481 840

NOT 18 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Förutbetalda kostnader				
Förutbetalda försäkringspremier	312	352	312	352
Övriga förutbetalda kostnader	1 551	2 404	1 133	1 684
Upplupna intäkter				
Upplupna förvaltningsintäkter	2 345	3 729	2 345	3 729
Upplupna provisionsintäkter	13 909	7 355	13 909	7 310
Upplupna rådgivningsintäkter	3 618	-	3 618	-
Summa	21 735	13 840	21 317	13 075

NOT 19 INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Inlåning på depåkonton	589 513	642 769	589 513	642 769
Summa	589 513	642 769	589 513	642 769

NOT 20 ÖVRIGA SKULDER

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Fondlikvidskulder	133 757	114 130	133 757	114 130
Leverantörsskulder	3 397	4 732	3 298	3 853
Skulder koncernbolag	18 720	3 277	19 397	1 688
Övrigt	2 631	2 356	2 453	2 516
Summa	158 505	124 495	158 905	122 187

NOT 21 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Upplupna kostnader				
Personalkostnader	12 654	17 310	12 304	13 988
Marknadsföringsersättning och förmedlingsprovision	13 099	3 253	13 099	3 051
Övriga upplupna ersättningar och provisioner	12 343	7 529	12 243	7 409
Summa	38 096	28 092	37 646	24 448

NOT 22 OBESKATTADE RESERVER

TKR	MODERBOLAGET	
	2018	2017
Periodiseringsfond 2013	15 450	15 450
Periodiseringsfond 2014	7 577	7 577
Periodiseringsfond 2015	10 782	10 782
Periodiseringsfond 2016	3 900	3 900
Periodiseringsfond 2017	5 100	5 100
Summa	42 809	42 809

Uppskjuten skatteskuld avseende periodiseringsfond uppgår till totalt 9 418 tkr (9 418 tkr), se not 12.

*NOT 23 EGET KAPITAL***Aktiekapital**

Aktiekapitalet uppgår till 9 000 Tkr (9 000 st aktier med kvotvärde 1 000).

Utdelningsbara medel

Utdelningsbara medel i moderbolaget uppgår till 40 966 Tkr. Fritt eget kapital 154 347 Tkr med avdrag för 113 381 Tkr, vilket är det högsta av Samlat kapitalbehov enligt Intern kapital- och likviditetsutvärdering och det lagstadgade minimikapitalkravet, se not 28.

Vid bedömning av storleken på moderbolagets föreslagna utdelning har hänsyn tagits till verksamhetens art, omfattning, konsolideringsbehov, risktagande, likviditet och ställning i övrigt i såväl moderbolaget som i koncernen.

Sammanställning över transaktioner med närstående, moderbolaget

År 2018		Försäljning varor/tjänster till närstående	Inköp av varor/tjänster från närstående	Övrigt (t ex ränta, utdelning)	Fordran på närstående per 31 december	Skuld till närstående per 31 december
TKR						
Garantum Invest AB	Moderbolag	-	47 286	6 000	30 010	16 023
Garantum Strukturerade Produkter AB	Dotterbolag	3 049	-	6 000	139	171
Garantum Finland OY	Dotterbolag	-	2 277	-	1 368	1 960
Garantum Partner AB	Systerbolag	-	105 644	-	5	-
Garantum AS	Systerbolag	-	20 131	-	66	1 068
Global Invest Finansförmedling Sverige AB	Systerbolag	-	25 639	-	-	-
Bandling & Partners AB	Systerbolag	-	3 541	-	-	-
Aktie Ansvar AB	Systerbolag	3 786	192	-	40	175
Summa		6 835	204 710	12 000	31 628	19 397
År 2017						
TKR						
Garantum Invest AB	Moderbolag	-	42 187	-	28 496	-
Garantum Strukturerade Produkter AB	Dotterbolag	5 228	-	11 000	113	-
Garantum Finland OY	Dotterbolag	-	3 359	-	1 361	-
Garantum Partner AB	Systerbolag	-	14 340	-	-	158
Garantum AS	Systerbolag	-	24 846	-	-	1 466
Bandling & Partners AB	Systerbolag	-	17 068	-	-	-
Aktie Ansvar AB	Systerbolag	2 533	-	-	-	65
Summa		7 761	101 799	11 000	29 970	1 689

Koncernen**Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning**

Tillgångar per 2018-12-31	Depåsaldo	Ränta
TKR		
Spongify Invest AB	4 125	-
Anders Sandberg	465	-
ADB Invest AB	4 118	-
Indi Money AB	6	-
Patrick Bejerskog	24	-
Thomas Bratt	12	-
Frode Invest AB	1 138	-
Martin Skugge	240	-
Mikael Axelsson	5	-
Summa	10 133	-

Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor. Vad gäller lön, ersättningar och pensioner till personer i ledande ställning, se not 9.

Koncernen

Tillgångar 2018-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
<i>TKR</i>					
Utlåning till kreditinstitut	355 341			355 341	355 341
Obligationer och andra värdepapper		126 206		126 206	126 206
Materiella tillgångar			24	24	24
Aktuell skattefordran			22 898	22 898	22 898
Övriga tillgångar					
Fondlikvider	73 938			73 938	73 938
Övriga tillgångar	361 278			361 278	361 278
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 871		1 863	21 735	21 735
	810 429	126 206	24 786	961 422	961 422

Tillgångar 2017-12-31	Låne- och kund- fordringar	Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar, handels- ändamål	Övriga finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
<i>TKR</i>							
Utlåning till kreditinstitut	370 028					370 028	370 028
Obligationer och andra värdepapper		58 968				58 968	58 968
Materiella tillgångar					32	32	32
Aktuell skattefordran					29 995	29 995	29 995
Övriga tillgångar							
Fondlikvider				121 129		121 129	121 129
Derivatinstrument			616			616	616
Övriga tillgångar	61 941	300 000				361 941	361 941
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 084				2 756	13 840	13 840
	443 053	358 968	616	121 129	32 783	956 550	956 550

Koncernen

Skulder 2018-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
TKR				
Inlåning från allmänheten	589 513		589 513	589 513
Uppskjuten skatteskuld		9 418	9 418	9 418
Övriga skulder				
Fondlikvider	133 757		133 757	133 757
Leverantörsskuld	3 397		3 397	3 397
Övriga skulder	21 351		21 351	21 351
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 661	2 435	38 096	38 096
	783 679	11 853	795 532	795 532

Skulder 2017-12-31	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
TKR				
Inlåning från allmänheten	642 769		642 769	642 769
Aktuell skatteskuld				
Uppskjuten skatteskuld		9 418	9 418	9 418
Övriga skulder				
Fondlikvider	114 130		114 130	114 130
Leverantörsskuld	4 732		4 732	4 732
Övriga skulder	5 633		5 633	5 633
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 407	3 685	28 092	28 092
	791 671	13 103	804 774	804 774

Moderbolaget

Tillgångar 2018-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen		Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
<i>TKR</i>						
Utlåning till kreditinstitut	352 812				352 812	352 812
Obligationer och andra värdepapper		124 461			124 461	124 461
Aktier och andelar i koncernföretag				1 596	1 596	1 596
Aktuell skattefordran				22 408	22 408	22 408
Övriga tillgångar						
Fondlikvider	73 938				73 938	73 938
Övriga tillgångar	362 297				362 297	362 297
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 871			1 446	21 317	21 317
	808 918	124 461	0	0	25 450	958 830

Tillgångar 2017-12-31	Låne- och kund- fordringar	Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar, handels- ändamål	Övriga finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
<i>TKR</i>							
Utlåning till kreditinstitut	364 836					364 836	364 836
Obligationer och andra värdepapper		57 248				57 248	57 248
Aktier och andelar i koncernföretag					1 081	1 081	1 081
Materiella tillgångar							
Aktuell skattefordran					29 483	29 483	29 483
Övriga tillgångar							
Fondlikvider				121 129		121 129	121 129
Derivatinstrument			616			616	616
Övriga tillgångar	60 095	300 000				360 095	360 095
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 039				2 036	13 075	13 075
	435 970	357 248	616	121 129	32 599	947 562	947 562

Moderbolaget

Skulder 2018-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
TKR				
Inlåning från allmänheten	589 513		589 513	589 513
Övriga skulder				
Fondlikvider	133 757		133 757	133 757
Leverantörsskuld	3 298		3 298	3 298
Övriga skulder	21 850		21 850	21 850
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 211	2 435	37 646	37 646
	783 630	2 435	786 065	786 065

Skulder 2017-12-31	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
TKR				
Inlåning från allmänheten	642 769		642 769	642 769
Övriga skulder				
Fondlikvider	114 130		114 130	114 130
Leverantörsskuld	3 853		3 853	3 853
Övriga skulder	4 204		4 204	4 204
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 407	3 041	24 448	24 448
	786 364	3 041	789 405	789 405

Koncernen

	2018				2017			
Finansiella instrument värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
	Noterade marknadsvärden	Värderingsteknik baserad på observerbar indata	Värderingsteknik baserad på ej observerbar indata		Noterade marknadsvärden	Värderingsteknik baserad på observerbar indata	Värderingsteknik baserad på ej observerbar indata	
TKR								
Obligationer och andra värdepapper	53 304	72 902	-	126 206	22 197	36 771	-	58 968
Derivatinstrument	-	-	-	-	-	616	-	616
Summa	53 304	72 902	-	126 206	22 197	37 387	-	59 584

Moderbolaget

	2018				2017			
Finansiella instrument värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
	Noterade marknadsvärden	Värderingsteknik baserad på observerbar indata	Värderingsteknik baserad på ej observerbar indata		Noterade marknadsvärden	Värderingsteknik baserad på observerbar indata	Värderingsteknik baserad på ej observerbar indata	
TKR								
Obligationer och andra värdepapper	53 304	71 157	-	124 461	22 197	35 051	-	57 248
Derivatinstrument	-	-	-	-	-	616	-	616
Summa	53 304	71 157	-	124 461	22 197	35 667	-	57 864

Tillgångar och skulder i utländsk valuta

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Tillgångar				
TKR				
Utlåning till kreditinstitut	14 376	29 972	13 379	28 270
Obligationer och andra värdepapper	6 793	988	6 793	988
Övriga tillgångar	57 981	75 536	55 733	75 271
	79 150	106 496	75 905	104 528

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Skulder				
TKR				
Inlåning från allmänheten	5 405	15 194	5 405	15 194
Övriga skulder	58 658	76 376	58 198	76 238
	64 062	91 570	63 603	91 432

Det samlade motvärdet i TKR av tillgångar och skulder per valuta framgår nedan:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Tillgångar				
TKR				
EUR	13 207	22 050	9 961	20 082
NOK	65 392	77 280	65 392	77 280
USD	552	7 167	552	7 167
	79 150	106 496	75 905	104 528

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Skulder				
TKR				
EUR	5 585	15 120	5 126	14 981
NOK	57 747	69 054	57 747	69 054
USD	730	7 396	730	7 396
Övrigt	-	-	-	-
	64 062	91 570	63 603	91 432

Beräkning av verkligt värde

Garantums handelslager består i huvudsak av noterade strukturerade produkter såsom aktie-indexobligationer, hävstångscertifikat och liknande. Även om dessa instrument är listade på en svensk eller utländsk börs så sker handeln i instrumenten i en interbankmarknad där olika investeringsbanker ställer priser och köper tillbaka instrumenten. Vid värdering av en aktie-indexobligation värderas instrumentets två delar, nollkupongsdelen och optionsdelen. Ett hävstångscertifikat är i själva verket optionsdelen i en aktieindexobligation.

Garantum är market maker vilket innebär att Garantum sammanställer värderingar av de olika delarna och ställer priser på de värdepapper som bolaget är med och arrangerar. Det verkliga värdet tas fram genom att använda en värderingsteknik. Värderingen av de olika instrumenten i de strukturerade produkterna baseras på aktuella marknadsdata på de underliggande tillgångarna. Garantum gör en värdering med hjälp av dessa parametrar. Dessutom erhålls kurser från investeringsbankerna på instrumenten. Den räntemodell bolaget använder är enligt vedertagen praxis där värdet på obligationen påverkas av aktuellt ränteläge och återstående löptid. Optionsdelen i aktieindexobligationen eller hävstångscertifikatet värderas med Black & Scholes modell för optionsvärdering där de olika parametrarna baseras på aktuella marknadsdata.

För kundfordringar och leverantörsskulder med en kvarvarande livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde. Kundfordringar och leverantörsskulder med en livslängd överstigande sex månader diskonteras i samband med att verkligt värde fastställs.

NOT 26 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga händelser som har betydelse för bedömningen av koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2018 har inträffat efter rapportperiodens utgång.

NOT 27 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Företagsledningen har diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende Garantums viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper.

Inga kritiska bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper har identifierats.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar och fastställande av verkligt värde

Innehav av instrument som saknar priser från välfungerande likvida marknader gör att vedertagna värderingsmodeller måste användas där uppskattningar och antaganden tillämpas utöver de marknadsparametrar som kan användas i värderingsmodellerna. Även om värderingsmodellens beräkningsantaganden testas löpande mot transaktioner på marknaden så innebär användning av värderingsmodellen att en osäkerhet finns i det framtida faktiska utfallet.

Kapitaltäckningen upprättas i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013 och direktiv 2013/36/EU. Upplysningar lämnas i enlighet med ÅRKL, förordning (EU) nr 575/2013 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12). Se även Garantums hemsida www.garantum.se.

Informationen lämnas dels för Garantum Fondkommission AB, dels för den konsoliderade situationen. Med den konsoliderade situationen avses Garantum Invest AB som äger 100% av Garantum Fondkommission AB, Aktie Ansvar AB och Garantum Partner AB.

Bolagen i den konsoliderade situationen är fullständigt konsoliderade enligt förvärvsmetoden, men där minoritetsintresset exkluderats enligt artikel 84 och 87 i förordning (EU) nr 575/2013.

Metoder för beräkning av lagstadgat kapitalkrav

Följande metoder används för bestämning av lagstadgat kapitalkrav:

- För marknadsrisk: beräkning enligt föreskrift.
- För kreditrisk: Schablonmetoden.
- För operativ risk: Basmetoden.

Garantums kapitalbas ska med god marginal täcka dels de föreskrivna minimikapitalkraven, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker. Reglerna omfattar dessutom kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med Garantums egna interna kapitalbedömning samt det samlade kapitalbehovet enligt Finansinspektionen. Utöver minimikapitalkravet är det Garantums bedömning att det för de inom IKU processen identifierade riskerna bör hållas 11 (11) Mkr för att ha en tillfredsställande kapitalsituation med hänsyn till den verksamhet Garantum bedriver.

Information om Garantums riskhantering lämnas i not 3.

Garantum Fondkommission AB

Kapitalbas

	2018	2017
TKR		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 000	9 000
Varav : Aktiekapital	9 000	9 000
Ej utdelade vinstmedel	106 348	95 285
Andra reserver	33 391	33 391
Minoritetsintressen	-	-
Periodens verifierade resultat	-	-
Avgår föreslagen/antagen utdelning	-	-
Avgår immateriella tillgångar	-	-
Kärnprimärkapital	148 739	137 676
Primärkapital	148 739	137 676
Supplementärkapital	-	-
Total kapitalbas	148 739	137 676

Risikexponeringar

	2018	2017
TKR		
Exponering kreditrisker	239 159	184 737
Institut	70 562	72 967
Övriga poster	168 597	111 770
Exponering avvecklingsrisker	90 840	52 478
Exponering marknadsrisk	178 330	46 729
Positionsrisk räntebankknutna instrument i handelslager	1 436	1 443
Positionsrisk aktiebankknutna instrument i handelslager	167 953	30 825
Valutakursrisk	8 942	14 462
Exponering operativ risk	309 018	312 412
Totalt exponeringsbelopp	817 347	596 356
Total kapitalrelation (%)	18,20%	23,09%

Kapitalkrav

	2018	2017
TKR		
Kapitalkrav kreditrisker	19 133	14 779
Institut	5 645	5 837
Övriga poster	13 488	8 942
Kapitalkrav avvecklingsrisker	7 267	4 198
Kapitalkrav marknadsrisk	14 266	3 738
Positionsrisk räntebankknutna instrument i handelslager	115	115
Positionsrisk aktiebankknutna instrument i handelslager	13 436	2 466
Valutakursrisk	715	1 157
Kapitalkrav operativ risk	24 721	24 993
Totalt kapitalkrav	65 388	47 709
Överskott av kapital	83 351	89 967
Kapitalkvot	2,27	2,89

Samlat kapitalbehov

	2018	2017
TKR		
Kapitalkrav Pelare 1	65 388	47 709
Kapitalkrav kapitalkonserveringsbuffert	20 434	14 909
Kapitalkrav kontracyklisk buffert	16 347	11 927
Kapitalkrav Pelare 2	11 212	10 523
Totalt samlat kapitalbehov	113 381	85 068

Kapitalrelationer och buffertar (%)

	2018	2017
Kärnprimärkapitalrelation	18,20%	23,09%
Primärkapitalrelation	18,20%	23,09%
Total kapitalrelation	18,20%	23,09%
Institutspecifika buffertkrav	4,50%	4,50%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
- varav krav på kontracyklisk buffert	2,00%	2,00%
Totalt lagstadgat kapitalkrav inklusive buffertkrav	12,50%	12,50%
Kärnprimärkapital tillgängligt utöver buffertkrav	5,70%	10,59%

Konsoliderad situation*

Kapitalbas

TKR	2018	2017
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	17 850	17 850
Varav : Aktiekapital	59	17 805
Ej utdelade vinstmedel	207 664	201 463
Andra reserver	8 900	8 900
Periodens förlust	-161	-
Avgår immateriella tillgångar	-561	-1 384
Kärnprimärkapital	233 691	226 829
Primärkapital	233 691	226 829
Supplementärkapital	-	-
Total kapitalbas	233 691	226 829

Riskexponeringar

TKR	2018	2017
Exponering kreditrisker	338 156	280 956
Institut	75 331	82 718
Övriga poster	262 825	198 238
Exponering avvecklingsrisker	90 840	52 478
Exponering marknadsrisk	178 599	46 768
Positionsrisk ränteanknutna instrument i handelslager	1 436	1 454
Positionsrisk aktieanknutna instrument i handelslager	168 205	30 828
Valutakursrisk	8 959	14 486
Exponering operativ risk	392 592	391 921
Totalt exponeringsbelopp	1 000 188	772 123
Total kapitalrelation (%)	23,36%	29,38%

Kapitalkrav

TKR	2018	2017
Kapitalkrav kreditrisker	27 052	22 476
Institut	6 027	6 617
Övriga poster	21 026	15 859
Kapitalkrav avvecklingsrisker	7 267	4 198
Kapitalkrav marknadsrisk	14 288	3 741
Positionsrisk ränteanknutna instrument i handelslager	115	116
Positionsrisk aktieanknutna instrument i handelslager	13 456	2 466
Valutakursrisk	717	1 159
Kapitalkrav operativ risk	31 407	31 354
Totalt kapitalkrav	80 015	61 770
Överskott av kapital	153 676	165 060
Kapitalkvot	2,92	3,67

Samlat kapitalbehov

	2018	2017
TKR		
Kapitalkrav Pelare 1	80 015	61 770
Kapitalkrav kapitalkonserveringsbuffert	25 005	19 303
Kapitalkrav kontracyklisk buffert	20 004	15 442
Kapitalkrav Pelare 2	23 347	23 304
Totalt samlat kapitalbehov	148 371	119 819

Kapitalrelationer och buffertar (%)

	2018	2017
Kärnprimärkapitalrelation	23,36%	29,38%
Primärkapitalrelation	23,36%	29,38%
Total kapitalrelation	23,36%	29,38%
Institutspecifika buffertkrav	4,50%	4,50%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
- varav krav på kontracyklisk buffert	2,00%	2,00%
Totalt lagstadgat kapitalkrav inklusive buffertkrav	12,50%	12,50%
Kärnprimärkapital tillgängligt utöver buffertkrav	10,86%	16,88%

* Garantum ingår i den konsoliderade situationen där Garantum Invest AB är
finansiellt moderholdingbolag.

NOT 29 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2018	2017	2018	2017
Ställda säkerheter				
Grundavvecklingspant avseende limit Euroclear Sverige	4 000	4 000	4 000	4 000
Eventualförpliktelser				
Klientmedelskonton	505 192	507 871	505 192	507 871
Summa	509 192	511 871	509 192	511 871

NOT 30 DEPÅINNEHAV KUNDER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2018	2017	2018	2017
Finansiella instrument	13 941 484	12 223 535	13 941 484	12 223 535
Likvida medel	1 119 756	1 158 473	1 119 756	1 158 473
Summa	15 061 240	13 382 008	15 061 240	13 382 008

DEFINITIONER

Avkastning på tillgångar

Nettovinst i förhållande till balansomslutning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Stockholm den 21 maj 2019

Härmed försäkras att, så vitt vi känner till är årsredovisningen upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av företaget som skapats av årsredovisningen.

Årsredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 21 maj 2019. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 23 maj 2019.

Rätt placering vid rätt tillfälle

garantum.se

