



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Garantum Fondkommission AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2021.

Ägarförhållanden

Garantum Fondkommission AB, ("Garantum") ägs till 100% av Garantum Invest AB, organisationsnummer 556859-2447 med säte i Stockholm. Garantum har 1 dotterbolag, enligt nedan, och ägandet i dessa uppgår till:

- 100% av aktierna i Garantum Strukturerade Produkter AB, organisationsnummer 556672-8365, med säte i Stockholm.

Under året dotterbolaget Garantum Finland OY, organisationsnummer 2184866-8, likviderats och avregistrerats. Garantum Invest AB upprättar koncernredovisning för räkenskapsåret 2021.

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 Norge och har 46(40) anknutna ombud.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Finansiell information

Resultat för bolaget per den 31 december 2021.

Rörelseresultat uppgick till 64,3 (19,2) Mkr, och resultat efter skatt till 36,5 (9,5) Mkr. De totala intäkterna uppgick till 241,9 (157,7).

Rörelsens kostnader uppgick till 178,0 (138,5) Mkr under verksamhetsåret. Vid årets slut uppgick personalstyrkan till 54 (49) medarbetare.

Under året arrangerade bolaget i 139 (130) olika produkter där den längsta emissionen hade en löptid på 8,0 (6,5) år och den kortaste en löptid på 2,0 (2,0) år. Den genomsnittliga löptiden uppgick till 4,81 (4,7) år.

Det egna kapitalet uppgick till 170 (142,5) Mkr. Total kapitalrelation uppgick till 16,72 (18,33) %.

Verksamhetsutveckling

Även om pandemin fanns kvar påverkade den verksamheten i allt mindre utsträckning och året blev som helhet det starkaste på många år. Inramningen med en stark aktiemarknad bidrog till en stor optimism bland investerarna vilket fick en positiv effekt på inflöden och värdetillväxt i alla affärsområden såsom fondtorg, diskretionär förvaltning, aktiehandel och strukturerade produkter. Vi såg också i allt större på individanpassad rådgivning. Bredden i vårt erbjudande gjorde att fler rådgivare valde att arbeta med oss och under året har fler anknutna ombud anslutit sig till vår plattform med stora inflyttar av förvaltad kapital till vår plattform. Även andra samarbetspartners som under en längre tid anpassat sina verksamheter till nya regelverk började återuppta sina affärsrelationer med oss.

Under året introducerade vi ett nytt erbjudande inom Private Banking-segmentet. Med ett tydligare kund- och rådgivningsnivåer såg vi också att allt fler och större kunder valde att lägga sin portfölj hos oss i konkurrens med de väletablerade aktörerna. Det visade tydligt att vi har ett kraftfullt och konkurrenskraftigt erbjudande i alla kundsegment. Under hösten genomförde vi den första upplagan av Garantum Private Banking Conference, ett fullbokat event på Operaterassen i Stockholm som på allvar etablerade Garantum som utmanare inom Private Banking och Wealth Management.

För sjunde året i rad utsågs Garantum till "Årets distributör" i både Sverige och Norge av den europeiska organisationen SRP. Bedömningen är en sammanvägning av värdet av sålda produkter och avkastningen hos de som gått till förfall. För enskilda produkter tog Garantum 9 av placeringarna på Topp 10-listan för 2021. Det här var 19:e gången som SRP delade ut dessa utmärkelser. Garantum har vunnit utmärkelserna "Bästa distributör" de senaste sju åren, och "Bästa produkt" de senaste sex åren. Ny statistik visade också att vi genererat en genomsnittlig årsavkastning på 8,9% i våra strukturerade produkter, ett enastående resultat med tanke på att det stora flertalet av produkterna innehållit någon form av riskskydd.

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 hösten genomförde vi ett omfattande och komplext systembyte. Med denna investering har vi nu de tekniska förutsättningarna för att fortsätta bygga marknadens främsta fintech-hub för individanpassad rådgivning.

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.

Sedan start har det även jobbat aktivt med att möta den ökade efterfrågan av hållbara investeringar där exkluderingskriterierna inom detta område ständigt utvärderas och utökas vid behov. Detta för att kunna erbjuda våra rådgivare och kunder rätt produkter och verktyg i en föränderlig omvärld där målet är att främja att kapital allokeras till hållbara investeringar. För att möta kund- och omvärldsförväntningar har Garantum under året fortsatt hålla utbildningar till våra rådgivare inom miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsaspekter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Garantum 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 54 personer (49). Antalet anställda vid räkenskapsårets utgång uppgick till 54 (53) personer, varav 33 (34) män och 21 (19) kvinnor. Se vidare i not 9.

Händelser efter balansdagens utgång

Året började starkt men Rysslands invasion av Ukraina i slutet av februari har delvis gett en dämpande effekt på investeringsviljan hos kunderna. Denna extraordinära situation och humanitära katastrof har naturligtvis påverkat oss alla på olika sätt. En insamling bland personalen, som Garantum matchade, genererade över 150 000 kronor till behövande i Ukraina.

Affärsmässigt ser vi fortfarande tillfredsställande flöden i alla affärsområden, även om takten är något lägre än före kriget. Det finansiella resultatet är fortsatt positivt. Efterfrågan på alternativa avkastningsprofiler genom våra prisbelönda strukturerade produkter är fortsatt hög. Stigande räntor bidrar positivt till villkoren och vi ser ett ökande intresse i att investera i kapitalskyddade placeringar.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står i kr

Balanserade vinstmedel	124 484 614
Årets resultat	36 508 164
Summa	160 992 778

Till aktieägaren utdelas 3333 kr per aktie	30 000 000
Till nästa år balanseras	130 992 778
Summa	160 992 778

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 samt bedöms bolaget fortsatt uppfylla de regulatoriska kapitaltäckningskraven för verksamheten. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap. 3§ 2 st (försiktighetsregeln). Se vidare i not 21.

FLERÅRSÖVERSIKT

RESULTAT OCH BALANSRÄKNINGAR	2021	2020	2019	2018	2017
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	241 937	157 728	214 097	187 227	160 609
Summa kostnader före kreditförluster	-177 627	-138 512	-183 481	-154 514	-133 999
Rörelseresultat	64 310	19 216	30 616	32 713	26 609
Årets resultat	36 508	9 544	16 985	14 608	11 063
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	790 064	686 310	382 657	352 812	364 836
Övriga tillgångar	974 561	752 204	681 925	606 018	582 726
Summa tillgångar	1 764 625	1 438 513	1 064 582	958 830	947 562
Inlåning från allmänheten	857 296	846 789	635 417	589 513	642 769
Övriga skulder	695 786	413 808	258 915	196 551	146 636
Summa skulder	1 553 082	1 260 597	894 332	786 065	789 405
Obeskattade reserver	41 550	35 432	37 309	42 809	42 809
Eget kapital	169 993	142 485	132 941	129 956	115 348
NYCKELTAL					
Balansomslutning, tkr	1 764 625	1 438 513	1 064 582	958 830	947 562
Avkastning på tillgångar, %	2,07	0,66	1,60	1,52	1,17
Soliditet, %	12	12	12	14	12
Total kapitalrelation, %	16,72	18,33	18,68	18,20	23,09
Kapitalkvot	2,09	2,29	2,33	2,27	2,89
Medelantal anställda	54	49	42	39	46

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

RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

TKR	Not	2021	2020
Ränteintäkter	4	2 011	1 172
Räntekostnader	4	-1 653	-1 240
Räntenetto		357	-68
Provisionsintäkter	5	561 496	384 523
Provisionskostnader	6	-371 342	-248 664
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	42 874	19 658
Övriga rörelseintäkter	8	8 552	2 280
Summa rörelseintäkter		241 937	157 728
Allmänna administrationskostnader	9	-177 627	-138 512
Nedskrivningar aktier i dotterbolag	14	-	-
Summa kostnader före kreditförluster		-177 627	-138 512
Rörelseresultat		64 310	19 216
Bokslutsdispositioner	10, 20	-17 158	-5 903
Skatt på årets resultat	11	-10 643	-3 770
Årets resultat		36 508	9 544

Rapport över totalresultatet

1 januari – 31 december

TKR	2021	2020
Årets resultat	36 508	9 544
Övrigt totalresultat som kommer att återföras via resultaträkningen	-	-
Årets totalresultat efter skatt	36 508	9 544

BALANSRÄKNING

Per den 31 december

TKR	Not	2021	2020
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	12	790 064	686 310
Obligationer och andra värdepapper	13	269 856	162 338
Aktier och andelar i koncernföretag	14	100	100
Aktuell skattefordran	11	6 019	12 893
Övriga tillgångar	15	654 470	530 575
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	44 116	46 298
Summa tillgångar		1 764 625	1 438 513
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	17	857 296	846 789
Övriga skulder	18	608 169	342 181
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	87 617	71 628
Summa skulder		1 553 082	1 260 597
Obeskattade reserver	20	41 550	35 432
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital	21		
Aktiekapital (9 000 st aktier och kvotvärde 1 000 kr)		9 000	9 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		124 485	123 941
Årets resultat		36 508	9 544
Summa eget kapital		169 993	142 485
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		1 764 625	1 438 513

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 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

TKR	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2021-01-01	9 000	123 941	9 544	142 485
Föregående års resultat	-	9 544	-9 544	-
Årets resultat	-	-	36 508	36 508
Utdelning	-	-9 000	-	-9 000
Utgående eget kapital 2021-12-31	9 000	124 485	36 508	169 993

KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

TKR	2021-12-31	2020-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	64 309	19 216
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserade värdeförändringar på värdepapper	3 331	-2 220
Orealiserade vinster / förluster	-1 990	2 034
Avskrivningar/Nedskrivningar	-	-
Betald inkomstskatt	-17 199	-17 364
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	48 451	1 666
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring obligationer samt aktier och andelar	-110 850	6 123
Förändring övriga tillgångar	-108 283	-60 587
Förändring övriga skulder	270 939	147 114
Kassaflöde från den löpande verksamheten	100 257	94 316
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier dotterbolag	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamheten		
Inlåning från allmänheten	10 507	211 371
Utbetald utdelning	-9 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 507	211 371
Årets kassaflöde	101 764	305 687
Likvida medel vid årets början	686 310	382 657
Kursdifferens i likvida medel	1 990	-2 034
Likvida medel vid årets slut	790 064	686 310
TKR	2021-12-31	2020-12-31
Följande komponent ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	790 064	686 310
Summa	790 064	686 310
Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
TKR	2021	2020
Erhållen ränta	2 011	1 172
Erlagd ränta	1 653	1 240

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1

UPPGIFTER OM FÖRETAGET

Årsredovisningen avges per 31 december 2021 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 2021. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den juni 2022. Bolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den juni 2022.

NOT 2

REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

Bolagets redovisning är upprättad i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKLL) 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

Enligt FFFS 2008:25 omklassificeras förvaltnings- och rådgivningsarvoden från övriga rörelseintäkter till provisionsintäkter år 2021. Förvaltning- och rådgivningsavgifter omklassificeras från övriga rörelsekostnader till provisionskostnader år 2021. Marknad och försäljning omklassificeras från övriga rörelsekostnader till övriga allmänna administrationskostnader år 2021. Tidigare klassificering se belopp enligt nedan.

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2021	2020
TKR		
Förvaltningsarvoden	8 988	6 899
Rådgivningsarvoden	65 658	43 877
Summa	74 646	50 776

ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2021	2020
TKR		
Marknad och försäljning	8 587	6 998
Förvaltningsavgifter	4 119	3 600
Rådgivningsavgifter	59 775	40 667

Efter omklassificering se not 5 provisionsintäkter, not 6 förvaltning- och rådgivningsavgifter, not 9 marknad och försäljning.

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 23. 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 påverkar 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 27, 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 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 fördelarna 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 kvartalsboks slut.

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 hänförs till tillhörande 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 hänförs 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 23.

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 företags finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not 23, Finansiella tillgångar och skulder.

Derivat

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

Koncernens leasingavtal ligger i moderbolaget, ett leasingavtal kvarstår i bolaget och avser operationell leasing av en bil som löper ut år 2022.

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 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 anställda utfört tjänsterna. Med kortfristig ersättning avses att beloppet förfaller till betalning inom tolv månader efter utgången av den period som den anställda 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.

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 ränteändringarnas 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 visst 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 försäkringsskydd.

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.

Deltarisken mäts genom aggregerade deltapositioner för varje enskilt bolag/index. För att inte få för stor företagspecifik 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 kontrolleras 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 beläningen i kreditkommitté samtidigt som beläningsgraden löpande följs upp i enlighet med gällande ramverk för depåbeläning.

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 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 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. Stresssterna 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.

Likviditetsstressstestet 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 prisrisk, ökar med åtagandets löptid. En annan form av ränterisk, nämligen den som påverkar resultat och balansräkningen, är inkomstrisken d v s risken för att räntenettet försämras i ett förändrat ränteläge genom att räntebindningstiden är olika för tillgångar och skulder. De tillgångar och skulder inom Garantum som är räntebärande, det vill säga utlåning till institut, obligationer, vissa derivat, eventuella skulder till institut och emitterade värdepapper löper huvudsakligen med rörlig ränta alternativt har en räntebindningstid som understiger 3 månader. 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-, incompliant-, 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 ersättningsystemen 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 27.

Sammanställning risker

TKR	2021			2020		
	Lagstadgat kapitalkrav	Eget bedömt kapitalbehov	Samlat kapitalbehov enl FI	Lagstadgat kapitalkrav	Eget bedömt kapitalbehov	Samlat kapitalbehov enl FI
Kreditrisker	35 173	-	35 173	32 265	-	32 265
Avvecklingsrisker	184	-	184	98	-	98
Marknadsrisk	9 010	-	9 010	8 144	-	8 144
Operativ risk	32 769	28 201	32 769	30 257	23 824	30 257
Övriga risker	-	13 639	13 639	-	12 939	12 939
Kapitalkonserveringsbuffert	24 105	-	24 105	22 114	-	22 114
Kontracyklisk buffert	-	-	-	-	-	-
Totalt kapitalkrav	101 241	41 840	114 880	92 878	36 763	105 818

Löptider tillgångar**Återstående löptid**

TKR

Tillgångar 2021-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	-	790 064	-	-	-	-	790 064
Obligationer och andra värdepapper	43 642	-	638	17 939	68 457	139 180	269 856
Aktier och andelar koncern	100	-	-	-	-	-	100
Aktuell skattefordran	-	-	-	6 019	-	-	6 019
Fordran på koncernbolag	-	-	-	53 543	-	-	53 543
Övriga tillgångar	-	-	554 295	-	-	-	554 295
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	44 116	-	-	-	44 116
Tillgångar 2021-12-31	43 742	790 064	599 049	77 501	68 457	139 180	1 717 994

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

Löptider skulder**Återstående löptid**

TKR

Skulder 2021-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Inlåning från allmänheten	-	857 296	-	-	-	-	857 296
Skuld till koncernbolag	-	-	12 718	-	-	-	12 718
Övriga skulder	-	-	595 451	-	-	-	595 451
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	87 617	-	-	-	87 617
Skulder 2021-12-31	-	857 296	695 787	-	-	-	1 553 083

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

NOT 4 RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

	2021	2020
TKR		
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	503	490
Övrigt	1 508	682
Summa	2 011	1 172
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	889	397
Övrigt	765	843
Summa	1 653	1 240

NOT 5 PROVISIONSINTÄKTER

	2021	2020
TKR		
Förmedlingsprovisioner	284 215	178 143
Värdepappersprovisioner	101 053	75 471
Provisionsintäkter Fonder	101 583	80 133
Rådgivningsarvoden*	65 658	43 877
Förvaltningsarvoden*	8 988	6 899
Summa	561 496	384 523

*Omklassificerats från övriga intäkter, se not 2 redovisningsprinciper.

NOT 6 PROVISIONSKOSTNADER

	2021	2020
TKR		
Förmedlingsprovisioner	237 290	148 417
Värdepappersprovisioner	1 109	1 401
Provisionskostnader Fonder	69 049	54 579
Rådgivningsarvoden*	59 775	40 667
Förvaltningsarvoden*	4 119	3 600
Summa	371 342	248 664

*Omklassificerats från övriga kostnader, se not 2 redovisningsprinciper.

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	2021	2020
TKR		
Realisationsresultat obligationer och andra värdepapper	37 388	22 822
Orealiserade värdeförändringar obligationer och andra värdepapper	3 331	-2 220
Valutakursförändringar	2 155	-944
Summa	42 874	19 658
Varav: hänförligt till finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen	40 719	20 602

NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2021	2020
TKR		
Konsulttjänster	206	151
Övriga intäkter koncernbolag	7 880	1 308
Övrigt	466	821
Summa	8 552	2 280

Totala intäkternas geografiska fördelning

Verksamheten bedrivs i Sverige.

NOT 9 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	2021	2020
TKR		
Personalkostnader		
Löner och arvoden	40 035	30 340
Sociala avgifter	13 456	9 405
Kostnad för pensionspremier	5 355	3 507
Övriga personalkostnader	2 084	1 383
Summa personalkostnader	60 930	44 635
Övriga allmänna administrationskostnader		
Konsultkostnader och övriga externa kostnader	4 169	4 314
IT- och systemkostnader	31 156	25 066
Hyses- och fastighetskostnader	45	62
Marknad och försäljning*	8 587	6 998
Nedskrivning fordran koncernbolag	-	1 428
Övriga allmänna administrationskostnader	72 741	56 009
Summa övriga allmänna administrationskostnader	116 698	93 877
Summa	177 627	138 512

*Omklassificerats från övriga kostnader, se not 2 redovisningsprinciper.

Löner och andra ersättningar fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda

	2021			2020		
	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
TKR						
Löner	8 148	31 887	40 035	6 559	23 781	30 340
(varav tantiem o.d)	2 733	5 567	8 300	625	2 388	3 013

Sociala avgifter och pensioner fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda

	2021			2020		
	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
TKR						
Sociala avgifter	2 529	9 628	12 157	2 029	6 219	8 248
Pensioner	1 236	4 119	5 355	896	2 611	3 507

*Företagets ledning avser styrelse, VD och andra ledande befattningshavare

Ledande befattningshavares ersättningar

Ersättningar har år 2021 utgått med totalt 1 397 Tkr 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 befattningshavarens ansvar och befogenhet. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör

Ersättningar och övriga förmåner, 2021

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Fredrik Gottlieb*	900	-	180	-	1 080
Peter Stackelberg	50	-	-	-	50
Styrelseledamot, Henrik Käll	25	-	-	-	25
Styrelseledamot, Christer Käck	100	-	-	-	100
Styrelseledamot, Håkan Stridh	150	-	-	-	150
Verkställande direktör Anders Sandberg	1 084	-	313	-	1 397
Andra ledande befattningshavare (4 st)	3 106	2 733	743	-	6 582
Total Summa	5 415	2 733	1 236	-	9 384

* Erhåller ersättning som anställd i Garantum Invest AB

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

* Erhåller ersättning som anställd i Garantum Invest AB

** VD från och med okt 2020

*** VD till och med sept 2020

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

	2021			2020		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Anställda	34	20	54	30	19	49

Könsfördelning i ledningen

	2021			2020		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Styrelsen	5	-	5	5	-	5
Övriga ledande befattningshavare	3	2	5	3	2	5
Totalt	8	2	10	8	2	10

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2021	2020
TKR		
Revisionsuppdrag PWC	1 039	991
Skatterådgivning	-	19
Revisionsuppdrag EY*	-	383
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget, EY.	-	-
Summa	1 039	1 393

* I revisionsuppdrag EY år 2020 ingår slutfakturering 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 företagets 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 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2021	2020
TKR		
Beslutade koncernbidrag till Garantum Invest AB	11 800	7 300
Lämnade koncernbidrag till Garantum Strukturerade Produkter AB	-760	480
Förändring avsättning periodiseringsfond	6 118	-1 877
Summa	17 158	5 903

NOT 11 SKATTER

Redovisat i resultaträkningen

	2021	2020
TKR		
Aktuell skattekostnad/skatteintäkt		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	10 643	3 770
	10 643	3 770
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	-
Uppskjuten skatteintäkt hänförlig till förändring obeskattade reserver	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	10 643	3 770

Avstämning av effektiv skatt

	2021 (%)	2021	2020 (%)	2020
TKR				
Resultat före skatt		46 945		13 313
Skatt enligt gällande skattesats	20,60%	9 671	21,40%	2 849
Effekt av ändrad skattesats vid upplösning av periodiseringsfond	0,28%	133	0,37%	49
Schablonintäkt periodiseringsfond	0,08%	36	0,30%	40
Ej avdragsgilla kostnader	1,62%	760	6,25%	832
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-	-	-
Redovisad effektiv skatt	22,58%	10 601	28,32%	3 770

Aktuell skattefordran uppgår till 6 019 (12 893) Tkr och representerar det återvinningsbara beloppet av aktuell skatt på årets resultat dvs. avser en kortfristig fordran som representerar beräknad skatt på årets resultat efter debiterad preliminärskatt och särskild löneskatt på pension. Aktuell skatteskuld uppgår till 0 (0) Tkr.

NOT 12 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2021	2020
TKR		
Utestående fordringar brutto		
Svensk valuta	754 442	658 541
Utländsk valuta	35 623	27 768
Summa	790 064	686 310

Utlåning till kreditinstitut är i sin helhet betalbar på anfordran.

NOT 13 OBLIGATIONER OCH ANDRA VÄRDEPAPPER

	2021		2020		Redovisat värde
	Ansk värde	Verkligt värde	Ansk värde	Verkligt värde	
TKR					
Emitterade av svenska institut	63 576	67 118	44 390	43 710	43 710
Utländska kreditinstitut	201 232	202 738	225 466	118 628	118 628
Summa	264 788	269 856	269 856	162 338	162 338

NOT 14 AKTIER OCH ANDELAR

Innehav i dotterbolag

Dotterbolag / Organisationsnummer / Säte	ÄGARANDEL i %		2021-12-31	2020-12-31
	Antal andelar	2021	2021	Redovisat värde
Garantum Strukturerade Produkter AB	1 000	100	100	100
Org nr: 556672-8365				
Säte: Stockholm				
Garantum Finland OY*	-	-	-	-
Org nr: 2184866-8				
Säte: Helsingfors				
Summa			100	100

*Garantum Finland OY har likviderats och avregistrerats under år 2021.

	2021	2020
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	6 096	6 096
Aktieägartillskott	-	-
Anskaffningar	-	-
Summa anskaffningar	6 096	6 096
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-5 996	-5 996
Årets nedskrivningar	-	-
Summa nedskrivningar	-5 996	-5 996
Summa	100	100

Andelar avser såväl kapitalandel som rösträttsandel. Aktierna är onoterade. Garantum Strukturerade Produkter AB resultat efter skatt per 2021-12-31 var 0 (0,5) Mkr, det egna kapitalet uppgick till 3,0 (3,0) Mkr. Aktierna klassas som anläggningstillgångar.

NOT 15 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2021	2020
TKR		
Fordran svenska staten	400 000	350 000
Fondlikvidfordringar	115 435	73 301
Fordran investmentbanker	34 965	28 730
Fordran på koncernbolag*	53 543	42 281
Övrigt	50 527	36 264
Summa	654 470	530 575

*Motpart specificeras i not 22

NOT 16 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2021	2020
TKR		
Förutbetalda kostnader		
Övriga förutbetalda kostnader	2 339	2 203
Upplupna intäkter		
Upplupna förvaltningsintäkter	8 961	4 433
Upplupna provisionsintäkter	-	-
Upplupna provisionsintäkter fonder	10 229	31 036
Upplupna rådgivningsintäkter	22 589	8 625
Summa	44 116	46 298

NOT 17 INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

	2021	2020
TKR		
Inlåning på depåkonton	857 296	846 789
Summa	857 296	846 789

NOT 18 ÖVRIGA SKULDER

	2021	2020
TKR		
Fondlikvidskulder	588 183	323 460
Leverantörsskulder	4 256	5 377
Skulder koncernbolag*	12 718	10 515
Övrigt	3 012	2 830
Summa	608 169	342 181

*Motpart specificeras i not 22

NOT 19 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2021	2020
TKR		
Upplupna kostnader		
Personalkostnader	17 000	9 144
Fondersättning	-	25 783
Förmedlingsprovision	39 834	24 098
Förvaltningsarvoden	7 659	3 540
Rådgivningsarvoden	22 549	7 801
Övriga upplupna kostnader	574	1 262
Summa	87 617	71 628

NOT 20 OBESKATTADE RESERVER

	2021	2020
TKR		
Periodiseringsfond 2015	-	10 782
Periodiseringsfond 2016	3 900	3 900
Periodiseringsfond 2017	5 100	5 100
Periodiseringsfond 2019	9 950	9 950
Periodiseringsfond 2020	5 700	5 700
Periodiseringsfond 2021	16 900	-
Summa	41 550	35 432

Periodiseringsfond 2015 har lösts upp i sin helhet och 16 900 tkr har satts av till ny Periodiseringsfond 2021.

*NOT 21 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 79 104 Tkr. Fritt eget kapital 193 819 Tkr med avdrag för 114 880 Tkr, vilket är det högsta av samlat kapitalbehov enligt Intern kapital- och likviditetsutvärdering och det lagstadgade minimikapitalkravet, se not 27.

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 2021		Försäljning varor/tjänster till närstående	Inköp av varor/tjänster från närstående	Övrigt (t ex ränta, närstående utdelning)	Fordran på närstående per 31 december	Skuld till närstående per 31 december
TKR						
Garantum Invest AB	Moderbolag	-	64 296	11 100	50 001	12 088
Garantum Strukturerade Produkter AB	Dotterbolag	-	-	-	761	598
Garantum Finland OY*	Dotterbolag	-	-	-	-	-
Garantum Partner AB	Systerbolag	-	22	-	-	-
Garantum AS	Systerbolag	-	29 049	-	1 566	347
Global Invest Finansförmedling Sverige AB	Systerbolag	-	67 957	-	158	-
Bandling & Partners AB	Systerbolag	-	31 278	-	1	-
Aktie Ansvar AB	Systerbolag	11 894	192	-	1 244	32
Aktiv Finans FM AB	Systerbolag	6 900	-	-	-	-
Summa		18 795	192 794	11 100	53 729	13 065

*Garantum Finland OY har likviderats och avregistrerats under år 2021.

År 2020		Försäljning varor/tjänster till närstående	Inköp av varor/tjänster från närstående	Övrigt (t ex ränta, närstående 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
Aktiv Finans FM AB	Systerbolag	4 054	-	-	-	-
Summa		12 460	128 524	7 780	42 063	10 565

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Tillgångar per 2021-12-31		Depåsaldo	Ränta
TKR			
Spongify Invest AB	Delägarbolag	19 878	-
Anders Sandberg	Delägare, VD	1 929	-
ADB Invest AB	Delägarbolag	0	-
Indi Money AB	Delägarbolag	175	-
Patrick Bejerskog	Delägare	46	-
Thomas Bratt	Delägare	19	-
Frode Invest AB	Delägarbolag	1 525	-
Martin Skugge	Delägare	119	-
Stefan Benskiöld	Vice VD	183	-
Summa		23 875	-

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

NOT 23 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tillgångar 2021-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen		Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
<i>TKR</i>						
Utlåning till kreditinstitut	790 064	-	-	-	790 064	790 064
Obligationer och andra värdepapper	-	269 856	-	-	269 856	269 856
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	100	100	100
Aktuell skattefordran	-	-	-	6 019	6 019	6 019
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-
Fondlikvider	115 435	-	-	-	115 435	115 435
Övriga tillgångar	539 035	-	-	-	539 035	539 035
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41 777	-	-	2 339	44 116	44 116
	1 486 311	269 856	-	8 458	1 764 625	1 764 625

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	-	-	-	12 893	12 893	12 893
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-
Fondlikvider	73 301	-	-	-	73 301	73 301
Övriga tillgångar	457 274	-	-	-	457 274	457 274
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44 095	-	-	2 203	46 298	46 298
	1 260 980	162 338	-	15 196	1 438 513	1 438 513

Skulder 2021-12-31	Upplupet anskaffnings- värde			Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
TKR						
Inlåning från allmänheten	857 296	-	-	-	857 296	857 296
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-
Fondlikvider	588 183	-	-	-	588 183	588 183
Leverantörsskuld	4 256	-	-	-	4 256	4 256
Övriga skulder	15 730	-	-	-	15 730	15 730
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 111	-	-	-	84 506	87 617
	1 468 576	-	-	-	84 506	1 553 082

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

Finansiella instrument värderade till verkligt värde	2021				2020			
	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	43 642	226 214	-	269 856	42 876	119 462	-	162 338
Summa	43 642	226 214	-	269 856	42 876	119 462	-	162 338

NOT 24 TILLGÅNGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA

	2021	2020
Tillgångar		
TKR		
Utlåning till kreditinstitut	35 623	27 768
Obligationer och andra värdepapper	6 626	4 953
Övriga tillgångar	99 223	56 983
	141 472	89 704

	2021	2020
Skulder		
TKR		
Inlåning från allmänheten	3 227	3 494
Övriga skulder	7 382	64 798
	10 609	68 291

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

	2021	2020
Tillgångar		
TKR		
EUR	32 648	4 427
NOK	104 108	85 173
USD	4 717	36
GBP	-	68
	141 472	89 704

	2021	2020
Skulder		
TKR		
EUR	4 025	3 511
NOK	6 274	64 388
USD	310	302
Övrigt	-	90
	10 609	68 291

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 25 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Händelseutvecklingen i Ukraina har påverkat börsutvecklingen vilket i viss mån har påverkat värdet på bolagets innehav i obligationer och andra värdepapper.

NOT 26 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

Garantums legala kapitalkrav är baserat på Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12 med ändringen i FFS 2015:3) om kapitaltäckning och stora exponeringar. Den 26 juni 2021 trädde värdepappersbolagsförordningen (EU) nr 2933/2019 och värdepappersbolagsdirektivet (EU) nr 2034/2019 i kraft. Från och med 26 juni 2021 klassificeras Garantum som ett värdepappersinriktat kreditinstitut. Därmed omfattas Garantum även i fortsättningen av tillsynsförordningen (EU) nr 575/2013 och tillsynsdirektivet (EU) nr 36/2013 och inte av värdepappersbolagsförordningen och värdepappersbolagsdirektivet. Reglerna bidrar till att stärka bolagets motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda företagets kunder. Reglerna innebär att bolagets kapitalbas (eget kapital, upptagna förlagslån, et cetera) med marginal ska täcka dels de föreskrivna minimikapitalkraven, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom skall omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare definierade risker i verksamheten samt styrelsens buffertkrav i enlighet med företagets kapitalutvärderingspolicy. Se även Garantums hemsida www.garantum.se.

Enligt 3 kap. 6§ lagen (2007:528) om Värdepappersmarknaden och enligt CRR 575/2013 artikel 93.1 ska Garantum säkerställa att bolaget har ett eget kapital och kapitalbas som överstiger startkapitalkravet då institutet erhöll tillstånd. För Garantum uppgår startkapitalkravet till 54,3 mkr och per den sista december 2021 uppgår det egna kapitalet till 170 mkr och kapitalbasen uppgår till 161,2 mkr. Detta betyder att både eget kapital och kapitalbasen uppfyller minimikravet enligt detta regulatoriska krav.

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 IKLU processen identifierade riskerna bör hållas 14 (13) 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

	2021	2020
TKR		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 000	9 000
Varav : Aktiekapital	9 000	9 000
Ej utdelade vinstmedel	27 731	29 161
Andra reserver	124 485	123 941
Kärnprimärkapital	161 215	162 101
Primärkapital	161 215	162 101
Supplementärkapital	-	-
Total kapitalbas	161 215	162 101

Risikexponeringar

	2021	2020
TKR		
Exponering kreditrisker	439 664	403 319
Institut	154 094	137 744
Övriga poster	285 569	265 575
Exponering avvecklingsrisker	2 294	1 220
Exponering marknadsrisk	112 624	101 803
Positionsrisk ränteanknutna instrument i handelslager	5 173	4 233
Positionsrisk aktieanknutna instrument i handelslager	83 613	84 111
Valutakursrisk	23 839	13 459
Exponering operativ risk	409 618	378 213
Totalt exponeringsbelopp	964 201	884 554
Total kapitalrelation (%)	16,72%	18,33%

Kapitalkrav

	2021	2020
TKR		
Kapitalkrav kreditrisker	35 173	32 265
Institut	12 328	11 019
Övriga poster	22 846	21 246
Kapitalkrav avvecklingsrisker	184	98
Kapitalkrav marknadsrisk	9 010	8 144
Positionsrisk ränteanknutna instrument i handelslager	414	339
Positionsrisk aktieanknutna instrument i handelslager	6 689	6 729
Valutakursrisk	1 907	1 077
Kapitalkrav operativ risk	32 769	30 257
Totalt kapitalkrav	77 136	70 764
Kapitalkvot	2,09	2,29

Samlat kapitalbehov

	2021	2020
TKR		
Kapitalkrav Pelare 1	77 136	70 764
Kapitalkrav kapitalkonserveringsbuffert	24 105	22 114
Kapitalkrav kontracyklisk buffert	-	-
Kapitalkrav Pelare 2	13 639	12 939
Totalt samlat kapitalbehov	114 880	105 818

Kapitalrelationer och buffertar (%)

	2021	2020
Kärnprimärkapitalrelation	16,72%	18,33%
Primärkapitalrelation	16,72%	18,33%
Total kapitalrelation	16,72%	18,33%
Institutspecifika buffertkrav	2,50%	2,50%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
- varav krav på kontracyklisk buffert	0,00%	0,00%
Totalt lagstadgat kapitalkrav inklusive buffertkrav	10,50%	10,50%
Kärnprimärkapital tillgängligt utöver buffertkrav	6,22%	7,83%

NOT 28 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	2021	2020
TKR		
Ställda säkerheter		
Grundavvecklingspant avseende limit Euroclear Sverige	4 000	4 000
Eventualförpliktelser		
Klientmedelskonton	739 580	631 221
Summa	743 580	635 221

NOT 29 DEPÅINNEHAV KUNDER

	2021	2020
TKR		
Finansiella instrument	26 455 086	22 009 397
Likvida medel	1 851 155	1 478 009
Summa	28 306 241	23 487 406

NOT 30 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

	2021-12-31
Till årsstämman förfogande står i kr:	
Balanserade vinstmedel	124 484 614
Årets resultat	36 508 164
Summa	160 992 778
Styrelsen föreslår följande disposition:	
Till aktieägaren utdelas 3333 kr per aktie	30 000 000
Till nästa år balanseras	130 992 778
Summa	160 992 778

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 21.

DEFINITIONER

Avkastning på tillgångar

Nettovinst i förhållande till balansomslutning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Stockholm den 1 juni 2022

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 1 juni 2022. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 2 juni 2022.

