

Garantum Årsredovisning 2024



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Garantum Fondkommission AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

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.

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 har 49 (49) anknutna ombud och bedriver gränsöverskridande handel i Norge.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Finansiell information

Resultat för bolaget per den 31 december 2024.

Rörelseresultat uppgick till 78,0 (90,7) Mkr, och resultat efter skatt till 45,8 (56,6) Mkr. De totala intäkterna uppgick till 265,2 (264,1).

Rörelsens kostnader uppgick till 187,2 (173,4) Mkr under verksamhetsåret. Vid årets slut uppgick personalstyrkan till 64 (54) medarbetare.

Under året arrangerade bolaget i 160 (191) olika produkter där den längsta emissionen hade en löptid på 6,0 (6,0) år och den kortaste en löptid på 2,0 (2,0) år. Den genomsnittliga löptiden uppgick till 4,80 (4,94) år.

Det egna kapitalet uppgick till 191,9 (201,1) Mkr. Total kapitalrelation uppgick till 17,85 (20,65) %.

Verksamhetsutveckling

20 år av individanpassade lösningar

Under 2024 firade Garantum 20 år som koncern – två decennier där vi gått från en nischad leverantör av strukturerade produkter till en ledande aktör inom individanpassad förmögenhetsrådgivning och Private Banking. Jubileet uppmärksammades på flera sätt, bland annat genom historiska nedslag i vår kommunikation, ett temanummer av kundmagasinet Invstr där vi belyste rådgivningens värde ur olika kundperspektiv samt en koncerndag där alla medarbetare samlades. Det blev en möjlighet att tillsammans stanna upp, reflektera över vår gemensamma resa och påminna oss om den riktning som fortsatt vägleder oss framåt.

Vår väg har kantats av förändringar i marknad och regelverk, men en sak har varit konstant: vår övertygelse om att varje kund förtjänar en personlig relation och skraddarsydd rådgivning. Det är detta som format oss genom åren – vår närhet till kunderna, till de lokala rådgivarna och till det verkliga behovet bakom varje investering.

Tillväxt, teknik och förtroende

Trots ett fortsatt högt ränteläge blev 2024 ett starkt år för Garantum. Många investerare sökte alternativa sätt att skydda och utveckla sitt kapital, vilket ökade efterfrågan på våra spar- och förvaltningsprodukter – särskilt kapitalskyddade placeringar. Vi såg ett positivt flöde inom samtliga affärsområden med ett starkt finansiellt resultat.

Under året kunde vi också se effekterna av att alla våra rådgivare nu är samlade under det gemensamma varumärket Garantum Wealth Management. Med cirka 140 rådgivare verksamma på över 30 orter i Sverige och Norge har vi byggt en stark och sammanhållen rådgivarorganisation med lokal närvaro och ett brett gemensamt erbjudande. Satsningen på kundrelationer märktes tydligt – både i form av rådgivningsmöten och välbesökta event runt om i landet, liksom flaggskeppet Garantum Private Banking Conference i Göteborg och Stockholm.

Vi genomförde även ett strategiskt förvärv av Svensk Kapitalförvaltning Bernholtz AB Private Banking. Förvärvet innebär att tidigare ägare fortsatt som delägare, vilket säkrar både kontinuitet och långsiktigt engagemang.

Kundbehov i fokus när Garantum prisas

Under 2024 befäste Garantum sin position som ledande aktör inom strukturerade produkter. Vid SRP Europe Awards tilldelades vi utmärkelserna "Bästa distributör i Sverige" och "Bäst avkastning i Sverige", vilket speglar vår förmåga att kombinera innovativa investeringslösningar med ett starkt kundfokus.

Vår filosofi att erbjuda rätt placering vid rätt tillfälle har lett till att över 80 procent av våra strukturerade produkter har gett positiv avkastning sedan första emissionen 2005, medan endast sex procent har lett till förluster över tio procent. Det är ett tydligt resultat av vårt arbete med att skapa produkter som är anpassade efter kundens behov och är aktuella marknadsförutsättningar.

Vi ser också att intresset för strukturerade produkter växer snabbt internationellt – inte minst för kapitalskyddade alternativ som kombinerar trygghet med avkastningspotential. Denna utveckling har hittills gått långsammare i Norden, men nu ser vi tydliga tecken på en vändning. Allt fler investerare söker väldesignade lösningar som klarar både osäkra marknadsförhållanden och ökade krav på riskspridning – något våra produkter är särskilt väl lämpade för.

Digital utveckling för individanpassad rådgivning

Vi har fortsatt investera i teknik och rådgivningsstöd med målet att fortsätta utveckla marknads bästa plattform för individanpassad rådgivning. Genom att binda samman våra kund- och rådgivarwebbar med nya rådgivningsverktyg kan vi erbjuda ännu mer träffsäkra och transparenta lösningar – alltid anpassade till varje individs unika mål, riskvilja och livssituation.

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 60 personer (53). Antalet anställda vid räkenskapsårets utgång uppgick till 64 (54) personer, varav 39 (36) män och 25 (18) kvinnor. Se vidare i not 9.

Övriga händelser

Bolaget är föremål för en undersökning av Finansinspektionen angående Garantums historiska regelefterlevnad. Per årsskiftet har inget belopp reserverats eftersom utfallet inte är känt. Se vidare i not 30.

Händelser efter balansdagens utgång

Inledningen av 2025 har präglats av stabila inflöden inom samtliga affärsområden, och den positiva utvecklingen i koncernens resultat håller i sig. Efterfrågan på våra skräddarsydda investeringslösningar fortsätter att öka, särskilt inom kapitalskyddade placeringar där intresset är fortsatt starkt.

Tillväxten inom Garantum Wealth Management rör sig framåt i god takt, med nya rådgivare etablerade på flera orter runt om i landet. Parallellt förs dialoger om framtida förvärv och rekryteringar, vilket stärker våra förutsättningar för fortsatt expansion och ett växande kundintresse.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står i kr

Balanserade vinstmedel	137 124 811
Årets resultat	45 764 957
Summa	182 889 768

Till aktieägaren utdelas 1 000.00 kr per aktie	9 000 000
Till nästa år balanseras	173 889 768
Summa	182 889 768

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 kapitalräkningskraven 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 23.

FLERÅRSÖVERSIKT

RESULTAT OCH BALANSRÄKNINGAR	2024	2023	2022	2021	2020
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	265 213	264 131	217 232	241 937	157 728
Summa kostnader före kreditförluster	-187 167	-173 430	-158 134	-177 627	-138 512
Rörelseresultat	78 047	90 701	59 098	64 310	19 216
Årets resultat	45 765	56 631	34 501	36 508	9 544
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	335 066	470 670	465 181	790 064	686 310
Övriga tillgångar	745 290	744 927	972 860	974 561	752 204
Inlåning från allmänheten	575 139	720 775	965 292	857 296	846 789
Övriga skulder	264 840	246 148	250 606	695 786	413 808
Summa skulder	839 978	966 923	1 215 898	1 553 082	1 260 597
Obeskattade reserver	47 550	47 550	47 650	41 550	35 432
Avsättningar	938	-	-	-	-
Eget kapital	191 890	201 124	174 494	169 993	142 485
Summa skulder och eget kapital	1 080 356	1 215 597	1 438 042	1 764 625	1 438 513
NYCKELTAL	2024	2023	2022	2021	2020
Balansomslutning, tkr	1 080 356	1 215 597	1 438 042	1 764 625	1 438 513
Avkastning på tillgångar, %	4,24	4,66	2,40	2,07	0,66
Soliditet, %	21	20	15	12	12
Total kapitalrelation, %	17,85	20,65	20,66	16,72	18,33
Kapitalkvot	2,23	2,58	2,58	2,09	2,29
Medelantal anställda	60	53	53	54	49

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

RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

TKR	Not	2024	2023
Ränteintäkter	4	31 689	37 285
Räntekostnader	4	-	-2
Räntenetto		31 689	37 283
Provisionsintäkter	5	497 082	491 030
Provisionskostnader	6	-307 414	-300 246
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	38 263	33 213
Övriga rörelseintäkter	8	5 593	2 851
Summa rörelseintäkter		265 213	264 131
Allmänna administrationskostnader	9	-186 167	-173 430
Avskrivningar på immateriella tillgångar	22	-1 000	-
Nedskrivningar aktier i dotterbolag	14	-	-
Summa kostnader		-187 167	-173 430
Rörelseresultat		78 047	90 701
Bokslutsdispositioner	10, 21	-17 800	-17 450
Skatt på årets resultat	11	-14 482	-16 620
Årets resultat		45 765	56 631

Rapport över totalresultatet

1 januari – 31 december

TKR	2024	2023
Årets resultat	45 765	56 631
Övrigt totalresultat som kommer att återföras via resultaträkningen	-	-
Årets totalresultat efter skatt	45 765	56 631

BALANSRÄKNING

Per den 31 december

TKR	Not	2024	2023
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	12	335 066	470 670
Obligationer och andra värdepapper	13	454 708	467 114
Aktier och andelar i koncernföretag	14	100	100
Immateriella tillgångar	15	4 000	-
Aktuell skattefordran	11	501	43
Övriga tillgångar	16	220 552	242 430
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	65 429	35 241
Summa tillgångar		1 080 356	1 215 597
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	18	575 139	720 775
Övriga skulder	19	180 556	172 114
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	84 283	74 034
Summa skulder		839 978	966 923
Obeskattade reserver	21	47 550	47 550
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	22	938	-
EGET KAPITAL	23		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (9 000 st aktier och kvotvärde 1 000 kr)		9 000	9 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		137 125	135 493
Årets resultat		45 765	56 631
Summa eget kapital		191 890	201 124
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		1 080 356	1 215 597

SAMMANSTÄLLNING AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
TKR	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2023-01-01	9 000	130 993	34 501	174 494
Föregående års resultat	-	34 501	-34 501	-
Årets resultat	-	-	56 631	56 631
Utdelning	-	-30 000	-	-30 000
Utgående eget kapital 2023-12-31	9 000	135 494	56 631	201 125

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
TKR	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2024-01-01	9 000	135 494	56 631	201 125
Föregående års resultat	-	56 631	-56 631	-
Årets resultat	-	-	45 765	45 765
Utdelning	-	-55 000	-	-55 000
Utgående eget kapital 2024-12-31	9 000	137 125	45 765	191 890

KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

TKR	2024-12-31	2023-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	78 047	90 701
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserade värdeförändringar på värdepapper	-137	11 123
Orealiserade vinster / förluster	696	1 201
Avskrivningar/Nedskrivningar	1 000	-
Betald inkomstskatt	-14 940	-10 568
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	64 666	92 457
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring obligationer samt aktier och andelar	12 542	-144 228
Förändring övriga tillgångar	-8 310	354 986
Förändring övriga skulder	1 830	-22 008
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70 728	281 207
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella tillgångar	-5 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 000	-
Finansieringsverksamheten		
Inlåning från allmänheten	-145 636	-244 517
Utbetald utdelning	-55 000	-30 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-200 636	-274 517
Årets kassaflöde	-134 908	6 690
Likvida medel vid årets början	470 670	465 181
Kursdifferens i likvida medel	-696	-1 201
Likvida medel vid årets slut	335 066	470 670
TKR	2024-12-31	2023-12-31
Följande komponent ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	335 066	470 670
Summa	335 066	470 670
Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
TKR	2024	2023
Erhållen ränta	31 689	37 285
Erlagd ränta	-	2

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1 UPPGIFTER OM FÖRETAGET

Årsredovisningen avges per 31 december 2024 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 2024. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den dag som framgår av vår elektroniska signatur. Bolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årstämman den 10 juni 2025.

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.

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

Värderingsgrunder vid upprättande av företagets finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde, se not 25. 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

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 29, 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 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 tjänster som tillhandahålls koncernbolag samt anknutna ombud.

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.

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 samt fondlikvidfordringar. Bland skulder och eget kapital återfinns främst fondlikvidskulder och leverantörsskulder.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

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

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

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

Klassificering och värdering

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

Inbäddade derivat

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper: dels finansiella tillgångar som utgör innehav för handelsändamål, dels andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den s.k. Fair Value Option). Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. I den första undergruppen ingår derivat med positivt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument. Finansiella instrument redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, realiserade och orealiserade värdeförändringar redovisas i resultatposten Nettoresultat av finansiella transaktioner, se not 8.

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 25, 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.

Avskrivningsprinciper

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

datorer	3 år
licenser	3 år
kundstock och relationer	5 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 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 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.

Definitioner***Marknadsrisk***

Marknadsriskerna härrör från pris- och volatilitetsförändringar på de finansiella marknaderna. Marknadsriskerna delas in i aktiekursrisk, valutakursrisk och ränterisk.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för att Garantum drabbas av ekonomisk förlust till följd av att motparter inte kan fullfölja sina kontraktssenliga förpliktelser.

Operativ risk

Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk samt IT-risker och informationssäkerhetsrisker (IKT-risker).

IT-risk

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.

Regelefterlevnadsrisk

Compliancerisk definieras som risken för sanktioner, väsentlig finansiell förlust eller förlust av anseende som Garantum kan drabbas av som ett resultat av att Garantum eller dess anknuta ombud inte följer externa eller interna regelverk, accepterad marknadspraxis eller annan standard som är tillämplig på tillståndspliktig verksamhet.

Legal risk

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

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Garantum inte kan fullföra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller, utan kan drabbas av oacceptabla kostnader eller förluster. Bolaget är exponerat mot likviditetsrisk på eget värdepapperslager till följd av positioner i finansiella instrument. Vidare skulle brist på likviditet kunna uppstå i situationer såsom vid avveckling av emissioner, vid betydande likviduttag ur kunders depåer, om Bolaget inte har likvida medel för att möta sina kostnader samt om kreditinstitut inte kan betala tillbaka de pengar som Bolaget lånat ut.

Försäkringsrisk

Försäkringsrisk är risken i en försäkrings utfall.

Identifierade risker

Pelare 1 Grundläggande kapitalkrav

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

Marknadsrisk

Som ett naturligt led i verksamheten återfinns bolagets viktigaste marknadsrisker i Garantums olika handelslager. För att mäta, kontrollera och begränsa marknadsriskexponeringen används system som beräknar marknadsvärde och känslighetsmått för flertalet produkter 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 handelslagren 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 handelslagren

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.

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 baserad på standardavvikelse används för internt bruk på kvartalsbasis. 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.

Räntekursrisk mäts genom att beräkna värdeförändringen i det egna lagren 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.

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 försämrats i ett förändrat ränteläge genom att räntebindningstiden är olika för tillgångar och skulder inom Garantum som är räntebärande, d.v.s. utlåning till institut, obligationer, vissa derivat, eventuella skulder till institut och emitterade värdepapper löper huvudsakligen med rörlig ränta alternativt har en räntebindningstid som understiger tre 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.

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

Garantum använder schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för Pelare 1 marknadsrisk.

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. Därmed innehar Garantum ett värdepapper till aktuellt marknadsvärde. Värdepappret kan sedan avyttras direkt mot det institut som emitterat eller säljas vidare. 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.

Slutkundsrisk kontrolleras genom att kund/investerare som på primärmarknaden tecknar sig för strukturerade instrument på ett nominellt belopp överstigande SEK 10 000 000 kreditprövas. För depåbelåning godkänns belåningen i kreditkommitté samtidigt som belåningsgraden löpande följs upp i enlighet med gällande ramverk för depåbelåning.

Garantum använder schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för Pelare 1 kreditrisk.

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 samt intern kontroll. Upprätthållandet av en god intern kontroll är en ständigt pågående process i Garantum, som bland annat omfattar:

Krav 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 kompletterar där maskinell rutin saknas, behörighetssystem. Interna informations- och rapporteringssystem för att bland annat tillgodose ledningens krav på information om exempelvis Garantums riskexponering, samt informationssäkerhet och fysisk säkerhet för att skydda företagets och kundernas tillgångar samt incidentrapportering av allvarigare händelser, vilka analyseras av funktionen för riskkontroll 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 kontinuerligt arbete med processansvar identifieras eventuella sårbara leverabler samtidigt som de hanteras. Operativa risker inkluderar en Beredskapsplan vilken säkerställer bolagets fortsatta drift avseende kritiska processer.

Incidentrapportering

Samtliga affärsområdeschefer har en skyldighet att rapportera incidenter av allvarligare 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 funktionen för riskkontroll för uppföljning och dokumentation avseende exempelvis förlustdatabas.

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

Pelare 2 - Riskbedömning

Inom ramen för den interna likviditets och kapitalutvärderingen görs en djupgående analys av potentiella risker som kan uppkomma inom Garantum.

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 med hög kreditvärdighet men även genom innehav av olika värdepapper som innehas på längre sikt, det vill säga i övriga lager än handelslagret. Garantum har, förutom handelslagret, ett likviditetslager och ett strategiskt lager. Likviditetslagret innehar penningmarknadsinstrument med låg risk medan det 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 en mycket god likviditet för att bedriva den dagliga verksamheten och är under normala förhållanden inte beroende av likviditet från källor utanför bolaget.

Bolagets riskhantering syftar till att säkra bolagets likviditetsreserv dels genom att säkra likviditetsreservens storlek i förhållande till kostnadsbasen genom att stressa likviditets-situationen. 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 likviditets-situationen 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.

Försäkringsrisk

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 borge 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.

Risk med 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 kapital och likviditetsutvärderingen för att åskådliggöra den specifika risken från huvudgruppen operativ risk.

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 koncentrations-, ryktes-, ersättningspolicy-, strategisk-, regelefterlevnads-, samt affärs- och makrohändelserisk.

Nedan tabell visar övriga identifierade risker under Pelare 2:

RISK KATEGORI	PELARE 1	PELARE 2
Likviditetsrisk		Risken att Bolaget i vissa lägen kan få svårigheter med betalningsförmågan.
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.
Regelefterlevnadsrisk		Risk för sanktioner eller indraget tillstånd till följd av regelöverträdelser.
Koncentrationsrisk		Risken att Bolagets engagemang koncentreras till få emittenter, en viss produkt eller ett visst geografiskt område.
Ersättningspolicy		Risk som uppkommer om ersättningssystemen gynnas av exempelvis 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 29.

Sammanställning risker

	2024			2023		
TKR	Kapitalkrav Pelare 1	Bedömt kapitalbehov Pelare 2	Samlat kapitalbehov	Kapitalkrav Pelare 1	Bedömt kapitalbehov Pelare 2	Samlat kapitalbehov
Kreditrisker	24 391	-	24 391	24 533	-	24 533
Avvecklingsrisker	124	-	124	566	-	566
Marknadsrisk	19 152	-	19 152	9 743	-	9 743
Operativ risk	36 904	16 744	36 904	35 705	22 397	35 705
Övriga risker	-	16 871	16 871	-	14 805	14 805
Kapitalkonserveringsbuffert	25 179	-	25 179	22 046	-	22 046
Kontracyklisk buffert	20 143	-	20 143	17 637	-	17 637
Totalt kapitalkrav	125 893	33 615	142 764	110 232	37 202	125 036

Löptider tillgångar

Återstående löptid

TKR

Tillgångar 2024-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	-	335 066	-	-	-	-	335 066
Obligationer och andra värdepapper	45 979	-	317 351	22 829	68 549	-	454 708
Aktier och andelar koncern	100	-	-	-	-	-	100
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	4 000	-	4 000
Aktuell skattefordran	-	-	-	501	-	-	501
Fordran på koncernbolag	-	-	-	12 626	-	-	12 626
Lån till koncernbolag	-	-	-	-	40 000	-	40 000
Övriga tillgångar	-	-	167 927	-	-	-	167 927
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	65 429	-	-	-	65 429
Summa tillgångar	46 079	335 066	550 707	35 955	112 549	-	1 080 356

TKR

Tillgångar 2023-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	-	470 670	-	-	-	-	470 670
Obligationer och andra värdepapper	43 963	-	300 673	10 464	99 336	12 678	467 114
Aktier och andelar koncern	100	-	-	-	-	-	100
Aktuell skattefordran	-	-	-	43	-	-	43
Fordran på koncernbolag	-	-	-	64 403	-	-	64 403
Övriga tillgångar	-	-	178 027	-	-	-	178 027
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	35 241	-	-	-	35 241
Summa tillgångar	44 063	470 670	513 940	74 910	99 336	12 678	1 215 597

Löptider skulder

Återstående löptid

TKR

Skulder 2024-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Inlåning från allmänheten	-	575 139	-	-	-	-	575 139
Skuld till koncernbolag	-	-	27 843	-	-	-	27 843
Övriga skulder	-	-	152 714	-	-	-	152 714
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	84 283	-	-	-	84 283
Summa skulder	-	575 139	264 840	-	-	-	839 978

TKR

Skulder 2023-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Inlåning från allmänheten	-	720 775	-	-	-	-	720 775
Skuld till koncernbolag	-	-	27 194	-	-	-	27 194
Övriga skulder	-	-	144 920	-	-	-	144 920
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	74 034	-	-	-	74 034
Summa skulder	-	720 775	246 148	-	-	-	966 923

NOT 4 RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

	2024	2023
TKR		
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	29 586	34 940
Övrigt	2 102	2 345
Summa	31 689	37 285
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-	2
Övrigt	-	-
Summa	-	2

NOT 5 PROVISIONSINTÄKTER

	2024	2023
TKR		
Förmedlingsprovisioner	163 482	194 726
Provisionsintäkter Fonder	122 583	110 943
Rådgivningsarvoden	97 217	81 696
Förvaltningsarvoden	17 791	14 601
Övriga provisionsintäkter	11 456	4 696
Summa	497 082	491 030

Totala intäkternas geografiska fördelning

Verksamheten bedrivs i Sverige.

NOT 6 PROVISIONSKOSTNADER

	2024	2023
TKR		
Förmedlingsprovisioner	135 006	155 867
Värdepappersprovisioner	1 178	887
Provisionskostnader Fonder	82 544	71 999
Rådgivningsarvoden	88 686	71 493
Förvaltningsarvoden	-	-
Summa	307 414	300 246

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	2024	2023
TKR		
Realisationsresultat obligationer och andra värdepapper	39 118	19 798
Orealiserade värdeförändringar obligationer och andra värdepapper	-137	11 123
Valutakursförändringar	-718	2 291
Summa	38 263	33 213
Varav: hänförligt till finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen	38 981	30 922

NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2024	2023
TKR		
Konsulttjänster	170	282
Övriga intäkter koncernbolag	3 029	1 435
Övrigt	2 395	1 134
Summa	5 593	2 851

NOT 9 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	2024	2023
TKR		
Personalkostnader		
Löner och arvoden	44 233	38 770
Sociala avgifter	15 380	13 128
Kostnad för pensionspremier	7 147	5 231
Övriga personalkostnader	2 721	2 341
Summa personalkostnader	69 480	59 470
Övriga allmänna administrationskostnader		
Konsultkostnader och övriga externa kostnader	5 915	5 563
IT- och systemkostnader	12 635	14 707
Hyres- och fastighetskostnader	74	29
Marknad och försäljning	14 034	14 730
Nedskrivning fordran koncernbolag	-	-
Övriga allmänna administrationskostnader	84 028	78 932
Summa övriga allmänna administrationskostnader	116 687	113 960
Summa	186 167	173 430

Löner och andra ersättningar fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda

			2024		2023	
	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
TKR						
Löner	8 230	36 002	44 233	7 405	31 365	38 770
(varav rörlig ersättning)	750	6 304	7 054	1 005	4 708	5 713

Sociala avgifter och pensioner fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda

			2024		2023	
TKR	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
Sociala avgifter	2 918	12 461	15 380	2 295	9 564	11 859
Pensioner	1 370	5 776	7 147	1 309	3 922	5 231

*Företagets ledning avser styrelse, VD och andra ledande befattningshavare

Ledande befattningshavares ersättningar

Ersättningar har år 2024 utgått med totalt 1 300 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 sammansträdesarvode samt konsultarvode enligt bolagsstämmans beslut. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning samt pension. Fördelning mellan grundlön och rörlig ersättning skall stå i proportion till befattnings- havares ansvar och befogenhet. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör företagsledningen.

Ersättningar och övriga förmåner, 2024

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Henrik Käll**	503	-	-	-	503
Styrelseledamot, Fredrik Gottlieb**	900	-	192	-	1 092
Styrelseledamot, Christer Käck	100	-	-	-	100
Styrelseledamot, Håkan Stridh***	150	-	-	-	150
Styrelseledamot, Helena Sundin***	100	-	-	-	100
Verkställande direktör Anders Sandberg	1 099	-	201	-	1 300
Suppleant, Patrick Bejerskog*	-	-	-	-	-
Andra ledande befattningshavare (4 st)	4 628	750	978	-	6 356
Total summa	7 480	750	1 371	-	9 601

**Styrelsens tidigare ordförande, Fredrik Gottlieb, kvarstår som styrelseledamot. Henrik Käll, tidigare styrelseledamot, valdes in till ny ordförande under året.

***Håkan Stridh avgick som styrelseledamot och Helena Sundin valdes in som ny i slutet av året.

Ersättningar och övriga förmåner, 2023

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Fredrik Gottlieb	900	-	179	-	1 079
Styrelseledamot, Henrik Käll	200	-	-	-	200
Styrelseledamot, Christer Käck	100	-	-	-	100
Styrelseledamot, Håkan Stridh	150	-	-	-	150
Verkställande direktör Anders Sandberg	1 098	-	227	-	1 325
Suppleant, Patrick Bejerskog*	-	-	-	-	-
Andra ledande befattningshavare (4 st)	3 952	1 005	903	-	5 860
Total summa	6 400	1 005	1 309	-	8 714

*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 18-21% av den fasta lönen under 2024. 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

			2024			2023
			Män	Kvinnor	Totalt	Totalt
Anställda			38	22	60	53

Könsfördelning i ledningen

			2024			2023
			Män	Kvinnor	Totalt	Totalt
Styrelsen			4	1	5	5
Övriga ledande befattningshavare			4	2	6	6
Totalt			8	3	11	11

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

		2024	2023
TKR			
Revisionsuppdrag PWC		2 774	2 180
Skatterådgivning		-	-
Summa		2 774	2 180

Med revisionsuppdrag avses den lagstadgade revisionen, det vill säga granskning av årsredovisningen 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 det vill säga dels sådan granskning av förvaltning, bolagsordning, stadgar eller avtal som ska utmynnas i en rapport, ett intyg eller någon annan handling som är avsedd även för andra än uppdragsgivaren, dels rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid ett granskningsuppdrag.

NOT 10 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2024	2023
TKR		
Beslutade koncernbidrag till Garantum Invest AB	17 800	17 550
Förändring avsättning periodiseringsfond	-	-100
Summa	17 800	17 450

NOT 11 SKATTER

Redovisat i resultaträkningen

	2024	2023
TKR		
Aktuell skattekostnad/skatteintäkt		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	14 482	16 620
	14 482	16 620
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	-
Uppskjuten skatteintäkt hänförlig till förändring obeskattade reserver	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	14 482	16 620

Avstämning av effektiv skatt

	2024 (%)	2024	2023 (%)	2023
TKR				
Resultat före skatt		60 247		73 251
Skatt enligt gällande skattesats	20,60%	12 411	20,60%	15 090
Effekt av ändrad skattesats vid upplösning av periodiseringsfond	0,00%	-	0,09%	63
Schablonintäkt periodiseringsfond	0,43%	257	0,19%	137
Ej avdragsgilla kostnader	3,01%	1 813	2,12%	1 555
Ej skattepliktiga intäkter	-0,09%	-52	-0,31%	-225
Skatt hänförlig till tidigare år	0,09%	53,318	-	-
Redovisad effektiv skatt	24,04%	14 482	22,69%	16 620

Aktuell skattefordran uppgår till 501 (43) 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

	2024	2023
TKR		
Utestående fordringar brutto		
Svensk valuta	283 795	427 737
Utländsk valuta	51 271	42 933
Summa	335 066	470 670

Utlåning till kreditinstitut är i sin helhet betalbar på anfordran.

NOT 13 OBLIGATIONER OCH ANDRA VÄRDEPAPPER

	2024			2023		
TKR	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde
Emitterade av svenska institut	357 844	365 061	365 061	353 063	359 356	359 356
Utländska kreditinstitut	86 673	89 646	89 646	103 289	107 758	107 758
Summa	444 517	454 708	454 708	456 353	467 114	467 114

NOT 14 AKTIER OCH ANDELAR

Innehav i dotterbolag

		ÄGARANDEL I %		2024-12-31	2023-12-31
	Antal andelar	2024	2023	Redovisat värde	Redovisat värde
Dotterbolag / Organisationsnummer / Säte					
Garantum Strukturerade Produkter AB	1 000	100	100	100	100
Org nr: 556672-8365					
Säte: Stockholm					
Summa				100	100

	2024	2023
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 2024-12-31 var 0,05 (0,15) Mkr, det egna kapitalet uppgick till 3,2 (3,1) Mkr. Aktierna klassas som anläggningstillgångar.

NOT 15 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	2024	2023
TKR		
Anskaffningsvärde vid årets början	-	-
Förvärv under året*	5 000	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	5 000	-
*De immateriella tillgångarna består av kundbas och relationer		
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-	-
Årets avskrivningar	-1 000	-
Akkumulerade avskrivningar vid årets slut	-1 000	-
Redovisade värden	4 000	-
Summa	4 000	-

NOT 16 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2024	2023
TKR		
Positivt värde på derivatinstrument	-	-
Fordran svenska staten	-	-
Fondlikvidfordringar	146 181	159 101
Fordran investmentbanker	7 745	7 735
Fordran på koncernbolag*	12 626	17 605
Lån till koncernbolag*	40 000	47 000
Övrigt	14 000	10 989
Summa	220 552	242 430

*Motpart specificeras i not 24

NOT 17 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2024	2023
TKR		
Förutbetalda kostnader		
Förutbetalda hyreskostnader	12	-
Övriga förutbetalda kostnader	3 337	3 004
Upplupna intäkter	-	-
Upplupna förvaltningsintäkter	11 733	11 982
Upplupna provisionsintäkter	-	-
Upplupna provisionsintäkter fonder	28 428	1 825
Summa	65 429	35 241

NOT 18 INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

	2024	2023
TKR		
Inlåning på depåkonton	575 139	720 775
Summa	575 139	720 775

NOT 19 ÖVRIGA SKULDER

	2024	2023
TKR		
Fondlikvidskulder	144 836	123 640
Leverantörsskulder	3 430	3 822
Skulder koncernbolag*	27 843	27 398
Övrigt	4 448	17 254
Summa	180 556	172 114

*Motpart specificeras i not 24

NOT 20 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2024	2023
TKR		
Upplupna kostnader		
Personalkostnader	15 978	16 538
Fondersättning	21 683	10 767
Förmedlingsprovision	15 159	18 641
Rådgivningsarvoden	29 433	13 092
Övriga upplupna kostnader	2 030	310
Summa	84 283	74 034

NOT 21 OBESKATTADE RESERVER

	2024	2023
TKR		
Periodiseringsfond 2019	9 950	9 950
Periodiseringsfond 2020	5 700	5 700
Periodiseringsfond 2021	16 900	16 900
Periodiseringsfond 2022	10 000	10 000
Periodiseringsfond 2023	5 000	5 000
Summa	47 550	47 550

NOT 22 AVSÄTTNINGAR

	2024	2023
TKR		
Pensionsåtagande	938	-
Summa	938	-

NOT 23 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 77 755 Tkr. Fritt eget kapital 220 519 Tkr med avdrag för 142 764 Tkr, vilket är det högsta av samlat kapitalbehov enligt Intern kapital- och likviditetsutvärdering och det lagstadgade minimikravet, se not 29.

Vid bedömning av storleken på bolagets föreslagna utdelning har hänsyn tagits till verksamhetens art, omfattning, konsolideringsbehov, rikstagande, likviditet och ställning i övrigt.

Sammanställning över transaktioner med närstående

		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
År 2024						
TKR						
Garantum Invest AB	Moderbolag	-	75 708	29 500	50 800	39 827
Garantum Strukturerade Produkter AB	Dotterbolag	-	-	-	-	-
Aktie Ansvar AB	Systerbolag	24 247	-	-	774	-
Garantum Pension & Försäkring AB	Systerbolag	257	-	-	-	-
Garantum Wealth Management Norge AS*	Systerbolag	-	24 849	-	458	4
Garantum Wealth Management GI AB	Systerbolag	113	49 499	-	66	513
Garantum Wealth Management PB AB	Systerbolag	-	31 950	-	79	2
Garantum Wealth Management AF AB**	Systerbolag	-	5 396	-	16	-
Garantum Wealth Management FFÄ AB*	Systerbolag	-	8 937	-	-	-
Garantum Wealth Managementn SFM AB*	Systerbolag	-	11 905	-	-	-
Garantum Wealth Management SKB AB**	Systerbolag	-	641	-	-	31
Summa		24 617	208 886	29 500	52 194	40 378

*Garantum AS, Fond & Försäkring i Ängelholm AB och Svenska FinansMäklarna AB har under år 2024 bytt bolagsnamn till Garantum Wealth Management Norge AS, Garantum Wealth Management FFÄ AB och Garantum Wealth Management SFM AB.

**Garantum Invest AB har under år 2024 förvärvat 51% av aktierna i Garantum Wealth Management SKB AB samt har ytterligare 5,1% av aktierna i Garantum Wealth Management AF AB förvärvats under året och har således ett totalt ägande om 55,2%.

		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
År 2023						
TKR						
Garantum Invest AB	Moderbolag	-	72 528	16 610	62 940	27 131
Garantum Strukturerade Produkter AB	Dotterbolag	-	-	-	-	-
Aktie Ansvar AB	Systerbolag	17 034	-	-	676	63
Garantum Pension & Försäkring AB	Systerbolag	116	2 053	-	-	-
Garantum Wealth Management Norge AS*	Systerbolag	-	25 576	-	458	2
Garantum Wealth Management GI AB	Systerbolag	315	46 149	-	200	204
Garantum Wealth Management PB AB	Systerbolag	-	30 761	-	-	-
Garantum Wealth Management AF AB**	Systerbolag	-	6 173	-	-	-
Garantum Wealth Management FFÄ AB*	Systerbolag	-	3 735	-	-	-
Garantum Wealth Managementn SFM AB*	Systerbolag	-	2 865	-	-	-
Garantum Wealth Management SKB AB**	Systerbolag	-	-	-	-	-
Summa		17 464	189 839	16 610	64 274	27 400

*Garantum AS, Fond & Försäkring i Ängelholm AB och Svenska FinansMäklarna AB har under år 2024 bytt bolagsnamn till Garantum Wealth Management Norge AS, Garantum Wealth Management FFÄ AB och Garantum Wealth Management SFM AB.

**Garantum Invest AB har under år 2024 förvärvat 51% av aktierna i Garantum Wealth Management SKB AB samt har ytterligare 5,1% av aktierna i Garantum Wealth Management AF AB förvärvats under året och har således ett totalt ägande om 55,2%.

NOT 25 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tillgångar 2024-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen			Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
TKR							
Utlåning till kreditinstitut	335 066	-	-	-	-	335 066	335 066
Obligationer och andra värdepapper	-	409 029	-	-	-	409 029	409 029
Aktier och andelar	-	45 679	-	-	-	45 679	45 679
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	100	100	100
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	4 000	4 000	4 000
Aktuell skattefordran	-	-	-	-	501	501	501
Fondlikvider	146 181	-	-	-	-	146 181	146 181
Övriga tillgångar	74 371	-	-	-	-	74 371	74 371
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62 080	-	-	-	3 349	65 429	65 429
Summa tillgångar	617 699	454 708	-	-	7 950	1 080 356	1 080 356

Tillgångar 2023-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen			Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
TKR							
Utlåning till kreditinstitut	470 670	-	-	-	-	470 670	470 670
Obligationer och andra värdepapper	-	424 020	-	-	-	424 020	424 020
Aktier och andelar	-	43 093	-	-	-	43 093	43 093
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	100	100	100
Aktuell skattefordran	-	-	-	-	43	43	43
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-
Fondlikvider	159 101	-	-	-	-	159 101	159 101
Övriga tillgångar	83 328	-	-	-	-	83 328	83 328
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 236	-	-	-	3 004	35 241	35 241
Summa tillgångar	745 336	467 114	-	-	3 148	1 215 597	1 215 597

Skulder 2024-12-31	Upplupet anskaffnings- värde			Icke finansiella skulder		Totalt	Verkligt värde
TKR							
Inlåning från allmänheten	575 139	-	-	-	-	575 139	575 139
Aktuell skatteskuld	-	-	-	-	-	-	-
Fondlikvider	144 836	-	-	-	-	144 836	144 836
Leverantörsskuld	3 430	-	-	-	-	3 430	3 430
Övriga skulder	32 291	-	-	-	-	32 291	32 291
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 818	-	-	-	80 466	84 283	84 283
Summa skulder	759 513	-	-	-	80 466	839 978	839 978

Skulder 2023-12-31	Upplupet anskaffnings- värde				Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
TKR							
Inlåning från allmänheten	720 775	-	-	-	-	720 775	720 775
Fondlikvider	123 640	-	-	-	-	123 640	123 640
Leverantörsskuld	3 822	-	-	-	-	3 822	3 822
Övriga skulder	44 652	-	-	-	-	44 652	44 652
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 952	-	-	-	70 082	74 034	74 034
Summa skulder	896 841	-	-	-	70 082	966 923	966 923

2024								2023
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	345 193	109 515	-	454 708	342 646	124 467	-	467 114
Summa	345 193	109 515	-	454 708	342 646	124 467	-	467 114

NOT 26 TILLGÅNGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA

	2024	2023
Tillgångar		
TKR		
Utlåning till kreditinstitut	51 271	42 933
Obligationer och andra värdepapper	4 874	9 153
Övriga tillgångar	108 984	62 152
Summa	165 130	114 238

	2024	2023
Skulder		
TKR		
Inlåning från allmänheten	2 999	2 447
Övriga skulder	82 858	118 270
Summa	85 856	120 717

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

	2024	2023
Tillgångar		
TKR		
EUR	4 393	3 650
NOK	160 079	110 222
USD	369	365
GBP	288	-
Summa	165 130	114 238

	2024	2023
Skulder		
TKR		
EUR	3 184	2 619
NOK	82 673	118 098
USD	-	-
GBP	-	-
Summa	85 856	120 717

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 27 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Vi förbereder oss på fortsatt dialog med Finansinspektionen.

Inledningen av 2025 har präglats av stabila inflöden inom samtliga affärsområden, och den positiva utvecklingen i koncernens resultat håller i sig. Efterfrågan på våra skräddarsydda investeringslösningar fortsätter att öka, särskilt inom kapitalskyddade placeringar där intresset är fortsatt starkt.

Tillväxten inom Garantum Wealth Management rör sig framåt i god takt, med nya rådgivare etablerade på flera orter runt om i landet. Parallellt förs dialoger om framtida förvärv och rekryteringar, vilket stärker våra förutsättningar för fortsatt expansion och ett växande kundintresse.

NOT 28 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 värdeförändringar 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.

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 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 2024 uppgår det egna kapitalet till 191,9 Mkr och kapitalbasen uppgår till 179,8 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 17 (15) 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**

	2024	2023
TKR		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 000	9 000
Varav : Aktiekapital	9 000	9 000
Ej utdelade vinstmedel	137 124	135 493
Andra reserver	37 630	37 638
Avgår immateriella tillgångar	-4 000	-
Kärnprimärkapital	179 754	182 131
Primärkapital	179 754	182 131
Supplementärkapital	-	-
Total kapitalbas	179 754	182 131

Riskexponeringar

	2024	2023
TKR		
Exponering kreditrisker	304 892	306 667
Institut	67 013	94 134
Övriga poster	237 879	212 533
Exponering avvecklingsrisker	1 554	7 080
Exponering marknadsrisk	239 401	121 794
Positionsrisk räntebankknutna instrument i handelslager	9 952	7 664
Positionsrisk aktiebankknutna instrument i handelslager	169 417	76 509
Valutakursrisk	60 032	37 621
Exponering operativ risk	461 294	446 312
Totalt exponeringsbelopp	1 007 142	881 853
Total kapitalrelation [%]	17,85%	20,65%

Kapitalkrav

	2024	2023
TKR		
Kapitalkrav kreditrisker	24 391	24 533
Institut	5 361	7 531
Övriga poster	19 030	17 003
Kapitalkrav avvecklingsrisker	124	566
Positionsrisk räntebankknutna instrument i handelslager	796	613
Positionsrisk aktiebankknutna instrument i handelslager	13 553	6 121
Valutakursrisk	4 803	3 010
Kapitalkrav operativ risk	36 904	35 705
Totalt kapitalkrav	80 571	70 548
Överskott av kapital	99 183	111 583
Kapitalkvot	2,23	2,58

Samlat kapitalbehov

	2024	2023
TKR		
Kapitalkrav Pelare 1	80 571	70 548
Kapitalkrav kapitalkonserveringsbuffert	25 179	22 046
Kapitalkrav kontracyklisk buffert	20 143	17 637
Kapitalkrav Pelare 2	16 871	14 805
Totalt samlat kapitalbehov	142 764	125 036

Kapitalrelationer och buffertar (%)

	2024	2023
Kärnprimärkapitalrelation	17,85%	20,65%
Primärkapitalrelation	17,85%	20,65%
Total kapitalrelation	17,85%	20,65%
Institutspecifika buffertkrav	4,50%	4,50%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
- varav krav på kontracyklisk buffert	2,00%	2,00%
Totalt lagstadgat kapitalkrav inklusive buffertkrav	12,50%	12,50%
Kärnprimärkapital tillgängligt utöver buffertkrav	5,35%	8,15%

NOT 30 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2024	2023
TKR		
Ställda säkerheter		
Grundavvecklingspant avseende limit Euroclear Sverige	4 069	4 140
Eventualförpliktelser*		
Klientmedelskonton	391 539	534 148
Summa	395 608	538 288

*Bolaget är föremål för en undersökning av Finansinspektionen angående Garantums historiska regelefterlevnad. Per årsskiftet har inget belopp reserverats eftersom utfallet inte är känt.

NOT 31 DEPÅINNEHAV KUNDER

	2024	2023
TKR		
Finansiella instrument	29 269 928	27 340 831
Likvida medel	960 907	1 219 806
Summa	30 230 835	28 560 637

NOT 32 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

	2024-12-31
Till årsstämman förfogande står i kr:	
Balanserade vinstmedel	137 124 811
Årets resultat	45 764 957
Summa	182 889 768
Styrelsen föreslår följande disposition:	
Till aktieägaren utdelas 1 000.00 kr per aktie	9 000 000
Till nästa år balanseras	173 889 768
Summa	182 889 768

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 23.

DEFINITIONER

Avkastning på tillgångar
Nettovinst i förhållande till balansomslutning.

Soliditet
Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

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 dag som framgår av vår elektroniska signatur. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 10 juni 2025.

