



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Garantum Fondkommission AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2020.

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

Garantum Invest AB upprättar koncernredovisning för räkenskapsåret 2020.

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. Garantumkoncernen bedriver gränsöverskridande handel i Finland och Norge och har 40(41) anknutna ombud.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Finansiell information

Resultat för bolaget per den 31 december 2020.

Rörelseresultat uppgick till 19,2 (30,6) Mkr, och resultat efter skatt till 9,5 (17,0) Mkr.

De totala intäkterna uppgick till 202,0 (214,1).

Rörelsens kostnader uppgick till 182,8 (183,5) Mkr under verksamhetsåret. Vid årets slut uppgick personalstyrkan till 49 (45) medarbetare.

Under året arrangerade bolaget i 130 (167) olika produkter där den längsta emissionen hade en löptid på 6,5 (8,0) år och den kortaste en löptid på 2,0 (2,0) år. Den genomsnittliga löptiden uppgick till 4,7 (5,0) år.

Det egna kapitalet uppgick till 142,5 (133,0) Mkr. Total kapitalrelation uppgick till 18,33 (18,68) %.

Verksamhetsutveckling

Året präglades till stor del av den pågående pandemin ur flera perspektiv. Organisationen ställde om snabbt och visade på en beundransvärd beslutsamhet för att gemensamt hantera situationen på bästa möjliga sätt. Stora delar av arbetet började utföras i skift där olika team turades om att arbeta hemifrån och på kontoret. Nya digitala lösningar för att möjliggöra ett effektivt arbete hemifrån implementerades. Antalet tjänsteresor, framför allt i samband med kundrelaterade aktiviteter, minskade i betydande utsträckning vilket fick en positiv effekt i påskyndandet av ett mer digitaliserat arbetssätt. Fysiska möten ersattes av digitala möten. Kundaktiviteter genomfördes i en nyuppförd studio där professionella live-sändningar och inspelningar genomfördes för att nå ut till kunder och samarbetspartners.

Under första halvåret blev rörelserna på marknaden stora och stundtals dramatiska. Intäktsbärare som fondtorg, diskretionär förvaltning, aktiehandel och strukturerade produkter bidrog till intäktsidan trots en turbulent marknad. De totala intäkterna minskade dock under året till följd av något svagare volymer och marginaler vilket gjorde att rörelseresultat blev något lägre jämfört med året innan. Även om resultatet blev lägre ser vi det som en styrka att vi avslutade ett väldigt speciellt år med svarta siffror. Andra halvåret hade en positiv utveckling inom samtliga intäktsbärare och vi märker att vi nu börjar skörda frukterna av vårt långsiktiga strategiska arbete. Vi ser en kundtillströmning från kunder som efterfrågar icke standardiserade lösningar och som söker en kvalitetssäkrad individuell rådgivning.

Investeringar och vidareutveckling av vår infrastruktur och organisation har fortsatt på utstakad väg. Vår tekniska plattform med unika verktyg utvecklas i allt snabbare takt och skapar bättre förutsättningar för kvalitetssäkrad och individanpassad rådgivning. Vi börjar se att dessa investeringar skapar en konkurrensfördel där rådgivare som arbetar på vår plattform kan öka mervärdet för sina kunder jämfört med andra lösningar.

Under året samlade vi koncernens samtliga analys- och förvaltningsresurser på ett och samma ställe inom Garantum Fondkommission. De har var och en unika kompetenser som sammanlagt ger många decenniers erfarenhet från finansmarknaden. Det gör att vi kan erbjuda ännu kraftfullare förvaltningstjänster, produkter och analyser.

Den finska verksamheten flyttades under året till vårt kontor i Stockholm. Möjligheten till att bygga upp tredjepartsdistributionen bedömdes som begränsad och kvarvarande kunder ombesörjs därför numera från den svenska verksamheten.

Miljöpolicy

Bolaget fortsatt att arbeta för ökad miljömedvetenhet. Sedan tidigare har det beslutats om källsortering av avfall och kontorsmaterial, miljövänlig el, miljövänligt papper till reklamtryck, miljövänliga reklampennor och nyttjande av cykelbud samt att tjänsteresor i möjligaste mån görs via miljövänligare alternativ såsom tåg istället för bil eller flyg. Ytterligare steg som inleddes under 2020 är att kraftigt minska pappersanvändningen genom att bland annat övergå till att i möjligaste mån tillhandahålla produktbroschyrer i elektronisk form.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Garantums 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 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 bolaget har under räkenskapsåret varit 49 personer (44). Antalet anställda vid räkenskapsårets utgång uppgick till 53 (45) personer, varav 34 (27) män och 19 (18) kvinnor. Se vidare i not 9.

Händelser efter balansdagens utgång

Året har börjat bra och vi gör vårt starkaste första kvartal på många år. Aktiemarknaden har haft en mycket bra utveckling vilket har fått en positiv effekt för alla våra affärsflöden inom fond, diskretionär förvaltning, aktiehandel och strukturerade produkter. Vi ser i allt större utsträckning resultatet av de senaste årens strategiska arbete med att utveckla vårt erbjudande med fokus på individanpassad rådgivning. Bredden i vårt erbjudande gör att fler rådgivare väljer att arbeta med oss och under året har fler anknutna ombud anslutit sig till vår plattform. Även andra samarbetspartners som under en längre tid anpassat sina verksamheter till nya regelverk har börjat återuppta sina affärsrelationer med oss. Vi får också in fler och större kunder som väljer att lägga sin portfölj hos oss. Det visar att vi har ett kraftfullt och konkurrenskraftigt erbjudande i alla kundsegment. Till sommaren bygger vi för framtiden och förbereder oss inför större systembyte. Med denna investering lägger vi en ny grund för att vår investeringsplattform ska bli ännu konkurrenskraftigare.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står i kr

Balanserade vinstmedel	123 940 810
Årets resultat	9 543 804
Summa	133 484 614

Till aktieägaren utdelas 1000 kr per aktie	9 000 000
Till nästa år balanseras	124 484 614
Summa	133 484 614

Styrelsens bedömning är att bolagets verksamhet efter föreslagen utdelning kommer fortsätta att bedrivas med god lönsamhet. Likviditeten i bolaget 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 22.

FLERÅRSÖVERSIKT

RESULTAT OCH BALANSRÄKNINGAR	2020	2019	2018	2017	2016
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	201 995	214 097	187 227	160 609	148 425
Summa kostnader före kreditförluster	-182 779	-183 481	-154 514	-133 999	-122 574
Rörelseresultat	19 216	30 616	32 713	26 609	25 851
Årets resultat	9 544	16 985	14 608	11 063	11 415
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	686 310	382 657	352 812	364 836	341 824
Övriga tillgångar	752 204	681 925	606 018	582 726	371 013
Summa tillgångar	1 438 513	1 064 582	958 830	947 562	712 837
Inlåning från allmänheten	846 789	635 417	589 513	642 769	348 364
Övriga skulder	413 808	258 915	196 551	146 636	167 378
Summa skulder	1 260 597	894 332	786 065	789 405	515 743
Obeskattade reserver	35 432	37 309	42 809	42 809	42 809
Eget kapital	142 485	132 941	129 956	115 348	154 285
Summa skulder och eget kapital	1 438 513	1 064 582	958 830	947 562	712 837
NYCKELTAL					
Balansomslutning, tkr	1 438 513	1 064 582	958 830	947 562	712 837
Avkastning på tillgångar, %	0,66	1,60	1,52	1,17	1,60
Soliditet, %	12	12	14	12	22
Total kapitalrelation, %	18,33	18,68	18,20	23,09	24,49
Kapitalkvot	2,29	2,33	2,27	2,89	3,06
Medelantal anställda	49	42	39	46	44

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

RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

TKR	Not	2020	2019
Ränteintäkter	4	1 172	764
Räntekostnader	4	-1 240	-2 358
Räntenetto		-68	-1 594
Provisionsintäkter	5	333 747	343 599
Provisionskostnader	6	-204 397	-194 369
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	19 658	25 021
Övriga rörelseintäkter	8	53 056	41 440
Summa rörelseintäkter		201 995	214 097
Allmänna administrationskostnader	9	-131 514	-134 049
Nedskrivningar aktier i dotterbolag	15	-	-1 496
Övriga rörelsekostnader	10	-51 265	-47 936
Summa kostnader före kreditförluster		-182 779	-183 481
Rörelseresultat		19 216	30 616
Bokslutsdispositioner	11, 21	-5 903	-7 100
Skatt på årets resultat	12	-3 770	-6 531
Årets resultat		9 544	16 985

Rapport över totalresultatet

1 januari – 31 december

TKR	2020	2019
Årets resultat	9 544	16 985
Övrigt totalresultat som kommer att återföras via resultaträkningen	-	-
Årets totalresultat efter skatt	9 544	16 985

BALANSRÄKNING

Per den 31 december

TKR	Not	2020	2019
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	13	686 310	382 657
Obligationer och andra värdepapper	14	162 338	166 241
Aktier och andelar i koncernföretag	15	100	100
Aktuell skattefordran	12	46 188	32 593
Övriga tillgångar	16	497 280	450 030
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	46 298	32 961
Summa tillgångar		1 438 513	1 064 582
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	18	846 789	635 417
Övriga skulder	19	342 181	209 243
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	71 628	49 672
Summa skulder		1 260 597	894 332
Obeskattade reserver	21	35 432	37 309
EGET KAPITAL			
22			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (9 000 st aktier och kvotvärde 1 000 kr)		9 000	9 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		123 941	106 956
Årets resultat		9 544	16 985
Summa eget kapital		142 485	132 941
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		1 438 513	1 064 582

SAMMANSTÄLLNING AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TKR	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2019-01-01	9 000	106 348	14 608	129 956
Föregående års resultat	-	14 608	-14 608	-
Årets resultat	-	-	16 985	16 985
Utdelning, 5 555,5556 kr per aktie	-	-14 000	-	-14 000
Utgående eget kapital 2019-12-31	9 000	106 956	16 985	132 941

TKR	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2020-01-01	9 000	106 956	16 985	132 941
Föregående års resultat	-	16 985	-16 985	-
Årets resultat	-	-	9 544	9 544
Utdelning	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2020-12-31	9 000	123 941	9 544	142 485

KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	19 216	30 616
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserade värdeförändringar på värdepapper	-2 220	6 934
Orealiserade vinster / förluster	2 034	-173
Avskrivningar/Nedskrivningar	-	1 496
Betald inkomstskatt	-17 364	-16 716
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 666	22 157
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring obligationer samt aktier och andelar	6 123	-48 714
Förändring övriga tillgångar	-60 587	-25 438
Förändring övriga skulder	147 114	49 763
Kassaflöde från den löpande verksamheten	94 316	-2 232
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier dotterbolag	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamheten		
Inlåning från allmänheten	211 371	45 904
Utbetald utdelning	-	-14 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	211 371	31 904
Årets kassaflöde	305 687	29 672
Likvida medel vid årets början	382 657	352 812
Kursdifferens i likvida medel	-2 034	173
Likvida medel vid årets slut	686 310	382 657
TKR	2020-12-31	2019-12-31
Följande komponent ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	686 310	382 657
Summa	686 310	382 657
Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
TKR	2020	2019
Erhållen ränta	1 172	764
Erlagd ränta	1 240	2 358

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1

UPPGIFTER OM FÖRETAGET

Årsredovisningen avges per 31 december 2020 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. Garantum Invest AB upprättar koncernredovisning för räkenskapsåret 2020. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 18 maj 2021. Bolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 19 maj 2021.

NOT 2

REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

Bolagets 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. IFRS tillämpas med de begränsningar som följer av RFR 2.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder

Nya eller ändrade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som IASB har publicerat, förväntas inte ha någon påverkan på företagets finansiella rapporter.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av tillgångar som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader från rapportperioden. Omsättnings-tillgångar 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 24. 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

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan. 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.

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 räntebindingstiden 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 bolaget, (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.

Bolagets 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 24.

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 förväntade kreditförluster.

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 24, Finansiella tillgångar och skulder.

Derivat

Samtliga derivat värderas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen. Derivat 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.

Nedskrivningar

Alla tillgångar som värderats till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, liksom åtaganden utanför balansräkningen, inkluderat garantier och kreditåtaganden, leasing- och kontraktstillgångar, omfattas av prövningen för nedskrivningsbehov.

Tillgångar med en löptid längre än ett år delas in i tre steg för att bedöma hur reservering ska göras, (grundläggande ansats). Modellen baseras på förväntade kreditförluster.

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 redovisar därför inte någon reserv för förväntade kreditförluster.

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.

De immateriella anläggningstillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod omprövas, oavsett om det finns indikation på en värdeminskning, minst i slutet av varje räkenskapsår varvid, vid behov, en justering av avskrivningstid och/eller nedskrivning görs.

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.

Garantum's leasingavtal utgörs företrädesvis av leasingavtal för bilar.

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
nyttjanderätter	1-5 år

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

Nedskrivningsprövning

De redovisade värdena för företagets 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 anställda beror på hur mycket pengar som har betalats in och vilken avkastning pengarna har givit, till skillnad mot en förmånsbestämd pensionsplan där den anställda 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.

NOT 3

RISKER OCH RISKHANTERING

Definitioner

Marknadsrisker

Inom huvudgruppen marknadsrisker 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 ränteförändringarnas negativa påverkan på övriga balansräkningsposter.

Operativa risker

Med operativa risker 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 rapporterings-system 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 allvarligare 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 produkt-operativa 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 borga 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 värdeförändringen 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.

Deltariskan 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 värdeförändringen 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 depåbeläning godkänns belåningen i kreditkommitté samtidigt som belåningsgraden löpande följs upp i enlighet med gällande ramverk för depåbeläning.

Valutakursrisken mäts genom att beräkna värdeförändringen 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

Garantum styrelse har det övergripande ansvaret för företagets kreditriskexponering och styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret. Garantum rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning. 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 strategiska 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. Stresstesterna åskådliggör hur pass väl bolagets likviditetssituation klarar olika scenarier samtidigt som man kan se hur likviditetssituationen förändras över tid, det vill säga om förändringen gått i gynnsam riktning. Testerna består av ett mer troligt 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 långsiktliga 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 pristrisk, ökar med åtagandets löptid. En annan form av ränterisk, nämligen den som påverkar resultat och balansräkningen, är inkomstrisken d v s risken för att räntenettet försämras i ett förändrat ränteläge genom att räntebindningstiden är olika för tillgångar och skulder. De tillgångar och skulder inom Garantum som är räntebärande, det vill säga utlåning till institut, obligationer, vissa derivat, eventuella skulder till institut och emitterade värdepapper löper huvudsakligen med rörlig ränta alternativt har en räntebindningstid som understiger 3 månader. 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-, inkompliant-, samt affärs- och makrohändelserisk.

Nedan följer en kort beskrivning av varje övrig identifierad riskkategori.

Övrig identifierad riskkategori	Kort beskrivning
Ryktessrisk	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 intjänning 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	2020			2019		
	kapitalkrav	kapitalbehov	kapitalbehov enl	kapitalkrav	kapitalbehov	kapitalbehov enl FI
Kreditrisk	32 265	-	32 265	25 300	-	25 300
Avvecklingsrisk	98	-	98	959	-	959
Marknadsrisk	8 144	-	8 144	9 623	-	9 623
Operativ risk	30 257	23 824	30 257	28 201	23 824	28 201
Övriga risker	-	12 939	12 939	-	12 875	12 875
Kapitalkonserveringsbuffert	22 114	-	22 114	20 026	-	20 026
Kontracyklisk buffert	-	-	-	20 026	-	20 026
Totalt kapitalkrav	92 878	36 763	105 818	104 136	36 699	117 011

Löptider tillgångar**Återstående löptid**

TKR

Tillgångar 2020-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	-	686 310	-	-	-	-	686 310
Obligationer och andra värdepapper	44 173	-	283	12 514	45 629	59 740	162 338
Aktier och andelar koncern	100	-	-	-	-	-	100
Aktuell skattefordran	-	-	-	46 188	-	-	46 188
Fordran på koncernbolag	-	-	-	42 281	-	-	42 281
Övriga tillgångar	-	-	454 999	-	-	-	454 999
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	46 298	-	-	-	46 298
Tillgångar 2020-12-31	44 273	686 310	501 580	100 982	45 629	59 740	1 438 513

TKR

Tillgångar 2019-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	-	382 657	-	-	-	-	382 657
Obligationer och andra värdepapper	43 531	-	8 095	7 717	38 226	68 672	166 241
Aktier och andelar koncern	100	-	-	-	-	-	100
Aktuell skattefordran	-	-	-	32 593	-	-	32 593
Fordran på koncernbolag	-	-	-	42 816	-	-	42 816
Övriga tillgångar	-	-	407 214	-	-	-	407 214
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	32 961	-	-	-	32 961
Tillgångar 2019-12-31	43 631	382 657	448 269	83 127	38 226	68 672	1 064 582

Löptider skulder**Återstående löptid**

TKR

Skulder 2020-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Inlåning från allmänheten	-	846 789	-	-	-	-	846 789
Skuld till koncernbolag	-	-	10 515	-	-	-	10 515
Övriga skulder	-	-	331 666	-	-	-	331 666
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	71 628	-	-	-	71 628
Skulder 2020-12-31	-	846 789	413 808	-	-	-	1 260 597

TKR

Skulder 2019-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Inlåning från allmänheten	-	635 417	-	-	-	-	635 417
Skuld till koncernbolag	-	-	32 861	-	-	-	32 861
Övriga skulder	-	-	176 382	-	-	-	176 382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	49 672	-	-	-	49 672
Skulder 2019-12-31	-	635 417	258 915	-	-	-	894 332

NOT 4 RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

	2020	2019
TKR		
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	490	250
Övrigt	682	515
Summa	1 172	764
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	397	759
Övrigt	843	1 599
Summa	1 240	2 358

NOT 5 PROVISIONSINTÄKTER

	2020	2019
TKR		
Förmedlingsprovisioner	178 143	221 383
Värdepappersprovisioner	75 471	74 848
Provisionsintäkter Fonder	80 133	47 369
Summa	333 747	343 599

NOT 6 PROVISIONSKOSTNADER

	2020	2019
TKR		
Förmedlingsprovisioner	148 417	161 882
Värdepappersprovisioner	1 401	802
Provisionskostnader Fonder	54 579	31 684
Summa	204 397	194 369

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	2020	2019
TKR		
Realisationsresultat obligationer och andra värdepapper	22 822	18 434
Orealiserade värdeförändringar obligationer och andra värdepapper	-2 220	6 934
Valutakursförändringar	-944	-347
Summa	19 658	25 021
Varav: hänförligt till finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen	20 602	25 369

NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2020	2019
TKR		
Konsulttjänster	151	14
Förvaltningsarvoden	6 899	2 770
Rådgivningsarvoden	43 877	37 586
Övriga intäkter koncernbolag	1 308	403
Övrigt	821	666
Summa	53 056	41 440

Totala intäkternas geografiska fördelning

Verksamheten bedrivs i Sverige.

NOT 9 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	2020	2019
TKR		
Personalkostnader		
Löner och arvoden	30 340	25 335
Sociala avgifter	9 405	9 078
Kostnad för pensionspremier	3 507	5 193
Övriga personalkostnader	1 383	2 513
Summa personalkostnader	44 635	42 119
Övriga allmänna administrationskostnader		
Konsultkostnader och övriga externa kostnader	4 314	4 412
IT- och systemkostnader	25 066	24 787
Hyses- och fastighetskostnader	62	17
Nedskrivning fordran koncernbolag	1 428	-
Övriga allmänna administrationskostnader	56 009	62 714
Summa övriga allmänna administrationskostnader	86 879	91 930
Summa	131 514	134 049

Löner och andra ersättningar fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda

	2020			2019		
	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
TKR						
Löner	6 559	23 781	30 340	6 390	18 945	25 335
(varav tantiem o.d)	625	2 388	3 013	900	1 965	2 865

Sociala avgifter och pensioner fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda

	2020			2019		
	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
TKR						
Sociala avgifter	2 029	6 219	8 248	2 233	6 845	9 078
Pensioner	896	2 611	3 507	1 061	4 132	5 193

*Företagets ledning avser styrelse, VD och andra ledande befattningshavare

Ledande befattningshavares ersättningar

Ersättningar har år 2020 utgått med totalt 1 938 Tkr till VD och fd 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 befattningshavarens ansvar och befogenhet. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör

Ersättningar och övriga förmåner, 2020

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Fredrik Gottlieb	900	-	121	-	1 021
Styrelseledamot, Peter Stackelberg	50	-	-	-	50
Styrelseledamot, Christer Käck	100	-	-	-	100
Styrelseledamot, Håkan Stridh	150	-	-	-	150
Verkställande direktör Anders Sandberg*	270	-	45	-	315
Fd Verkställande direktör, Mikael Axelsson**	1 405	-	218	-	1 623
Andra ledande befattningshavare (4 st)	3 059	625	512	-	4 196
Total Summa	5 934	625	896	-	7 455

* VD från och med okt 2020

** VD till och med sept 2020

Ersättningar och övriga förmåner, 2019

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Fredrik Gottlieb	900	-	213	-	1 113
Styrelseledamot, Peter Stackelberg	50	-	-	-	50
Styrelseledamot, Anders Broström	51	-	-	-	51
Styrelseledamot, Håkan Stridh	150	-	-	-	150
Styrelseledamot, Anders Sandberg*	-	-	-	-	-
Verkställande direktör, Mikael Axelsson	1 836	300	274	-	2 410
Andra ledande befattningshavare (3 st)	2 503	600	573	-	3 676
Total Summa	5 490	900	1 060	-	7 450

* Erhåller ersättning som anställd i Garantum Invest AB

Rörlig ersättning

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

Offentliggörande av ersättningar

Offentliggörande av ersättningspolicy och ersättningsystem görs på Garantums hemsida 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 2020. 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. Uppsägningstid vid uppsägning från arbetsgivarens sida är 3-6 månader, beroende på anställningstid och ålder.

Medelantalet anställda

	2020			2019		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Anställda	30	19	49	25	17	42

Könsfördelning i ledningen

	2020			2019		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Styrelsen	5	-	5	5	-	5
Övriga ledande befattningshavare	3	2	5	2	1	3
Totalt	8	2	10	7	1	8

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2020	2019
TKR		
Revisionsuppdrag PWC	991	-
Skatterådgivning	19	-
Revisionsuppdrag EY*	383	705
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget, EY.	-	25
Summa	1 393	730

* I revisionsuppdrag EY år 2020 ingår stutfakturering av revision för räkenskapsår 2019.

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

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

NOT 10 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2020	2019
TKR		
Marknadsföringsersättningar	-	962
Marknad och försäljning	6 998	11 209
Förvaltningsavgifter	3 600	590
Rådgivningsavgifter	40 667	35 175
Summa	51 265	47 936

NOT 11 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2020	2019
TKR		
Beslutade koncernbidrag till Garantum Invest AB	7 300	12 600
Lämnade koncernbidrag till Garantum Strukturerade Produkter AB	480	-
Förändring avsättning periodiseringsfond	-1 577	-5 500
Summa	6 203	7 100

NOT 12 SKATTER

Redovisat i resultaträkningen

	2020	2019
TKR		
Aktuell skattekostnad/skatteintäkt		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	3 770	6 531
	3 770	6 531
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	-
Uppskjuten skatteintäkt hänförlig till förändring obeskattade reserver	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	3 770	6 531

Avstämning av effektiv skatt

	2020 (%)	2020	2019 (%)	2019
TKR				
Resultat före skatt		13 313		23 516
Skatt enligt gällande skattesats	21,40%	2 849	21,40%	5 032
Effekt av ändrad skattesats vid upplösning av periodiseringsfond	0,37%	49	0,42%	99
Schablonintäkt periodiseringsfond	0,30%	40	0,20%	47
Ej avdragsgilla kostnader	6,25%	832	5,75%	1 353
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-	-	-
Redovisad effektiv skatt	28,32%	3 770	27,77%	6 531

Aktuell skattefordran uppgår till 46 188 (32 593) Tkr och representerar det återvinningsbara beloppet av aktuell skatt på årets resultat. Aktuell skatteskuld uppgår till 0 (0) Tkr och representerar beräknad skatt på årets resultat

NOT 13 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2020	2019
TKR		
Utestående fordringar brutto		
Svensk valuta	658 541	359 201
Utländsk valuta	27 768	23 456
Summa	686 310	382 657

Utlåning till kreditinstitut är i sin helhet betalbar på anfordran.

NOT 14 OBLIGATIONER OCH ANDRA VÄRDEPAPPER

TKR	2020			2019		
	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde
Emitterade av svenska institut	40 904	43 710	43 710	69 141	72 501	72 501
Utländska kreditinstitut	116 912	118 628	118 628	92 687	93 740	93 740
Summa	157 817	162 338	162 338	161 828	166 241	166 241

Innehav i dotterbolag

Dotterbolag / Organisationsnummer / Säte	Antal andelar	ÄGARANDEL i %		2020-12-31	2019-12-31
		2020	2019	Redovisat värde	Redovisat värde
Garantum Strukturerade Produkter AB Org nr: 556672-8365 Säte: Stockholm	1 000	100	100	100	100
Garantum Finland OY Org nr: 2184866-8 Säte: Helsingfors	100	88	88	-	-
Summa				100	100

	2020-12-31	2019-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	6 096	6 096
Aktieägartillskott	-	-
Anskaffningar	-	-
Summa anskaffningar	6 096	6 096
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-5 996	-4 500
Årets nedskrivningar	-	-1 496
Summa nedskrivningar	-5 996	-5 996
Summa	100	100

I samband med årsbokslutet per 2019-12-31 beslutats att skriva ned aktierna i Garantum Finland OY med 1,5 Mkr. Bokfört värde, efter nedskrivning uppgår till 0,0 Mkr. Garantum har inlett en avveckling av det finska dotterbolaget och bokfört värde anses därmed motsvara verkligt värde.

Andelar avser såväl kapitalandel som rösträttsandel. Aktierna är onoterade. Dotterbolagens resultat efter skatt per 2020-12-31 var 0,5 (-0,3) Mkr för Garantum Strukturerade Produkter AB och 0,6 (-2,0) Mkr för Garantum Finland OY. Det egna kapitalet uppgick till 3,0 (2,5) Mkr respektive 0,0 (0,0) 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.

NOT 16 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2020	2019
TKR		
Fordran svenska staten	350 000	317 000
Fondlikvidfordringar	73 301	77 857
Fordran investmentbanker	28 730	12 378
Fordran på koncernbolag*	42 281	42 816
Övrigt	2 969	-21
Summa	497 280	450 030

*Motpart specificeras i not 23

NOT 17 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2020	2019
TKR		
Förutbetalda kostnader		
Övriga förutbetalda kostnader	2 203	1 819
Upplupna intäkter		
Upplupna förvaltningsintäkter	4 433	1 115
Upplupna provisionsintäkter	-	7 917
Upplupna provisionsintäkter fonder	31 036	9 726
Upplupna rådgivningsintäkter	8 625	12 384
Summa	46 298	32 961

NOT 18 INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

	2020	2019
TKR		
Inlåning på depåkonton	846 789	635 417
Summa	846 789	635 417

NOT 19 ÖVRIGA SKULDER

	2020	2019
TKR		
Fondlikvidskulder	323 460	169 995
Leverantörsskulder	5 377	2 923
Skulder koncernbolag*	10 515	32 861
Övrigt	2 830	3 464
Summa	342 181	209 243

*Motpart specificeras i not 23

NOT 20 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2020	2019
TKR		
Upplupna kostnader		
Personalkostnader	9 144	8 567
Fondersättning	25 783	7 505
Förmedlingsprovision	24 098	20 722
Förvaltningsarvoden	3 540	847
Rådgivningsarvoden	7 801	10 906
Övriga upplupna kostnader	1 262	1 126
Summa	71 628	49 672

NOT 21 OBESKATTADE RESERVER

	2020	2019
TKR		
Periodiseringsfond 2014	-	7 577
Periodiseringsfond 2015	10 782	10 782
Periodiseringsfond 2016	3 900	3 900
Periodiseringsfond 2017	5 100	5 100
Periodiseringsfond 2019	9 950	9 950
Periodiseringsfond 2020	5 700	-
Summa	35 432	37 309

Periodiseringsfond 2014 har lösts upp i sin helhet och 5 700 tkr har satts av till ny Periodiseringsfond 2020.

*NOT 22 EGET KAPITAL***Aktiekapital**

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

Utdelningsbara medel

Utdelningsbara medel i bolaget uppgår till 55 516 Tkr. Fritt eget kapital 161 334 Tkr med avdrag för 105 818 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 bolagets föreslagna utdelning har hänsyn tagits till verksamhetens art, omfattning, konsolideringsbehov, risktagande, likviditet och ställning i övrigt.

Sammanställning över transaktioner med närstående

År 2020		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	-	49 687	7 300	40 000	9 481
Garantum Strukturerade Produkter AB	Dotterbolag	-	-	480	-	598
Garantum Finland OY	Dotterbolag	-	1 850	-	50	-
Garantum Partner AB	Systerbolag	-	-	-	-	-
Garantum AS	Systerbolag	-	19 827	-	458	-
Global Invest Finansförmedling Sverige AB	Systerbolag	-	28 627	-	-	-
Bandling & Partners AB	Systerbolag	-	28 340	-	-	-
Aktie Ansvar AB	Systerbolag	8 406	192	-	1 555	485
Summa		8 406	128 524	7 780	42 063	10 565
År 2019						
TKR						
Garantum Invest AB	Moderbolag	-	54 482	12 600	41 273	32 785
Garantum Strukturerade Produkter AB	Dotterbolag	-	-	-	-	-
Garantum Finland OY	Dotterbolag	-	1 233	-	1 408	-50
Garantum Partner AB	Systerbolag	-	6 429	-	-	-
Garantum AS	Systerbolag	-	19 894	-	129	-
Global Invest Finansförmedling Sverige AB	Systerbolag	-	31 778	-	-	-
Bandling & Partners AB	Systerbolag	-	25 510	-	-	-
Aktie Ansvar AB	Systerbolag	6 069	192	-	6	126
Summa		6 069	139 518	12 600	42 816	32 861

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Tillgångar per 2020-12-31		Depåsaldo	Ränta
TKR			
Spongify Invest AB	Delägarbolag	26 753	-
Anders Sandberg	Delägare, VD	5 513	-
ADB Invest AB	Delägarbolag	-	-
Indi Money AB	Delägarbolag	21	-
Patrick Bejerskog	Delägare	44	-
Thomas Bratt	Delägare	19	-
Frode Invest AB	Delägarbolag	1 525	-
Martin Skugge	Delägare	141	-
Summa		34 015	-

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

NOT 24 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tillgångar 2020-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen		Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
<i>TKR</i>						
Utlåning till kreditinstitut	686 310	-	-	-	686 310	686 310
Obligationer och andra värdepapper	-	162 338	-	-	162 338	162 338
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	100	100	100
Aktuell skattefordran	-	-	-	46 188	46 188	46 188
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-
Fondlikvider	73 301	-	-	-	73 301	73 301
Övriga tillgångar	423 979	-	-	-	423 979	423 979
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44 095	-	-	2 203	46 298	46 298
	1 227 685	162 338	-	48 491	1 438 513	1 438 513

Tillgångar 2019-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen		Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
<i>TKR</i>						
Utlåning till kreditinstitut	382 657	-	-	-	382 657	382 657
Obligationer och andra värdepapper	-	166 241	-	-	166 241	166 241
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	100	100	100
Aktuell skattefordran	-	-	-	32 593	32 593	32 593
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-
Fondlikvider	77 857	-	-	-	77 857	77 857
Övriga tillgångar	372 173	-	-	-	372 173	372 173
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 142	-	-	1 819	32 961	32 961
	863 828	166 241	-	34 512	1 064 582	1 064 582

Skulder 2020-12-31	Upplupet anskaffnings- värde			Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
TKR						
Inlåning från allmänheten	846 789	-	-	-	846 789	846 789
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-
Fondlikvider	323 460	-	-	-	323 460	323 460
Leverantörsskuld	5 377	-	-	-	5 377	5 377
Övriga skulder	13 344	-	-	-	13 344	13 344
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	70 180	-	-	-	1 448	71 628
	1 259 149	-	-	-	1 448	1 260 597

Skulder 2019-12-31	Upplupet anskaffnings- värde			Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
TKR						
Inlåning från allmänheten	635 417	-	-	-	635 417	635 417
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-
Fondlikvider	169 995	-	-	-	169 995	169 995
Leverantörsskuld	2 923	-	-	-	2 923	2 923
Övriga skulder	36 325	-	-	-	36 325	36 325
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48 013	-	-	-	1 659	49 672
	892 674	-	-	-	1 659	894 332

	2020				2019			
Finansiella instrument värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
	Noterade marknadsvär- den	Värderingstek- nik baserad på observerbar indata	Värderingstek- nik baserad på ej observerbar indata		Noterade marknadsvär- den	Värderingstek- nik baserad på observerbar indata	Värderingstek- nik baserad på ej observerbar indata	
TKR								
Obligationer och andra värdepapper	42 876	119 462	-	162 338	43 522	122 720	-	166 241
Summa	42 876	119 462	-	162 338	43 522	122 720	-	166 241

NOT 25 TILLGÅNGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA

	2020	2019
Tillgångar		
TKR		
Utlåning till kreditinstitut	27 768	23 456
Obligationer och andra värdepapper	4 953	5 320
Övriga tillgångar	56 983	57 167
	89 704	85 943

	2020	2019
Skulder		
TKR		
Inlåning från allmänheten	3 494	4 211
Övriga skulder	64 798	62 904
	68 291	67 115

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

	2020	2019
Tillgångar		
TKR		
EUR	4 427	6 761
NOK	85 173	78 716
USD	36	466
GBP	68	-
	89 704	85 943

	2020	2019
Skulder		
TKR		
EUR	3 511	4 771
NOK	64 388	62 087
USD	302	256
Övrigt	90	-
	68 291	67 115

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

Bolaget har endast i liten omfattning påverkats av pandemin och ser en klar förbättring under slutet av 2020 och början av år 2021.

NOT 27 KRITISKA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Att upprätta finansiell rapportering i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar. Företagsledningen har diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende Garantums redovisningsprinciper samt tillämpningen av dessa.

Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden anses 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. Uppskattningar och antaganden ses regelbundet över. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar.

Nedan beskrivs det område där risken för värdoförändringar under året är störst på grund av att antagandena eller uppskattningarna kan behöva ändras.

Finansiella instrument

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 ÅRKLR, 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 samt Aktie Ansvar 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 13 (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

	2020	2019
TKR		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 000	9 000
Varav : Aktiekapital	9 000	9 000
Ej utdelade vinstmedel	29 161	106 956
Andra reserver	123 941	33 648
Kärnprimärkapital	162 101	149 604
Primärkapital	162 101	149 604
Supplementärkapital	-	-
Total kapitalbas	162 101	149 604

Risikexponeringar

	2020	2019
TKR		
Exponering kreditrisker	403 319	316 256
Institut	137 744	76 510
Övriga poster	265 575	239 745
Exponering avvecklingsrisker	1 220	11 987
Exponering marknadsrisk	101 803	120 288
Positionsrisk ränteanknutna instrument i handelslager	4 233	5 039
Positionsrisk aktieanknutna instrument i handelslager	84 111	97 072
Valutakursrisk	13 459	18 177
Exponering operativ risk	378 213	352 518
Totalt exponeringsbelopp	884 554	801 049
Total kapitalrelation (%)	18,33%	18,68%

Kapitalkrav

	2020	2019
TKR		
Kapitalkrav kreditrisker	32 265	25 300
Institut	11 019	6 121
Övriga poster	21 246	19 180
Kapitalkrav avvecklingsrisker	98	959
Kapitalkrav marknadsrisk	8 144	9 623
Positionsrisk ränteanknutna instrument i handelslager	339	403
Positionsrisk aktieanknutna instrument i handelslager	6 729	7 766
Valutakursrisk	1 077	1 454
Kapitalkrav operativ risk	30 257	28 201
Totalt kapitalkrav	70 764	64 084
Överskott av kapital	91 337	85 520
Kapitalkvot	2,29	2,33

Samlat kapitalbehov

	2020	2019
TKR		
Kapitalkrav Pelare 1	70 764	64 084
Kapitalkrav kapitalkonserveringsbuffert	22 114	20 026
Kapitalkrav kontracyklisk buffert	-	20 026
Kapitalkrav Pelare 2	12 939	12 875
Totalt samlat kapitalbehov	105 818	117 011

Kapitalrelationer och buffertar (%)

	2020	2019
Kärnprimärkapitalrelation	18,33%	18,68%
Primärkapitalrelation	18,33%	18,68%
Total kapitalrelation	18,33%	18,68%
Institutspecifika buffertkrav	2,50%	5,00%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
- varav krav på kontracyklisk buffert	0,00%	2,50%
Totalt lagstadgat kapitalkrav inklusive buffertkrav	10,50%	13,00%
Kärnprimärkapital tillgängligt utöver buffertkrav	7,83%	5,68%

NOT 29 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2020	2019
TKR		
Ställda säkerheter		
Grundavvecklingspant avseende limit Euroclear Sverige	4 000	4 000
Eventualförpliktelser		
Klientmedelskonton	631 221	598 167
Summa	635 221	602 167

NOT 30 DEPÅINNEHAV KUNDER

	2020	2019
TKR		
Finansiella instrument	22 009 397	20 265 048
Likvida medel	1 478 009	1 281 641
Summa	23 487 406	21 546 690

NOT 31 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

	2020-12-31
Till årsstämman förfogande står i kr:	
Balanserade vinstmedel	123 940 810
Årets resultat	9 543 804
Summa	133 484 614
Styrelsen föreslår följande disposition:	
Till aktieägaren utdelas 1000 kr per aktie	9 000 000
Till nästa år balanseras	124 484 614
Summa	133 484 614

Styrelsens bedömning är att bolagets verksamhet efter föreslagen utdelning kommer fortsätta att bedrivas med god lönsamhet. Likviditeten i bolaget 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 22.

DEFINITIONER

Avkastning på tillgångar

Nettovinst i förhållande till balansomslutning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Stockholm den 18 maj 2021

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 18 maj 2021. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 19 maj 2021.

