

GARANTUM
INVEST
ÅRSREDOVISNING
2016



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Garantum Invest AB får härmed avge årsredovisning samt koncernredovisning för räkenskapsåret 2016.

Ägarförhållanden

Garantum Invest AB, ("Garantum"), organisationsnummer 556859-2447 med säte i Stockholm, ägs till; 50,01 % av Spongify AB, organisationsnummer 556672-9157, med säte i Stockholm, (huvudägare Anders Sandberg), 21,99 % direkt och indirekt av Fredrik Gottlieb och hans bolag ADB Invest AB, organisationsnummer 556672-8175, med säte i Stockholm. Garantum äger;

- 100 % av aktierna i Garantum Fondkommission AB, organisationsnummer 556668-1531, med säte i Stockholm.
- 100 % av aktierna i Aktie-Ansvar AB, organisationsnummer 556098-2232, med säte i Stockholm.
- 100 % av aktierna i Aviatum AB, organisationsnummer 556656-5114 med säte i Stockholm.
- 50,1 % av aktierna i Garantum AS, organisationsnummer 997963822, med säte i Oslo.

Allmänt om verksamheten

Garantum är ett finansiell holdingbolag med centrala koncernfunktioner för övriga koncernbolag. Tjänster tillhandahålls inom Ekonomi, Compliance, IT, Juridik och Risk. Garantums dotterbolag Garantum Fondkommission AB 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. Aktie-Ansvar AB, som är ett fondbolag, bedriver fondverksamhet genom förvaltning av 14 fonder. Garantum Fondkommission AB och Aktie-Ansvar AB har båda tillstånd av Finansinspektionen att bedriva respektive verksamhet.

Under året har 15,1% av aktierna i Garantum AS avyttrats till norska ärgare som är delaktiga i den dagliga driften av verksamheten i Oslo. Ägandet i Garantum AS uppgår därefter till 50,1% av aktierna. Se vidare under not 15.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Finansiell information

Resultat för Garantumkoncernen och moderbolaget per den 31 december 2016.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 14,7 (71,7) Mkr, och ett resultat efter skatt på 9,6 (54,1) Mkr. De totala intäkterna uppgick till 226,3 (303,4) Mkr, varav 101,2 (76,8) Mkr i moderbolaget, 169,1 (241,2) Mkr i Garantum Fondkommission koncernen, 33,3 (45,8) Mkr i Aktie-Ansvar AB, 18,6 (13,8) Mkr i Garantum AS och 3,6 (2,0) Mkr i Aviatum, inklusive koncerninterna transaktioner. Koncernens kostnader uppgick till 211,5 (231,7) Mkr under verksamhetsåret. Moderbolaget redovisade ett resultat efter skatt om 62,6 (53,9) Mkr. Det egna kapitalet i koncernen uppgick till 212,5 (242,1) Mkr.

Verksamhetsutveckling

Garantumkoncernens viktigaste tillgång är kunderna.

För att möta kundernas behov har vi satsat på att bredda och effektivisera vårt erbjudande. Vi har bland annat förstärkt vårt förvaltningsteam, förfinat våra förvaltningstjänster, vidareutvecklat fondplattformen och fortsatt utveckla systemstödet till våra samarbetspartners. Utöver kund- och partnerorienterade initiativ har vi under året förberett oss på de regelverksförändringar som kommer. Det har varit viktigt för oss att de förändringar som görs implementeras på ett sätt som gör att kraven blir en naturlig del i affärsflödet. På så sätt hoppas vi att kraven tillför något för såväl kund som rådgivare.

Året har i övrigt varit ett ”mellanår” för oss, med en ganska svag början men med en återhämtning mot slutet. Det, tillsammans med de långsiktiga investeringar vi gjort, har påverkat lönsamheten negativt. Vi ser att de investeringar vi gjort under 2016 börjar bära frukt och resultatet har utvecklat sig försiktigt positivt i början av innevarande år.

Vi tackar våra kunder och samarbetspartners för det förtroende vi fått och ser fram emot ett fortsatt gott samarbete.

Miljöpolicy

Ett aktivt miljömedvetande inom bolaget har fortsatt att utvecklas under året. Bland åtgärderna märks främst källsortering av avfall och kontorsmaterial, miljövänlig el, miljövänligt papper till reklamtryck, miljövänliga reklampennor och nyttjande av cykelbud. I möjligaste mån förläggs tjänsteresor via miljövänligare alternativ såsom tåg istället för bil- och flygtransporter.

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 och Vice VD som är ytterst funktionsansvarig för Garantums riskhantering. För den dagliga hanteringen och kontrollen av risker har Garantum ingått ett uppdragsavtal med Garantum Invest AB rörande riskkontroll och Compliance. Rapportering sker regelbundet till styrelsen. Se vidare i not 3. De risker som Garantum utsätts för och som hanteras är bland annat:

Marknadsrisker
Likviditetsrisker
Operativa risker
Kreditrisker
Legala risker

Personal

Medelantal anställda i koncernen har under räkenskapsåret varit 100 personer (89). Antalet anställda vid räkenskapsårets utgång uppgick till 101 (99) personer, varav 71 (68) män och 30 (31) kvinnor. Se vidare i not 9.

Händelser efter balansdagens utgång

Inga händelser som har betydelse för bedömningen av koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2016 har inträffat efter rapportperiodens utgång.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står i kr

Balanserade vinstmedel	148 139 748
Årets resultat	62 597 379
Summa	210 737 127
Ingen utdelning är föreslagen	0
Till nästa år balanseras	210 737 127
Summa	210 737 127

FLERÅRSÖVERSIKT

KONCERNENS RESULTAT – OCH BALANSRÄKNINGAR, TKR	2016	2015	2014	2013	2012
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	226 269	303 398	265 815	314 769	242 261
Summa kostnader före kreditförluster	-211 531	-231 670	-206 226	-193 372	-189 867
Rörelseresultat	14 737	71 728	59 589	121 397	52 394
Skatt	-5 144	-17 596	-14 649	-27 938	-12 574
Årets resultat	9 594	54 132	44 940	93 459	39 820

Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	368 327	494 603	442 940	413 412	212 652
Övriga tillgångar	389 328	225 789	333 558	216 277	284 661
Summa tillgångar	757 655	720 392	776 498	629 689	497 313
Inlåning från allmänheten	348 364	340 994	283 845	160 586	121 832
Övriga skulder	196 755	137 835	231 203	157 960	118 471
Summa skulder	545 119	478 829	515 048	318 546	240 303
Eget kapital	212 675	239 094	244 529	292 103	240 571
Innehav utan bestämmande inflytande	-139	2 469	16 921	19 040	16 439
Summa skulder och eget kapital	757 655	720 392	776 498	629 689	497 313

KONCERNENS NYCKELTAL	2016	2015	2014	2013	2012
Balansomslutning, tkr	757 655	720 392	776 498	629 689	497 313
Avkastning på tillgångar, %	1,3	7,5	5,8	14,8	8,0
Soliditet, %	28	33	31	46	48
Medelantal anställda	100	89	74	65	61

MODERBOLAGETS RESULTAT – OCH BALANSRÄKNINGAR	2016	2015	2014	2013	2012
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	35 499	21 119	20 846	15 307	14 400
Summa kostnader före kreditförluster	-36 617	-22 957	-20 836	-16 276	-23 111
Rörelseresultat	-1 118	-1 838	10	-969	-8 711
Summa resultat från finansiella poster	65 716	55 690	34 083	77 800	44 738
Resultat efter finansiella poster	64 597	53 852	34 093	76 831	36 027
Bokslutsdispositioner	-2 000	-	-	-	-
Årets resultat	62 597	53 847	34 073	76 831	35 917

Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	5 927	6 412	1 475	12 127	1 757
Övriga tillgångar	277 746	235 767	172 241	212 413	179 069
Summa tillgångar	283 673	242 179	173 716	224 540	180 826
Övriga skulder	72 880	60 984	6 367	4 765	2 882
Summa skulder	72 880	60 984	6 367	4 765	2 882
Eget kapital	210 792	181 195	167 349	219 775	177 944
Summa skulder och eget kapital	283 673	242 179	173 716	224 540	180 826

MODERBOLAGETS NYCKELTAL	2016	2015	2014	2013	2012
Balansomslutning, tkr	283 673	242 179	173 716	224 540	180 826
Avkastning på tillgångar, %	22,1	22,2	19,6	34,2	19,9
Soliditet, %	74	75	96	98	98
Medelantal anställda	19	13	11	9	7,5

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

TKR	Not	2016	2015
Ränteintäkter	4	2 382	2 404
Räntekostnader	4	-2 341	-735
Räntenetto		41	1 669
Provisionsintäkter	5	382 748	454 867
Provisionskostnader	6	-229 161	-270 525
Erhållna utdelningar		29	243
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	37 479	62 209
Övriga rörelseintäkter	8	35 132	54 935
Summa rörelseintäkter		226 269	303 398
Allmänna administrationskostnader	9	-172 686	-177 586
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-6 200	-5 964
Avskrivningar av materiella tillgångar		-429	-444
Övriga rörelsekostnader	10	-32 217	-47 676
Summa kostnader före kreditförluster		-211 531	-231 670
Rörelseresultat		14 737	71 728
Skatt på årets resultat	11	-5 144	-17 596
Årets resultat		9 594	54 132

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	6 679	48 389
Innehav utan bestämmande inflytande	2 915	5 743

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

1 januari – 31 december

TKR	2016	2015
Årets resultat	9 594	54 132
Poster som kan återföras till resultatet		
Omräkning av utländsk verksamhet	419	-76
Övrigt totalresultat efter skatt	419	-76
Totalresultat efter skatt	10 013	54 056
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	6 948	48 372
Innehav utan bestämmande inflytande	3 065	5 684

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Per den 31 december

TKR	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	12	368 327	494 603
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	80 982	77 612
Aktier och andelar	15	9 910	4 910
Aktier och andelar i intresseföretag	15	10	10
Immateriella tillgångar	16	5 392	9 928
Materiella tillgångar	17	720	773
Aktuell skattefordran		23 298	4 669
Övriga tillgångar	18	247 291	109 262
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	21 726	18 625
Summa tillgångar		757 655	720 392
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	20	348 364	340 994
Aktuell skatteskuld		2 095	1 457
Uppskjuten skatteskuld		11 725	12 989
Övriga skulder	21	123 610	57 855
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	57 483	63 861
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		1 843	1 673
Summa skulder		545 120	478 829
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (550 000 st aktier och kvotvärde 0,10 kr)		55	55
Övrigt tillskjutet kapital		8 900	8 900
Fritt eget kapital			
Omräkningsreserv		-54	-323
Intjänade vinstmedel inklusive årets resultat		203 773	230 462
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		212 675	239 094
Innehav utan bestämmande inflytande		-139	2 469
Summa eget kapital		212 535	241 563
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		757 655	720 392

SAMMANDRAG AVSEENDE KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TKR	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländska dotterbolag	Intjänade vinstmedel	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	55	8 900	-306	235 880	244 529	16 921	261 450
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande				-13 807	-13 807	-12 029	-25 836
<u>Övrigt totalresultat</u>							
Omräkningsdifferens			-17		-17	-59	-76
Årets resultat				48 389	48 389	5 743	54 132
Utdelning				-40 000	-40 000	-8 106	-48 106
Utgående eget kapital 2015-12-31	55	8 900	-323	230 462	239 094	2 469	241 563

TKR	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländska dotterbolag	Intjänade vinstmedel	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	55	8 900	-323	230 462	239 094	2 469	241 563
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande				-367	-367	-1 204	-1 571
<u>Övrigt totalresultat</u>							
Omräkningsdifferens			269		269	150	420
Årets resultat				6 679	6 679	2 915	9 594
Utdelning				-33 000	-33 000	-4 470	-37 470
Utgående eget kapital 2016-12-31	55	8 900	-54	203 773	212 675	-139	212 535

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

TKR	2016-12-31	2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (+)	14 737	71 728
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserade värdeförändringar på värdepapper (+/-)	2 636	-3 078
Orealiserade vinster / förluster	-1 256	1 290
Avskrivningar (+)	6 627	6 408
Betald inkomstskatt	-24 400	-29 620
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 656	46 728
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning (+)/Ökning (-) av obligationer samt aktier och andelar	-6 006	69 204
Minskning (+)/Ökning (-) av övriga tillgångar	-141 129	38 371
Minskning (-)/Ökning (+) av in- och upplåning från allmänheten	7 370	57 149
Minskning (-)/Ökning (+) av övriga skulder	59 550	-93 776
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-81 871	117 676
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier dotterbolag (-)	-1 571	-15 755
Förvärv av aktier (-)	-5 000	-5
Investeringar i immateriella tillgångar (-)	-1 665	-467
Investeringar i materiella tillgångar (-)	-374	-314
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 610	-16 541
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning (-)	-37 470	-48 106
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37 470	-48 106
Årets kassaflöde	-127 951	53 029
Likvida medel vid årets början	494 603	442 940
Kursdifferens i likvida medel	1 675	-1 366
Likvida medel vid årets slut	368 327	494 603
TKR	2016-12-31	2015-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	368 327	494 603
Summa	368 327	494 603
Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
TKR	2016	2015
Erhållen ränta	2 382	2 404
Erlagd ränta	2 341	735

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

TKR	Not	2016	2015
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter	8	35 499	21 119
Summa rörelsens intäkter		35 499	21 119
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	9	-35 833	-21 087
Nedskrivning aktier i dotterbolag		-	-1 500
Avskrivning immateriella tillgångar		-456	-113
Avskrivning inventarier		-237	-196
Övriga rörelsekostnader		-91	-61
Summa rörelsen kostnader		-36 617	-22 957
Rörelseresultat		-1 118	-1 838
Resultat från finansiella poster			
Intäkter från andelar i koncernföretag	24	64 314	55 303
Intäkter från övriga värdepapper		-	187
Ränteintäkter		1 297	618
Räntekostnader		-157	-2
Valutakursdifferenser		262	-416
Summa resultat från finansiella poster		65 716	55 690
Resultat efter finansiella poster		64 597	53 852
Lämnade koncernbidrag		-2 000	-
Skatt på årets resultat		-	-5
Årets resultat		62 597	53 847

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Per den 31 december

TKR

	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Licencer		1 368	160
Summa immateriella anläggningstillgångar		1 368	160
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier		477	440
Summa materiella anläggningstillgångar		477	440
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar	15	9 905	4 905
Aktier och andelar i koncernföretag	15	166 873	166 878
Aktier och andelar i intresseföretag	15	10	10
Långfristiga värdepappersinnehav		200	4 102
Summa finansiella anläggningstillgångar		176 988	175 895
Summa anläggningstillgångar		178 833	176 495
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuell skattefordran		-	477
Fordringar hos koncernföretag	18	75 483	48 669
Övriga fordringar	18	21 321	10 097
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	2 110	29
Summa kortfristiga fordringar		98 914	59 272
Kassa och bank			
Kassa och bank		5 927	6 412
Summa kassa och bank		5 927	6 412
Summa omsättningstillgångar		104 841	65 684
SUMMA TILLGÅNGAR		283 673	242 179
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (550 000 st aktier och kvotvärde 0,10 kr)		55	55
Fritt eget kapital			
Överkursfond		45	45
Balanserat resultat		148 095	127 248
Årets resultat		62 597	53 847
Summa eget kapital		210 792	181 195
Kortfristiga skulder			
Aktuell skatteskuld		5	-
Skulder till koncernföretag	21	51 080	48 090
Övriga skulder	21	17 167	1 437
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	4 628	11 457
Summa kortfristiga skulder		72 880	60 984
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		283 673	242 179

SAMMANDRAG AVSEENDE MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TKR	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2015-01-01	55	45	133 175	34 073	167 349
Föregående års resultat	-	-	34 073	-34 073	0
Årets resultat	-	-	-	53 847	53 847
Utdelning	-	-	-40 000		-40 000
Utgående eget kapital 2015-12-31	55	45	127 248	53 847	181 195

TKR	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2016-01-01	55	45	127 248	53 847	181 195
Föregående års resultat	-	-	53 847	-53 847	0
Årets resultat	-	-	-	62 597	62 597
Utdelning	-	-	-33 000		-33 000
Utgående eget kapital 2016-12-31	55	45	148 095	62 597	210 792

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

TKR	2016-12-31	2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (+)	64 597	53 852
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserade värdeförändringar på värdepapper (+/-)	-	-
Orealiserade vinster / förluster	-	-
Avskrivningar och nedskrivningar (+)	693	1809
Betald inkomstskatt	482	-155
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	65 772	55 506
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning (+)/Ökning (-) av obligationer samt aktier och andelar	-	-
Minskning (+)/Ökning (-) av övriga tillgångar	-36 216	-34 519
Minskning (-)/Ökning (+) av övriga skulder	11 744	45 567
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 300	66 554
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier dotterbolag (-)	152	-21 490
Förvärv av aktier (-)	-5 000	-
Investeringar i immateriella tillgångar (-)	-1 663	-
Investeringar i materiella tillgångar (-)	-274	-127
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 785	-21 617
Finansieringsverksamheten		
Utbetalt koncernbidrag (-)	-2 000	-
Utbetald utdelning (-)	-33 000	-40 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35 000	-40 000
Årets kassaflöde	-485	4 937
Likvida medel vid årets början	6 412	1 475
Kursdifferens i likvida medel	-	-
Likvida medel vid årets slut	5 927	6 412
TKR	2016-12-31	2015-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa Bank	5 927	6 412
Summa	5 927	6 412
Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
TKR	2016	2015
Erhållen ränta	1 297	618
Erlagd ränta	157	2

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1 UPPGIFTER OM FÖRETAGET

Årsredovisningen avges per 31 december 2016 och avser Garantum Invest AB ("Garantum"), org nr 556859-2447 med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Norrmalmstorg 16, 103 90 Stockholm. Garantum ägs till 50,01% av Spongify Invest AB, org nr 556672-9157 med säte i Stockholm som upprättar koncernredovisning för den största koncernen i vilken företagen ingår som dotterbolag. Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 29 juni 2017. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 29 juni 2017.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

Moderbolagets årsredovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1 554) och med tillämpning av Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

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

Ingen av de ändringar av befintliga standarder som ska tillämpas från och med räkenskapsåret som började den 1 januari 2016 har någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte beaktats vid upprättandet av de finansiella rapporterna. Nedan beskrivs de IFRS som kan komma att ha en påverkan på de finansiella rapporterna.

IFRS 9 Financial Instruments antogs av IASB, (International Accounting Standards Board) i juli 2014 och ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument. Den nya standarden kommer att träda i kraft den 1 januari 2018 och omfattar tre områden: klassificering och värdering, nedskrivning av finansiella instrument samt allmän säkringsredovisning. De nya nedskrivningskraven av finansiella instrument baseras på en modell för förväntade kreditförluster till skillnad från IAS 39 som baseras på inträffade kreditförluster. Klassificering och värderingsregler i IFRS 9 reducerar antalet värderingskategorier samt utgår från företagens affärsmodell och syftet med innehavet. Kraven avseende allmän säkringsredovisning blir mer anpassade till riskhanteringen i och med den nya standarden. Effekterna förväntas ej ha någon väsentlig påverkan på bolagets redovisning.

IFRS 15 Revenue from Contract with Customers utfärdades av IASB i maj 2014. Den nya standarden ska ersätta nuvarande standarder och tolkningar för intäktsredovisning, till exempel IAS 18 "Intäkter". IFRS 15 ska tillämpas för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 eller senare men tidigare tillämpning är tillåten. Den nya standarden introducerar en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter och kassaflöden från kunder ska se. Effekterna förväntas ej ha någon väsentlig påverkan på bolagets redovisning.

I övrigt har nedan angivna redovisningsprinciper tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår nedan.

Värderingsgrunder vid upprättande av företagets finansiella rapporter

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

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast 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 28, med avseende på beräkning av verkligt värde på finansiella instrument.

Konsolideringsprinciper

Dotterbolag

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

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

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

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

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

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

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

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

Ränteintäkter och räntekostnader

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

Provisions- och avgiftsintäkter

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

Koncernens olika avgifts- och provisionsintäkter redovisas enligt följande;

Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts

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

Provisionskostnader

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

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdetförändringar 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 värdetförändringen redovisad i resultaträkningen.
- Valutakursförändringar.

Övriga rörelseintäkter

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

Allmänna administrationskostnader

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

Övriga rörelsekostnader

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

Skatter

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

Finansiella instrument

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

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

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

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

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

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, dvs till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen delvis utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IAS 39. 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 26.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

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

Lånefordringar och kundfordringar

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

Andra finansiella skulder

Upplåning samt övriga finansiella skulder, t ex leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Till vilken kategori företagets finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not 26, Finansiella tillgångar och skulder.

Derivat

Samtliga derivat värderas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen med värdetförändringarna redovisade över resultaträkningen. Derivatet kategoriseras på grund av reglerna i IAS 39 som innehav för handelsändamål, även i de fall som de ekonomiskt säkrar risk men där säkringsredovisning inte tillämpas. Företaget har inga derivat identifierade som säkringsinstrument.

Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

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

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

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

Immateriella tillgångar

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

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

Materiella tillgångar

Ägda tillgångar

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

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

Leasade tillgångar där företaget är leasetagare

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

Avskrivningsprinciper

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

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

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

Nedskrivningsprövning

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

Aktiekapital

Utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

Ersättningar till anställda

Ersättningar efter avslutad anställning

Företagets pensionsplaner är tryggade genom försäkringsavtal och är avgiftsbestämda pensionsplaner. Enligt IAS 19 är en avgiftsbestämd plan en plan för ersättningar efter avslutad anställning enligt vilka företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har 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. Från den 1 augusti 2014 gäller Finansinspektionens reviderade föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättnings-system i bl.a. värdepappersbolag. Föreskrifterna syftar till att säkerställa att ersättnings-systemet inte motverkar en stabil och långsiktig utveckling av verksamheten. Garantum har upprättat en ersättningspolicy vilken bl.a. reglerar att styrelsen fattar beslut om ledande befattningshavares ersättningar samt att vissa ersättningar utbetalas över en viss tid. En redogörelse för företagets ersättningsystem och ersättningspolicy finns på hemsidan; www.garantum.se.

Ansvarsförbindelser (eventualförpliktelser)

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

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

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

Dotterbolag

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

Koncernbidrag

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

NOT 3 RISKER OCH RISKHANTERING

Definitioner

Marknadsrisk

Inom huvudgruppen marknadsrisk finns aktiekursrisk, valutakursrisk och ränterisk.

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

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

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

Operativa risker

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

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

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk 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 informations säkerhet 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 produktoperativa riskerna inkluderar en Business Continuity Plan vilken säkerställer bolagets fortsatta drift avseende kritiska processer.

Incidentrapportering

Samtliga affärsområdeschefer har en skyldighet att rapportera incidenter av 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 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 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 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 volatilitets förändringar även simuleras, analyseras och rapporteras. Om risk föreligger för att något angivet kriterium skulle komma att överskridas, skall bolaget enligt gällande policy säkra värdet i exempelvis handelslagret genom att omgående ta options- och/ eller terminspositioner (s.k. hedging). Alternativt skall riskexponeringen reduceras genom att handelslagret minskas genom avyttring till eller inlösen hos emittent. De viktigaste och största marknadsriskerna utgörs av prisförändringar avseende aktier, aktieindex, kredithändelser, räntor och råvaror. Instrumenten i handelslagret utgörs normalt av aktieindexobligationer, indexobligationer/sprintrar, autocalls samt hävstångscertifikat. I Garantums fall utgör aktiekursrisken den övervägande marknadsrisken då merparten av instrumenten är länkade till ett eller flera aktier alternativt till ett aktieindex.

Metod för att mäta marknadsrisker i handelslagret

Räntekursrisk mäts genom att beräkna värdeförändringen i det egna lagret för det fall relevant marknadsränta stiger med en (1) procentenhet. För denna beräkning används Sophis, (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 värdeförändringen i det egna lagret för det fall relevant aktiemarknadsindex sjunker med tio (10) procentenheter. För denna beräkning används samma modeller respektive system som för mätning av ränterisk.

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

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

Sammanställning Marknadsrisker

TKR	2016	2015
Deltarisk i handelslager	8 051	12 912
Ränterisk (100 bps)	-209	-252
Aktiekursrisk (+10 %)	1 432	1 556
Aktiekursrisk (-10 %)	-1 214	-1 275
FX risk (5 %)	30	120

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 genom att dels säkra likviditetsreservens storlek i förhållande till kostnadsbasen men även genom att stressa likviditetssituationen. Riktlinjerna bakom arbetet med likviditetshanteringen finns detaljerad i likviditetshanteringspolicy som antagits av Styrelsen. Stresstesterna åskådliggör hur pass väl bolagets likviditetssituation klarar olika scenarier samtidigt som man kan se hur likviditetssituationen förändras över tid, det vill säga om förändringen gått i gynnsam riktning. Testerna består av ett mer troligt stressat scenario samt ett extremstressscenario.

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

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

Ränterisk

Ränterisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Graden av ränterisk, eller prISRISK, ökar med åtagandets löptid. En annan form av ränterisk, nämligen den som påverkar resultat och balansräkningen, är inkomstrisken d v s risken för att räntenettet försämras i ett förändrat ränteläge genom att räntebindningstiden är olika för tillgångar och skulder. De tillgångar och skulder inom Garantum som är räntebärande, det vill säga utlåning till institut, obligationer, vissa derivat, eventuella skulder till institut och emitterade värdepapper löper huvudsakligen med rörlig ränta alternativt har en räntebindningstid som understiger 3 månader. I enlighet med företagets riskpolicy kontrolleras ränterisken i verksamheten med limiter och den totala ränterisken i handelslagret får ej överstiga 5 Mkr vid en ränteförändring om 1 procentenhet. Bolagets totala ränterisk bedöms sammantaget som låg och en total ränteförändring om +/- 1 procentenhet förväntas endast påverka Garantum marginellt.

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Även här har företaget en fastställd limit för valutarisken i riskpolicyen för handelslagret. Vid en valutakursförändring om +/- 5 procentenheter får valutarisken inte överstiga 1 Mkr. Valutakursrisken för bolaget utgörs av instrument denominerade i andra valutor än SEK samt poster i balansräkningen, främst i EUR & USD. I övriga poster i balansräkningen som utsätts för valutarisk märks främst utlåning till kreditinstitut. Utöver tvåstegsmetoden som används vid den legala rapporteringen av valutakursrisker, Liquidity Coverage Ratio i övriga valutor av vikt beräknar bolaget valutakursrisken internt genom en statistisk modell baserad på standardavvikelse.

Intern kapital- och likviditetsutvärdering, IKLU

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

Övriga (pelare 2) risker

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

Nedan följer en kort beskrivning av varje övrig identifierad riskkategori.

Övrig identifierad riskkategori	Kort beskrivning
Ryktetsrisk	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.
Inkompliant 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 29.

Sammanställning risker

TKR	2016			2015		
	Lagstadgat kapitalkrav	Eget bedömt kapitalbehov	Samlat kapitalbehov enl FI	Lagstadgat kapitalkrav	Eget bedömt kapitalbehov	Samlat kapitalbehov enl FI
Kreditrisker	27 226	-	27 226	25 049	-	25 049
Avvecklingsrisker	267	-	267	3 211	-	3 211
Marknadsrisk	5 457	-	5 457	5 662	-	5 662
Operativ risk	32 518	9 360	32 518	36 458	9 360	36 458
Övriga risker	-	23 251	23 251	-	23 140	23 140
Kapitalkonserveringsbuffert	20 459	-	20 459	21 994	-	21 994
Kontracyklisk buffert	8 184	-	8 184	8 797	-	8 797
Totalt kapitalkrav	94 111	32 611	117 362	101 171	32 500	124 311

Löptider tillgångar Koncernen
Återstående löptid

TKR	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar 2016-12-31							
Utlåning till kreditinstitut	-	368 327	-	-	-	-	368 327
Obligationer och andra värdepapper	38 824	-	510	6 479	22 472	12 697	80 982
Aktier och andelar	9 910	-	-	-	-	-	9 910
Aktier och andelar i intresseföretag	10	-	-	-	-	-	10
Immateriella tillgångar	5 392	-	-	-	-	-	5 392
Materiella anläggningstillgångar	720	-	-	-	-	-	720
Aktuell skattefordran	-	-	-	23 298	-	-	23 298
Derivat	-	-	-	26	92	-	118
Övriga tillgångar	-	-	247 173	-	-	-	247 173
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	21 726	-	-	-	21 726
Tillgångar 2016-12-31	54 856	368 327	269 408	29 803	22 564	12 697	757 655

TKR	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar 2015-12-31							
Utlåning till kreditinstitut	-	494 603	-	-	-	-	494 603
Obligationer och andra värdepapper	23 924	3 102	3 351	5 808	38 634	2 793	77 612
Aktier och andelar	4 910	-	-	-	-	-	4 910
Aktier och andelar i intresseföretag	10	-	-	-	-	-	10
Immateriella tillgångar	9 928	-	-	-	-	-	9 928
Materiella anläggningstillgångar	773	-	-	-	-	-	773
Aktuell skattefordran	-	-	-	4 669	-	-	4 669
Derivat	-	-	33	15	2 569	-	2 617
Övriga tillgångar	-	-	106 645	-	-	-	106 645
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	18 625	-	-	-	18 625
Tillgångar 2015-12-31	39 545	497 705	128 654	10 492	41 203	2 793	720 392

Löptider skulder Koncernen
Återstående löptid

TKR	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Skulder 2016-12-31							
Inlåning från allmänheten	-	348 364	-	-	-	-	348 364
Aktuell skatteskuld	-	-	-	2 095	-	-	2 095
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	11 725	-	-	11 725
Övriga skulder	-	-	123 610	-	-	-	123 610
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	57 483	-	-	-	57 483
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	-	-	-	-	-	1 843	1 843
Skulder 2016-12-31	-	348 364	181 093	13 820	-	1 843	545 120

TKR	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Skulder 2015-12-31							
Inlåning från allmänheten	-	340 994	-	-	-	-	340 994
Aktuell skatteskuld	-	-	-	1 457	-	-	1 457
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	12 989	-	-	12 989
Skuld till koncernbolag	-	-	-	-	-	-	0
Övriga skulder	-	-	57 855	-	-	-	57 855
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	63 861	-	-	-	63 861
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	-	-	-	-	-	1 673	1 673
Skulder 2015-12-31	-	340 994	121 716	14 446	-	1 673	478 829

Löptider tillgångar Moderbolaget
Återstående löptid

TKR	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar 2016-12-31							
Utlåning till kreditinstitut	-	5 927	-	-	-	-	5 927
Obligationer och andra värdepapper	-	-	-	-	200	-	200
Aktier och andelar	9 905	-	-	-	-	-	9 905
Aktier och andelar koncern	166 873	-	-	-	-	-	166 873
Aktier och andelar i intresseföretag	10	-	-	-	-	-	10
Immateriella anläggningstillgångar	1 368	-	-	-	-	-	1 368
Materiella anläggningstillgångar	477	-	-	-	-	-	477
Fordran på koncernbolag	-	-	-	75 483	-	-	75 483
Övriga tillgångar	-	-	21 321	-	-	-	21 321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	2 110	-	-	-	2 110
Tillgångar 2016-12-31	178 633	5 927	23 431	75 483	200	-	283 673

TKR	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar 2015-12-31							
Utlåning till kreditinstitut	-	6 412	-	-	-	-	6 412
Obligationer och andra värdepapper	-	3 102	-	-	1 000	-	4 102
Aktier och andelar	4 905	-	-	-	-	-	4 905
Aktier och andelar koncern	166 878	-	-	-	-	-	166 878
Aktier och andelar i intresseföretag	10	-	-	-	-	-	10
Immateriella anläggningstillgångar	160	-	-	-	-	-	160
Materiella anläggningstillgångar	440	-	-	-	-	-	440
Aktuell skattefordran	-	-	-	477	-	-	477
Fordran på koncernbolag	-	-	-	48 669	-	-	48 669
Övriga tillgångar	-	-	10 097	-	-	-	10 097
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	29	-	-	-	29
Tillgångar 2015-12-31	172 393	9 514	10 126	49 146	1 000	-	242 179

Löptider skulder Moderbolaget
Återstående löptid

TKR	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Skulder 2016-12-31							
Aktuell skatteskuld	-	-	-	5	-	-	5
Skuld till koncernbolag	-	-	1 080	-	50 000	-	51 080
Övriga skulder	-	-	17 167	-	-	-	17 167
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	4 628	-	-	-	4 628
Skulder 2016-12-31	-	-	22 875	5	50 000	-	72 880

TKR	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Skulder 2015-12-31							
Aktuell skatteskuld	-	-	-	-	-	-	-
Skuld till koncernbolag	-	-	48 090	-	-	-	48 090
Övriga skulder	-	-	1 437	-	-	-	1 437
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	11 457	-	-	-	11 457
Skulder 2015-12-31	-	-	60 984	-	-	-	60 984

NOT 4 RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	77	84	-	-
Övrigt	2 305	2 320	1 297	618
Summa	2 382	2 404	1 297	618
Varav: ränteintäkt från finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen		812	-	-
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	2 147	363	7	-
Övrigt	193	372	150	2
Summa	2 341	735	157	2

NOT 5 PROVISIONSINTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
Förmedlingsprovisioner	229 934	269 001	-	-
Förvaltningsarvoden	84 232	94 234	-	-
Värdepappersprovisioner	68 583	91 632	-	-
Övriga provisioner	-	-	-	-
Summa	382 748	454 867	-	-

NOT 6 PROVISIONSKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
Förmedlingsprovisioner	227 927	268 948	-	-
Värdepappersprovisioner	1 234	1 577	-	-
Summa	229 161	270 525	-	-

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
Realisationsresultat obligationer och andra värdepapper	35 015	66 802	-	-
Orealiserade värdeförändringar obligationer och andra värdepapper	2 636	-3 078	-	-
Valutakursförändringar	-172	-1 515	262	-416
Summa	37 479	62 209	262	-416
Varav: hänförligt till finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen	37 651	63 724	-	-

NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
Konsulttjänster	24 281	47 117	35 327	20 939
Förvaltningsarvoden	5 189	5 272	-	-
Rådgivningsarvoden	5 422	2 351	-	-
Övrigt	241	195	173	180
Summa	35 132	54 935	35 499	21 119

Totala intäkternas geografiska fördelning

Verksamheten i Sverige bedrivs av Garantum Invest AB, Garantum Fondkommission AB, Aktie-Ansvar AB, Aviatum AB och Garantum Strukturerade Produkter AB, i Norge av Garantum Norge AS och i Finland av Garantum Finland OY. Intäkterna i Sverige svarar för 93,3%, Norge för 5,5% och Finland för återstående 1,2%.

NOT 9 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
Personalkostnader				
Löner och arvoden	71 516	75 343	16 922	10 023
Sociala avgifter	22 967	24 089	5 969	3 500
Kostnad för pensionspremier	10 621	11 216	2 504	1 598
Övriga personalkostnader	4 754	4 174	1 151	358
Summa personalkostnader	109 858	114 822	26 546	15 479
Övriga allmänna administrationskostnader				
Konsultkostnader och övriga externa kostnader	6 583	6 692	1 231	550
IT- och systemkostnader	27 529	29 894	4 546	4 219
Hyses- och fastighetskostnader	11 061	9 592	1 075	5
Övriga allmänna administrationskostnader	17 655	16 586	2 436	834
Summa övriga allmänna administrationskostnader	62 828	62 764	9 287	5 608
Summa	172 686	177 586	35 833	21 087

Löner och andra ersättningar fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda

TKR	2016			2015		
	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
Moderbolaget						
Löner	9 863	7 059	16 922	3 282	6 742	10 024
(varav tantiem o.d)	1 070	285	1 355	270	779	1 049
Koncernen						
Löner	20 869	50 647	71 516	21 054	54 289	75 343
(varav tantiem o.d)	1 621	5 145	6 766	5 715	11 943	17 658

Sociala avgifter och pensioner fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda

TKR	2016			2015		
	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
Moderbolaget						
Sociala avgifter	3 541	2 428	5 969	1 154	2 346	3 500
Pensioner	1 659	845	2 504	505	1 093	1 598
Koncernen						
Sociala avgifter	7 377	15 590	22 967	7 321	16 768	24 089
Pensioner	3 380	7 241	10 621	3 688	7 528	11 216

*Företagets ledning avser styrelse, VD och andra ledande befattningshavare

Ledande befattningshavares ersättningar

Ersättningar har år 2016 utgått med totalt 3 234 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 företagsledningen.

Ersättningar och övriga förmåner, moderbolaget, 2016

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Patrick Bejerskog *	289	-	-	-	289
Styrelseledamot, Charlotte Drakenberg *	182	-	-	-	182
Styrelseledamot, Martin Skugge **	-	-	-	-	-
Verkställande direktör, Edgar Luczak	2 399	500	335	-	3 234
Andra ledande befattningshavare (7 st)	5 923	570	1 324	-	7 817
Summa	8 793	1 070	1 659	-	11 522

* Erhåller även ersättning som anställd i Garantum Fondkommission AB.

** Erhåller ersättning som anställd i Aviatum AB

Ersättningar och övriga förmåner, koncernen, 2016

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseledamöter (12 st)	1 871	-	214	-	2 085
Andra ledande befattningshavare (15 st)	17 377	1 621	3 166	-	22 164
Summa	19 248	1 621	3 380	-	24 249

Ersättningar och övriga förmåner, moderbolaget, 2015

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Patrick Bejerskog	-	-	-	-	-
Styrelseledamot, Charlotte Drakenberg	-	-	-	-	-
Styrelseledamot, Martin Skugge	-	-	-	-	-
Verkställande direktör, Edgar Luczak *	-	-	-	-	-
Verkställande direktör, Anders Sandberg	1 536	-	237	-	1 773
Andra ledande befattningshavare (1 st)	1 476	-	268	270	2 014
Summa	3 012	-	505	270	3 787

Styrelsen i moderbolaget erhåller ersättning som anställda i Garantum Fondkommission AB

* Erhållet ersättning som anställd i Garantum Fondkommission AB

Ersättningar och övriga förmåner, koncernen, 2015

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseledamöter (10 st)	1 325	-	215	-	1 540
Andra ledande befattningshavare (11 st)	14 014	5 715	3 473	-	23 202
Summa	15 339	5 715	3 688	-	24 742
Total Summa	18 351	5 715	4 193	270	28 529

Rörlig ersättning

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

Pensioner

Pensionsåldern för VD och övriga ledande befattningshavare är 65 år.

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, (med undantag för en ledande befattningshavare som har 6 månaders uppsägningstid).

Uppsägningstid vid uppsägning från arbetsgivarens sida är 3-6 månader, beroende på anställningstid och ålder. En ledande befattningshavare har avtalat om 12 månaders uppsägning, därutöver finns inga avtal om avgångsvederlag eller andra särskilda förmåner.

Medelantalet anställda

	2016			2015		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderbolaget	15	4	19	11	2	13
Dotterbolag	55	26	81	52	24	76
Koncernen totalt	70	30	100	63	26	89

Könsfördelning i ledningen

	2016			2015		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderbolaget						
Styrelsen	2	1	3	2	1	3
Övriga ledande befattningshavare	7	-	7	2	-	2
Totalt	9	1	10	4	1	5
Koncernen totalt						
Styrelsen	12	1	13	10	-	10
Övriga ledande befattningshavare	14	-	14	10	1	11
Totalt	26	1	27	20	1	21

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
EY				
Revisionsuppdrag	1 042	856	46	65
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	105	175	60	-
Övriga tjänster	47	-	0	-
Summa	1 193	1 031	106	65

Operationella leasingavtal där företaget är leasetagare *

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
Inom ett år	6 850	2 856	6 850	-
Mellan ett år och fem år	18 266	12 560	18 266	-
Längre än fem år	-	-	-	-
Summa	25 116	15 416	25 116	-
TKR				
Minimileaseavgifter, lokaler	6 802	2 836	6 802	-
Minimileaseavgifter, inventarier	-	-	-	-
Totala leasingkostnader	6 802	2 836	6 802	-

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

NOT 10 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Marknadsföringsersättningar	10 363	25 316	-	-
Marknad och försäljning*	15 003	17 555	91	61
Förvaltningsavgifter	1 904	2 333	-	-
Rådgivningsavgifter	4 947	2 472	-	-
Summa	32 217	47 676	91	61

*Från 2015 ingår kostnader för extern representation i posten Marknad och Försäljning

NOT 11 SKATTER

Redovisat i resultaträkningen

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Aktuell skattekostnad (+)/skatteintäkt (-)				
Periodens skattekostnad [/skatteintäkt]	5 144	17 596	-	5
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-	-	-
	5 144	17 596	-	5
Uppskjuten skattekostnad (+) [/skatteintäkt(-)]				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	-	-	-
Uppskjuten skatteintäkt avseende under året aktiverat skattevärde i underskottsavdraget	-	-	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	5 144	17 596	-	5

Avstämning av effektiv skatt, koncernen

TKR	KONCERNEN			
	2016 (%)	2016	2015 (%)	2015
Resultat före skatt		14 737		71 728
Skatt enligt gällande skattesats	22,00%	3 242	22,00%	15 780
Effekt av andra skattesatser för utländska koncernföretag	1,63%	240,4	0,13%	96
Effekt av annan skattesats vid beräkning av uppskjuten skatt	0,00%	0	0,00%	0
Ej avdragsgilla kostnader	10,47%	1 543	3,05%	2 184
Ej skattepliktiga intäkter	-0,90%	-133	-0,53%	-376
Ej aktiverade underskottsavdrag	3,56%	525	-0,22%	-160
Skatt hänförlig till tidigare år	1,23%	182	0,10%	72
Uppskjuten skattefordran	-3,10%	-457	0,00%	0
Redovisad effektiv skatt	34,90%	5 144	24,53%	17 596

Avstämning av effektiv skatt, moderbolaget

	MODERBOLAGET			
	2016 (%)	2016	2015 (%)	2015
TKR				
Resultat före skatt		62 597		53 852
Skatt enligt gällande skattesats	22,00%	13 771	22,00%	11 847
Ej avdragsgilla kostnader	0,09%	57	0,68%	366
Ej skattepliktiga intäkter	-22,60%	-14 150	-22,67%	-12 208
Ej aktiverade underskottsavdrag	0,51%	321	0,00%	0
Redovisad effektiv skatt	0,00%	0	0,01%	5

Aktuell skattefordran i koncernen uppgår till 23 298 (4 669) Tkr och i moderbolaget - (477) Tkr och representerar det återvinningsbara beloppet av aktuell skatt på årets resultat. Aktuell skatteskuld uppgår i koncernen till 2 095 (1 457) Tkr samt i moderbolaget till 5 (-) Tkr och representerar beräknad skatt på årets resultat efter debiterad preliminärskatt och särskild löneskatt på pensioner. Uppskjuten skatteskuld i koncernen uppgår till 11 725 (12 989) Tkr, varav 886 (2 149) Tkr avser skatteskuld kundbas och 10 839 (10 840) Tkr avser skatteskuld på avsättningar till periodiseringsfond. Årets sammanlagda uppskjutna skattekostnad har beräknats med 22% skatt.

NOT 12 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2016	2015	2016	2015
Utestående fordringar brutto				
Svensk valuta	349 300	462 218	5 927	6 412
Utländsk valuta	19 027	32 385	-	-
Summa	368 327	494 603	5 927	6 412

Utlåning till kreditinstitut är i sin helhet betalbar på anfordran.

NOT 13 BELÄNINGSPRODUKTER

Under året har den återstående volymen av belåningsprodukter som Garantum distribuerat åt UBS lösts tillfullo och uppgår nu till 0 (10 800) Tkr.

NOT 14 OBLIGATIONER OCH ANDRA VÄRDEPAPPER

Koncernen

TKR	2016		2015	
	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Redovisat värde
Emitterade av svenska institut	38 655	40 707	40 707	26 125
Utländska kreditinstitut	38 707	40 274	40 274	52 809
Summa	77 361	80 982	80 982	78 934
Varav: Onoterade värdepapper	-	-	-	-

Moderbolaget

TKR	2016		2015	
	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Redovisat värde
Emitterade av svenska institut	200	200	200	4 000
Utländska kreditinstitut	-	-	-	-
Summa	200	200	200	4 102
Varav: Onoterade värdepapper	-	-	-	-

NOT 15 AKTIER OCH ANDELAR

Koncernen

	2016			2015		
	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde
TKR						
Eklind & Partners AB	5 000	5 000	5 000	-	-	-
Bandling och Partners AB	4 905	4 905	4 905	4 905	4 905	4 905
Övrigt	5	5	5	5	5	5
Summa	9 910	9 910	9 910	4 910	4 910	4 910
Varav: Onoterade aktier och andelar	9 910	9 910	9 910	4 910	4 910	4 910

Moderbolaget

	2016			2015		
	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde
TKR						
Eklind & Partners AB	5 000	5 000	5 000	-	-	-
Bandling och Partners AB	4 905	4 905	4 905	4 905	4 905	4 905
Summa	9 905	9 905	9 905	4 905	4 905	4 905
Varav: Onoterade aktier och andelar	9 905	9 905	9 905	4 905	4 905	4 905

NOT 15 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Innehav i dotterbolag

	Antal andelar	ÄGARANDEL i %		2016-12-31	2015-12-31
		2016	2015	Redovisat värde	Redovisat värde
TKR					
Dotterbolag / Organisationsnummer / Säte					
Garantum Fondkommission AB	9 000	100	100	93 771	93 771
Org nr: 556668-1531					
Säte: Stockholm					
Aktie-Ansvar AB	10 000	100	100	66 734	66 734
Org nr: 556098-2232					
Säte: Stockholm					
Aviatum AB	10 000	100	100	6 352	6 352
Org nr: 556656-5114					
Säte: Stockholm					
Garantum Norge AS	501	50,1	65	16	22
Org nr: 997963822					
Säte: Oslo					
Summa				166 873	166 878

Andelar avser såväl kapital- som rösträttsandel. Aktierna klassas som anäggningsstillgångar och är onoterade.

Under året har Garantum Invest AB avyttrat 15,1% av aktierna i Garantum Norge AS till två av delägarna i dotterbolaget. Kapitalandel och rösträttsandel som försålles uppgick till 15,1%.

Dotterbolagens resultat efter skatt per 2016-12-31 uppgick till 11 (45) Mkr för Garantum Fondkommission AB och 3 (11) Mkr för Aktie-Ansvar AB, 8 (3) Mkr för Garantum Norge AS samt -1(-1) Mkr för Aviatum AB. Det egna kapitalet i dotterbolagen uppgick till 192,7 (233,0) Mkr, 14,4 (22,7) Mkr, 0,5 (0,6) Mkr samt 2,8 (3,4) Mkr.

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

NOT 15 AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEBOLAG

Innehav i intressebolag

	Antal andelar	ÄGARANDEL i %		2016-12-31	2015-12-31
		2016	2015	Redovisat värde	Redovisat värde
TKR					
Intressebolag / Organisationsnummer / Säte					
Studentbostadsfonden AB	200	20	20	10	10
Org nr: 556972-8313					
Säte: Stockholm					
Summa				10	10

	2016-12-31	2015-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	10	10
Årets anskaffningar	-	-
Summa	10	10
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-	-
Årets nedskrivningar	-	-
Summa	-	-

Andelar avser såväl kapital- som rösträttsandel. Aktierna klassas som anägningstillgångar och är onoterade.

NOT 16 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

TKR	KONCERNEN				MODERBOLAGET	
	Goodwill	Kundbas	Licenser	Totalt	Licenser	Totalt
<i>Anskaffningsvärde</i>						
Ingående balans 1 januari 2015	15 162	56 500	7 850	79 512	338	338
Förvärv	-	468	-	468	-	-
Avyttringar	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2015	15 162	56 968	7 850	79 980	338	338
<i>Avskrivningar</i>						
Ingående balans 1 januari 2015	-	-32 487	-7 438	-39 925	-65	-65
Årets avskrivningar	-	-5 713	-252	-5 964	-113	-113
Avyttringar	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2015	-	-38 200	-7 690	-45 890	-178	-178
<i>Nedskrivningar*</i>						
Ingående balans 1 januari 2015	-15 162	-9 000	-	-24 162	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
Avyttringar	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2015	-15 162	-9 000	-	-24 162	-	-

TKR	KONCERNEN				MODERBOLAGET	
	Goodwill	Kundbas	Licenser	Totalt	Licenser	Totalt
Redovisade värden						
1 januari 2015	-	15 013	412	15 425	273	273
31 december 2015	-	9 768	160	9 928	160	160

Avskrivning av Kundbas sker med linjär metod över 10 år.

TKR	KONCERNEN				MODERBOLAGET	
	Goodwill	Kundbas	Licenser	Totalt	Licenser	Totalt
<i>Anskaffningsvärde</i>						
Ingående balans 1 januari 2016	15 162	56 968	7 850	79 980	338	338
Förvärv	-	-	1 663	1 663	1 663	1 663
Avyttringar	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2016	15 162	56 968	9 513	81 643	2 001	2 001

Avskrivningar

Ingående balans 1 januari 2016	-	-38 200	-7 690	-45 890	-178	-178
Årets avskrivningar	-	-5 744	-456	-6 200	-456	-456
Avyttringar	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2016	-	-43 944	-8 146	-52 090	-634	-634

*Nedskrivningar**

Ingående balans 1 januari 2016	-15 162	-9 000	-	-24 162	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
Avyttringar	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2016	-15 162	-9 000	-	-24 162	-	-

TKR	KONCERNEN				MODERBOLAGET	
	Goodwill	Kundbas	Licenser	Totalt	Licenser	Totalt
Redovisade värden						
1 januari 2016	-	9 768	160	9 928	160	160
31 december 2016	-	4 024	1 368	5 392	1 368	1 368

Avskrivning av Kundbas sker med linjär metod över 10 år.

*Eventuellt nedskrivningsbehov, utöver planenlig avskrivning av kundbas i Aktie Ansvar AB, framkommer genom att nyttjandevärdet jämförs med det operativa kapitalet i bolaget. Nyttjandevärdet tas fram genom en nuvärdesberäkning av prognostiserade kassaflöden. Efter genomförd nedskrivningsprövning per 2016-12-31, konstaterades att ytterligare nedskrivning ej behövde göras per detta datum.

NOT 17 MATERIELLA TILLGÅNGAR

TKR	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	Inventarier	Förbättrings- utgifter på annans fastighet	Totalt	Inventarier	Förbättrings- utgifter på annans fastighet	Totalt
<i>Anskaffningsvärde</i>						
Ingående balans 1 januari 2015	7 300	1 394	8 694	1 539	-	1 539
Förvärv	313	-	313	127	-	127
Utgående balans 31 december 2015	7 613	1 394	9 007	1 666	-	1 666
Ingående balans 1 januari 2016	7 613	1 394	9 007	1 666	-	1 666
Förvärv	375	-	375	274	-	274
Utgående balans 31 december 2016	7 988	1 394	9 382	1 940	-	1 940
<i>Avskrivningar</i>						
Ingående balans 1 januari 2015	-6 396	-1 394	-7 790	-1 030	-	-1 030
Årets avskrivningar	-444	-	-444	-196	-	-196
Avyttringar	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2015	-6 840	-1 394	-8 234	-1 226	-	-1 226
Ingående balans 1 januari 2016	-6 840	-1 394	-8 234	-1 226	-	-1 226
Årets avskrivningar	-429	-	-429	-237	-	-237
Utgående balans 31 december 2016	-7 269	-1 394	-8 663	-1 463	-	-1 463
<i>Redovisade värden</i>						
1 januari 2015	903	-	903	509	-	509
31 december 2015	773	-	773	440	-	440
1 januari 2016	773	-	773	440	-	440
31 december 2016	720	-	720	477	-	477

NOT 18 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Positivt värde på derivatinstrument	118	2 617	-	-
Fordran svenska staten	120 000	50 000	-	-
Fondlikvidfordringar	87 594	35 496	-	-
Fordran investmentbanker	12 979	7 715	-	-
Fordran på koncernbolag	-	-	75 483	48 669
Övrigt	26 600	13 434	21 321	10 097
Summa	247 291	109 262	96 804	58 766

Derivat, koncernen och moderbolaget
Återstående löptid

TKR	Återstående löptid			Total	Tillgångar (Positiva marknads- värden)
	Upp till 1 år	> 1 år – 5 år	>5 år		
<i>Derivat för handelsändamål</i>					
Aktierelaterade instrument					
Optioner	26	92	-	118	118
Summa	26	92	-	118	118
<i>Valutafördelning av marknadsvärden</i>					
SEK	26	92	-	118	118
Summa	26	92	-	118	118

NOT 19 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Förutbetalda kostnader				
Förutbetalda hyreskostnader	1 624	1 760	1 624	-
Förutbetalda försäkringspremier	646	449	-	29
Övriga förutbetalda kostnader	2 585	2 004	486	-
Upplupna förvaltningsintäkter	10 963	10 071	-	-
Upplupna provisionsintäkter	5 908	4 341	-	-
Summa	21 726	18 625	2 110	29

NOT 20 INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Inlåning på depåkonton				
	348 364	340 994	-	-
Summa	348 364	340 994	-	-

NOT 21 ÖVRIGA SKULDER

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Fondlikvidskulder				
	98 519	44 337	-	-
Leverantörsskulder				
	10 308	9 285	3 078	737
Leverantörsskulder koncernbolag				
	-	-	51 080	48 090
Övrigt				
	14 783	4 233	14 089	700
Summa	123 610	57 855	68 247	49 527

NOT 22 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Upplupna kostnader				
Personalkostnader	30 800	39 543	4 396	2 348
Marknadsföringsersättning och förmedlingsprovision	6 656	2 417	-	-
Förvaltningsarvoden	9 797	8 151	-	-
Övriga upplupna kostnader	10 230	13 750	232	9 109
Summa	57 483	63 861	4 628	11 457

NOT 23 EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till 55 Tkr (50 000 st stamaktier och 500 000 st preferensaktier med kvotvärde 0,10).

Utdelningsbara medel

Utdelningsbara medel i moderbolaget uppgår till 93 375 Tkr Fritt eget kapital 210 737 Tkr med avdrag för 117 362 Tkr, vilket är det högsta av Samlat kapitalbehov enligt Intern kapital- och likviditetsutvärdering och det lagstadgade minimikapitalkravet, se not 29.

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

Sammanställning över transaktioner med närstående, moderbolaget

År		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 2016							
	TKR						
	<i>Garantum Fondkommission AB</i>	Dotterbolag	31 660	-	50 000	68 077	50 030
	<i>Garantum Strukturerade Produkter AB</i>	Dotter- dotterbolag	2 383	-	-	4 196	50
	<i>Garantum AS</i>	Systerbolag	-	-	3 162	2 853	-
	<i>Aktie Ansvar AB</i>	Systerbolag	1 260	-	11 152	336	-
	<i>Aviatum</i>	Systerbolag	-	-	-	21	1 000
	Summa		35 303	-	64 314	75 483	51 080
År 2015							
	TKR						
	<i>Garantum Fondkommission AB</i>	Dotterbolag	17 340	-	44 579	44 579	48 090
	<i>Garantum Strukturerade Produkter AB</i>	Dotter- dotterbolag	1 454	-	-	1 217	-
	<i>Garantum AS</i>	Dotterbolag	-	-	-	2 587	-
	<i>Aktie Ansvar AB</i>	Dotterbolag	2 145	-	10 724	286	-
	Summa		20 939	-	55 303	48 669	48 090

Koncernen

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Tillgångar per 2016-12-31	Depåsaldo	Ränta
TKR		
Spongify Invest AB	2 636	-
Anders Sandberg	204	-
ADB Invest AB	246	-
Indi Money AB	1 617	-
Frode Invest AB	263	-
Martin Skugge	300	-
Mikael Axelsson	7	-
Summa	5 273	-

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

Koncernen

Tillgångar 2016-12-31	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar, handelsändamål	Övriga finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
<i>TKR</i>							
Utlåning till kreditinstitut	368 327					368 327	368 327
Obligationer och andra värdepapper		80 982				80 982	80 982
Aktier och andelar		9 910				9 910	9 910
Aktier och andelar i intresseföretag		10				10	10
Immateriella tillgångar					5 392	5 392	5 392
Materiella tillgångar					720	720	720
Aktuell skattefordran					23 298	23 298	23 298
Övriga tillgångar							
Fondlikvider				87 594		87 594	87 594
Derivatinstrument			118			118	118
Övriga tillgångar	39 579	120 000				159 579	159 579
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 871				4 855	21 726	21 726
	424 777	210 901	118	87 594	34 265	757 655	757 655

Tillgångar 2015-12-31	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar, handelsändamål	Övriga finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
<i>TKR</i>							
Utlåning till kreditinstitut	494 603					494 603	494 603
Obligationer och andra värdepapper		77 612				77 612	77 612
Aktier och andelar		4 910				4 910	4 910
Aktier och andelar i intresseföretag		10				10	10
Immateriella tillgångar					9 928	9 928	9 928
Materiella tillgångar					773	773	773
Aktuell skattefordran					4 669	4 669	4 669
Övriga tillgångar						0	0
Fondlikvider				35 496		35 496	35 496
Derivatinstrument			2 617			2 617	2 617
Övriga tillgångar	71 149					71 149	71 149
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 412				4 213	18 625	18 625
	580 164	82 532	2 617	35 496	19 583	720 392	720 392

Koncernen

	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
Skulder 2016-12-31				
TKR				
Inlåning från allmänheten	348 364		348 364	348 364
Aktuell skatteskuld		2 095	2 095	2 095
Uppskjuten skatteskuld		11 725	11 725	11 725
Övriga skulder				
Fondlikvider	98 519		98 519	98 519
Leverantörsskuld	10 308		10 308	10 308
Övriga skulder	14 783		14 783	14 783
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40 513	16 970	57 483	57 483
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	1 843		1 843	1 843
	514 330	30 790	545 120	545 120

	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
Skulder 2015-12-31				
TKR				
Inlåning från allmänheten	340 994		340 994	340 994
Aktuell skatteskuld		1 457	1 457	1 457
Uppskjuten skatteskuld		12 989	12 989	12 989
Övriga skulder				
Fondlikvider	44 337		44 337	44 337
Leverantörsskuld	9 285		9 285	9 285
Övriga skulder	4 233		4 233	4 233
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	56 420	7 441	63 861	63 861
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	1 673		1 673	1 673
	456 942	21 887	478 829	478 829

Moderbolaget

Tillgångar 2016-12-31	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar, handelsändamål	Övriga finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
<i>TKR</i>							
Utlåning till kreditinstitut	5 927					5 927	5 927
Obligationer och andra värdepapper		200				200	200
Aktier och andelar		9 905				9 905	9 905
Aktier och andelar i koncernföretag					166 873	166 873	166 873
Aktier och andelar i intresseföretag		10				10	10
Immateriella tillgångar					1 368	1 368	1 368
Materiella tillgångar					477	477	477
Övriga tillgångar	96 804					96 804	96 804
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					2 110	2 110	2 110
	102 731	10 114	-	-	170 828	283 673	283 673

Tillgångar 2015-12-31	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar, handelsändamål	Övriga finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
<i>TKR</i>							
Utlåning till kreditinstitut	6 412					6 412	6 412
Obligationer och andra värdepapper		4 102				4 102	4 102
Aktier och andelar		4 905				4 905	4 905
Aktier och andelar i koncernföretag					166 878	166 878	166 878
Aktier och andelar i intresseföretag		10				10	10
Immateriella tillgångar					160	160	160
Materiella tillgångar					440	440	440
Aktuell skattefordran					477	477	477
Övriga tillgångar	58 766					58 766	58 766
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					29	29	29
	65 178	9 017	-	-	167 984	242 179	242 179

Moderbolaget

	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
Skulder 2016-12-31				
TKR				
Aktuell skatteskuld		5	5	5
Övriga skulder				
Leverantörsskuld	3 078		3 078	3 078
Skuld koncernbolag	51 080		51 080	51 080
Övriga skulder	14 089		14 089	14 089
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 577	1 051	4 628	4 628
	71 824	1 056	72 880	72 880

	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
Skulder 2015-12-31				
TKR				
Övriga skulder				
Leverantörsskuld	737		737	737
Skuld koncernbolag	48 090		48 090	48 090
Övriga skulder	700		700	700
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 457		11 457	11 457
	60 984	-	60 984	60 984

Koncernen

	2016				2015			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
	Noterade marknadsvärden	Värderingsteknik baserad på observerbara indata	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata		Noterade marknadsvärden	Värderingsteknik baserad på observerbara indata	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata	
TKR								
Obligationer och andra värdepapper	37 266	43 716	-	80 982	24 988	52 624	-	77 612
Derivatinstrument	-	118	-	118	-	2 617	-	2 617
Summa	37 266	43 834	-	81 100	24 988	55 241	-	80 229

Moderbolaget

	2016				2015			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
	Noterade marknadsvärden	Värderingsteknik baserad på observerbara indata	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata		Noterade marknadsvärden	Värderingsteknik baserad på observerbara indata	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata	
TKR								
Obligationer och andra värdepapper	200	-	-	200	4 102	-	-	4 102
Derivatinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	200	-	-	200	4 102	-	-	4 102

NOT 26 TILLGÅNGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA

	KONCERNEN	
	2016	2015
Tillgångar		
TKR		
Utlåning till kreditinstitut	19 027	32 385
Obligationer och andra värdepapper	3 780	10 615
Övriga tillgångar	33 735	14 271
	56 542	57 271

	KONCERNEN	
	2016	2015
Skulder		
TKR		
Inlåning från allmänheten	6 958	22 447
Övriga skulder	41 015	20 695
	47 973	43 142

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

	KONCERNEN	
	2016	2015
Tillgångar		
TKR		
EUR	14 443	33 643
NOK	40 819	23 551
USD	1 280	69
Övrigt	-	8
	56 542	57 271

	KONCERNEN	
	2016	2015
Skulder		
TKR		
EUR	7 480	24 632
NOK	39 870	18 216
USD	595	294
Övrigt	28	-
	47 973	43 142

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

Inga händelser som har betydelse för bedömningen av koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2016 har inträffat efter rapportperiodens utgång.

NOT 28 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper.

Inga kritiska bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper har identifierats.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar och fastställande av verkligt värde

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

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

Informationen lämnas för den konsoliderade situationen. Med den konsoliderade situationen avses Spongify AB som till 50,01% äger Garantum Invest AB som i sin tur till 100% äger Garantum Fondkommission AB samt Aktie Ansvar AB till 100%.

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

Metoder för beräkning av lagstadgat kapitalkrav

Följande metoder används för bestämning av lagstadgat kapitalkrav:

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

Garantums kapitalbas ska med god marginal täcka dels de föreskrivna minimikapitalkraven, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker. Reglerna omfattar dessutom kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med Garantums egna interna kapitalbedömning samt det samlade kapitalbehovet enligt Finansinspektionen. Utöver minimikapitalkravet är det Garantums bedömning att det för de inom IKU processen identifierade riskerna bör hållas 23 (23) Mkr för att ha en tillfredsställande kapitalstatus med hänsyn till den verksamhet Garantum bedriver.

Information om Garantums riskhantering lämnas i not 3.

Konsoliderad situation

Kapitalbas

	2016	2015
TKR		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	123	123
Varav : Aktiekapital	100	100
Ej utdelade vinstmedel	252 531	255 132
Andra reserver	4 551	4 551
Avgår immateriella tillgångar	-4 263	-7 463
Kärnprimärkapital	252 942	252 343
Primärkapital	252 942	252 343
Supplementärkapital	-	-
Total kapitalbas	252 942	252 343

Riskexponeringar

	2016	2015
TKR		
Exponering kreditrisker	340 325	313 106
Institut	85 009	109 923
Övriga poster	255 316	203 183
Exponering avvecklingsrisker	3 336	40 143
Exponering marknadsrisk	68 213	70 770
Positionsrisk ränteanknutna instrument i handelslager	3 041	3 962
Positionsrisk aktieanknutna instrument i handelslager	62 366	57 882
Valutakursrisk	2 806	8 926
Exponering operativ risk	406 479	455 724
Totalt exponeringsbelopp	818 353	879 743
Total kapitalrelation (%)	30,91%	28,68%

Kapitalkrav

	2016	2015
TKR		
Kapitalkrav kreditrisker	27 226	25 049
Institut	6 801	8 794
Övriga poster	20 425	16 255
Kapitalkrav avvecklingsrisker	267	3 211
Kapitalkrav marknadsrisk	5 457	5 662
Positionsrisk ränteanknutna instrument i handelslager	243	317
Positionsrisk aktieanknutna instrument i handelslager	4 990	4 631
Valutakursrisk	224	714
Kapitalkrav operativ risk	32 518	36 458
Totalt kapitalkrav	65 468	70 380
Överskott av kapital	187 474	181 963
Kapitalkvot	3,86	3,59

Samlat kapitalbehov

	2016	2015
TKR		
Kapitalkrav Pelare 1	65 468	70 380
Kapitalkrav kapitalkonserveringsbuffert	20 459	21 994
Kapitalkrav kontracyklisk buffert	8 184	8 797
Kapitalkrav Pelare 2	23 251	23 140
Totalt samlat kapitalbehov	117 362	124 311

Kapitalrelationer och buffertar (%)

	2016	2015
Kärnprimärkapitalrelation	30,91%	28,68%
Primärkapitalrelation	30,91%	28,68%
Total kapitalrelation	30,91%	28,68%
Institutspecifika buffertkrav	4,00%	3,50%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
- varav krav på kontracyklisk buffert	1,50%	1,00%
Totalt lagstadgat kapitalkrav inklusive buffertkrav	12,00%	11,50%
Kärnprimärkapital tillgängligt utöver buffertkrav	18,91%	17,18%

NOT 30 STÄLLDA SÄKERHETER, ANSVARSFÖRBINDELSER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Ställda säkerheter				
Grundavvecklingspant avseende limit Euroclear Sverige	4 000	4 000	-	-
Ansvarsförbindelser				
Klientmedelskonton	363 687	281 030	-	-
Summa	367 687	285 030	-	-

NOT 31 DEPÅINNEHAV KUNDER

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Finansiella instrument	7 547 132	5 953 077	-	-
Likvida medel	724 510	603 837	-	-
Summa	8 271 642	6 556 914	-	-

DEFINITIONER

Avkastning på tillgångar

Nettovinst i förhållande till balansomslutning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Stockholm den 29 juni 2017

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 29 juni 2017. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 29 juni 2017.

