

GARANTUM
ÅRSREDOVISNING
2016



VD har ordet

2016 blev något av ett mellanår volymmässigt. Avsaknaden av en tydlig riktning på aktiemarknaden gjorde många investerare försiktiga. Nyckfulla marknadsförutsättningar gjorde det också svårt att upprätthålla intäkterna på en tillfredsställande nivå. Den svagare marknaden fick även som konsekvens att både omsättningen i andrahandsmarknaden och andelen positiva förfall i tidigare produkter blev lägre än vanligt. Men även om inledningen på året var exceptionellt svag så ljusnade situationen gradvis under hösten. Och tuffa omständigheter till trots lyckades bolaget tack vare kostnadskontroll återigen åstadkomma ett positivt resultat.

Tillsammans med övriga bolag i koncernen är Garantum Fondkommission i färd med att utveckla ett helhetserbjudande för rådgivet sparande. Bland annat har flera nya förvaltningstjänster tagits fram. Dessa lanseras under 2017. Anpassningar till kommande regelverksförändringar har fortsatt varit en central del av arbetet. Här ingår modifiering av affärs- och intäktsmodeller, översyn av distributionsstrategi samt investeringar i IT. Att göra hela erbjudandet tillgängligt i den digitala kanalen är en prioritet och för att möjliggöra detta planeras och genomförs uppgraderingar av systemparken. Detta stora och viktiga arbete inleddes under 2016 med ett par förstudier.

Norge fortsatte att gå från klarhet till klarhet med lönsam tillväxt. Våra produkter – särskilt autocall – har blivit mycket väl mottagna i det norska private banking-segmentet. Som ett svar på den efterfrågan vi möter kommer vi successivt att introducera fler produkttyper i den norska marknaden under 2017.

Den finska verksamheten, som upplevt ett par tuffa år, omstrukturerades i slutet av 2016 genom att den operativa ledningen ersattes och moderbolaget ökade sin ägarandel från 51 till 88 procent. Under 2017 görs en nysatsning i Finland med fokus på breddning av distributionsstrategin.

Inledningen av 2017 har varit volymmässigt starkare än motsvarande period 2016. Vi ser också tecken på att satsningen på ett breddat utbud börjar bära frukt i det att både fondstocken och det kapital som förvaltas på diskretionär basis är inne i en tillväxtfas. Vi är oerhört tacksamma över det förtroende vi får och över förmånen att få erbjuda en växande skara kunder möjligheten att välja rätt placering vid rätt tillfälle.



Mikael Axelsson,
VD Garantum Fondkommission



” Tillsammans med övriga bolag i koncernen är Garantum Fondkommission i färd med att utveckla ett helhetserbjudande för rådgivet sparande. ”

Förvaltningsberättelse

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

Ägarförhållanden

Garantum Fondkommission AB, ("Garantum") ägs till 100% av Garantum Invest AB, organisationsnummer 556859-2447 med säte i Stockholm, som i sin tur ägs av sex delägare och deras helägda bolag. Garantum äger:

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

Allmänt om verksamheten

Garantum bedriver värdepappersrörelse inrymmande kapitalförvaltning, arrangering av strukturerade finansiella produkter och förmedling av finansiella produkter eller i annat fall medverkan vid transaktioner avseende sådana instrument. Som ett led i rörelsen lämnar Garantum råd i finansiella frågor samt bedriver annan verksamhet som har samband med värdepappersrörelse och som är förenlig med lagen om värdepappersrörelse och bolagets värdepapperstillstånd. Garantum har, av Finansinspektionen, erhållit tillstånd att bedriva verksamhet sedan april 2005. Samtliga tillstånd finns publicerade på www.fi.se. Garantum bedriver gränsöverskridande handel i Finland och Norge och har 14 anknutna ombud.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Finansiell information

Resultat för Garantumkoncernen och moderbolaget per den 31 december 2016.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 11,5 (58,6) Mkr, och ett resultat efter skatt på 7,6 (44,4) Mkr. De totala intäkterna uppgick till 169,1 (241,2) Mkr, varav 148,4 (193,8) Mkr i moderbolaget, 30,7 (54,7) Mkr i det svenska dotterbolaget och 4,2 (8,9) Mkr i de finska dotterbolaget inklusive koncerninterna transaktioner.

Rörelsens kostnader uppgick till 157,6 (182,6) Mkr under verksamhetsåret, varav 122,6 (127,5) Mkr i moderbolaget. Vid årets slut uppgick personalstyrkan till 46 (55) medarbetare.

Under året arrangerade koncernen i 313 (381) olika produkter där den längsta emissionen hade en löptid på 10 (10) år och den kortaste en löptid på 1,0 (1,5) år. Den genomsnittliga löptiden uppgick till 5,35 (4,78) år.

Moderbolaget har en outnyttjad checkräkningskredit som uppgick till 100 (100) Mkr. Tillfälliga behov av likviditet kan uppkomma i samband med stora emissionsvolymmer. Krediten har inte nyttjats under 2016.

Det egna kapitalet i koncernen uppgick till 192,7 (233,0) Mkr. Total kapitalrelation i moderbolaget uppgick till 24,49 (27,29) %. Årets resultat samt föreslagen utdelning om 50 Mkr ingår vid beräkning av primärt och totalt kapital.

Verksamhetsutveckling

2016 blev något av ett mellanår volymmässigt. Avsaknaden av en tydlig riktning på aktie marknaden gjorde många investerare försiktiga. Inledningen på året var exceptionellt svag. Under hösten ljusnade situationen gradvis, men nyckfulla marknadsförutsättningar gjorde det svårt att upprätthålla marginalerna. Den svagare marknaden fick även som konsekvens att både omsättningen i andrahandsmarknaden och andelen positiva förfall i tidigare produkter blev lägre än vanligt. Dessa tuffa omständigheter till trots lyckades bolaget tack vare kostnadskontroll åstadkomma ett positivt resultat.

Tillsammans med övriga bolag i koncernen är Garantum i färd med att utveckla ett helhetserbjudande för rådgivet sparande. Bland annat har flera nya förvaltningstjänster tagits fram. Dessa lanseras under 2017. Anpassningar till kommande regelverksförändringar har fortsatt varit en central del av arbetet. Här ingår modifiering av affärs- och intäktsmodeller, översyn av distributionsstrategi samt investeringar i IT. Att göra hela erbjudandet tillgängligt i den digitala kanalen är en prioritet och för att möjliggöra detta planeras uppgraderingar av systemparken. Det arbetet inleddes under 2016 med ett par förstudier.

Den finska verksamheten, som upplevt ett par tuffa år, omstrukturerades i slutet av 2016 genom att den operativa ledningen ersattes och moderbolaget ökade sin ägarandel från 51 till 88 procent. Under 2017 görs en nysatsning i Finland med fokus på breddning av distributionsstrategin.

Det norska systerbolaget fortsatte att gå från klarhet till klarhet med lönsam tillväxt. För att nå ännu längre kommer fler produkttyper att introduceras i den norska marknaden under 2017.

Inledningen av 2017 har varit volymmässigt starkare än motsvarande period 2016. Vi ser också tecken på att satsningen på ett breddat utbud börjar bära frukt i det att både fondstocken och det kapital som förvaltas på diskretionär basis är inne i en tillväxtfas.

Miljöpolicy

Ett aktivt miljömedvetande inom bolaget har fortsatt att utvecklas under året. Bland åtgärder 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 51 personer (54). Antalet anställda vid räkenskapsårets utgång uppgick till 46 (55) personer, varav 28 (33) män och 18 (22) 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	133 870 320
Årets resultat	11 414 627
Summa	145 284 947

Till aktieägaren utdelas 5 555,55 kr per aktie	50 000 000
Till nästa år balanseras	95 284 947
Summa	145 284 947

Styrelsens bedömning är att bolagets och koncernens verksamhet efter föreslagen utdelning kommer fortsätta att bedrivas med god lönsamhet. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms, även den kunna upprätthållas på en betryggande nivå.

FLERÅRSÖVERSIKT

KONCERNENS RESULTAT – OCH BALANSRÄKNINGAR, TKR	2016	2015	2014	2013	2012
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	169 125	241 223	224 014	262 804	198 755
Summa kostnader före kreditförluster	-157 648	-182 589	-176 720	-162 514	-149 725
Rörelseresultat	11 477	58 634	47 294	100 290	49 030
Skatt	-3 928	-14 213	-11 515	-23 073	-12 946
Årets resultat	7 550	44 420	35 779	77 217	36 084
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	345 170	442 678	402 488	356 642	207 318
Övriga tillgångar	376 955	234 637	310 171	188 229	225 462
Summa tillgångar	722 125	677 315	712 659	544 871	432 780
Inlåning från allmänheten	348 364	340 994	283 845	160 586	121 832
Övriga skulder	181 046	103 355	218 192	137 768	104 378
Summa skulder	529 410	444 349	502 037	298 354	226 210
Eget kapital	192 650	230 340	206 239	243 203	203 650
Innehav utan bestämmande inflytande	65	2 626	4 382	3 314	2 920
Summa skulder och eget kapital	722 125	677 315	712 659	544 871	432 780
KONCERNENS NYCKELTAL					
Balansomslutning, tkr	722 125	677 315	712 659	544 871	432 780
Avkastning på tillgångar, %	1,05	6,56	5,02	14,17	8,34
Soliditet, %	26,68	34,01	28,94	44,63	47,06
Medelantal anställda	51	54	50	46	43
MODERBOLAGETS RESULTAT – OCH BALANSRÄKNINGAR					
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	148 425	193 795	172 970	207 762	124 619
Summa kostnader före kreditförluster	-122 574	-127 531	-118 823	-109 249	-79 429
Rörelseresultat	25 851	66 264	54 147	98 513	45 190
Årets resultat	11 415	44 579	31 955	57 905	25 901
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	341 824	437 555	389 755	348 323	199 213
Övriga tillgångar	371 013	226 879	304 603	187 140	209 960
Summa tillgångar	712 837	664 434	694 358	535 463	409 173
Inlåning från allmänheten	348 364	340 994	283 845	160 586	121 832
Övriga skulder	167 378	93 182	205 835	132 153	91 094
Summa skulder	515 743	434 176	489 680	292 739	212 926
Obeskattade reserver	42 809	42 809	42 809	42 809	18 359
Eget kapital	154 285	187 449	161 869	199 915	177 888
Summa skulder och eget kapital	712 837	664 434	694 358	535 463	409 173
MODERBOLAGETS NYCKELTAL					
Balansomslutning, tkr	712 837	664 434	694 358	535 463	409 173
Avkastning på tillgångar, %	1,60	6,71	4,60	10,81	6,33
Soliditet, %	22	28	23	37	43
Total kapitalrelation, %	24,49	27,29	19,40	30,80	n/a
Kapitalkvot	3,06	3,41	2,42	3,85	3,44
Medelantal anställda	44	47	43	39	37

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	1 075	1 588
Räntekostnader	4	-2 139	-728
Räntenetto		-1 064	860
Provisionsintäkter	5	294 703	353 510
Provisionskostnader	6	-194 804	-229 954
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	37 146	62 646
Övriga rörelseintäkter	8	33 144	54 160
Summa rörelseintäkter		169 125	241 223
Allmänna administrationskostnader	9	-127 978	-137 103
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-	-139
Avskrivningar av materiella tillgångar		-65	-113
Övriga rörelsekostnader	10	-29 605	-45 234
Summa kostnader före kreditförluster		-157 648	-182 589
Rörelseresultat		11 477	58 634
Skatt på årets resultat	11	-3 928	-14 213
Årets resultat		7 550	44 420

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	7 618	43 146
Innehav utan bestämmande inflytande	-68	1 275

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

1 januari – 31 december

TKR	2016	2015
Årets resultat	7 550	44 420
Poster som kan återföras till resultatet		
Omräkning av utländsk verksamhet	157	-89
Övrigt totalresultat efter skatt	157	-89
Totalresultat efter skatt	7 707	44 331

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	7 756	43 100
Innehav utan bestämmande inflytande	-49	1 231

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Per den 31 december

TKR	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	12	345 170	442 678
Obligationer och andra värdepapper	14	65 614	73 510
Materiella tillgångar	17	43	107
Aktuell skattefordran		19 259	3 681
Övriga tillgångar	18	280 247	145 036
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	11 792	12 303
Summa tillgångar		722 125	677 315
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	20	348 364	340 994
Aktuell skatteskuld		-	611
Uppskjuten skatteskuld obeskattade reserver		9 418	9 418
Övriga skulder	21	135 869	53 856
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	35 759	39 470
Summa skulder		529 410	444 349
EGET KAPITAL			
	24		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (9 000 st aktier och kvotvärde 1 000 kr)		9 000	9 000
Fritt eget kapital			
Omräkningsreserv		-195	-333
Intjänade vinstmedel inklusive årets resultat		183 845	221 673
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		192 650	230 340
Innehav utan bestämmande inflytande		65	2 626
Summa eget kapital		192 715	232 966
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		722 125	677 315

SAMMANDRAG AVSEENDE KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TKR	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Omräkning utländska dotterbolag	Intjänade vinstmedel	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående eget kapital 2015-01-01	9 000	-288	197 527	206 239	4 382	210 622
<u>Övrigt totalresultat</u>						
Omräkningsdifferens		-45		-45	-44	-89
Årets resultat			43 145	43 145	1 275	44 420
Utdelning, 2 111,11 kr per aktie			-19 000	-19 000	-2 987	-21 987
Utgående eget kapital 2015-12-31	9 000	-333	221 672	230 340	2 626	232 966

TKR	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Omräkning utländska dotterbolag	Intjänade vinstmedel	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående eget kapital 2016-01-01	9 000	-333	221 672	230 340	2 626	232 966
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande			-866	-866	-1 204	-2 070
<u>Övrigt totalresultat</u>						
Omräkningsdifferens		138		138	19	157
Årets resultat			7 618	7 618	-68	7 550
Utdelning, 4 953,2397 kr per aktie			-44 579	-44 579	-1 308	-45 887
Utgående eget kapital 2016-12-31	9 000	-195	183 845	192 650	65	192 715

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

TKR	2016-12-31	2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (+)	11 477	58 634
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserade värdeförändringar på värdepapper (+/-)	2 568	-3 078
Orealiserade vinster / förluster	-1 518	1 277
Avskrivningar (+)	65	252
Betald inkomstskatt	-20 117	-23 784
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 525	33 301
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning (+)/Ökning (-) av obligationer samt aktier och andelar	5 328	73 306
Minskning (+)/Ökning (-) av övriga tillgångar	-134 701	6 743
Minskning (-)/Ökning (+) av in- och upplåning från allmänheten	7 371	57 149
Minskning (-)/Ökning (+) av övriga skulder	78 301	-106 955
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-51 226	63 544
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier dotterbolag (-)	-2 070	-
Investeringar i materiella tillgångar (-)	-	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 070	-1
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning (-)	-45 887	-21 987
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-45 887	-21 987
Årets kassaflöde	-99 183	41 556
Likvida medel vid årets början	442 678	402 488
Kursdifferens i likvida medel	1 675	-1 366
Likvida medel vid årets slut	345 170	442 678
TKR	2016-12-31	2015-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	345 170	442 678
Summa	345 170	442 678
Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
TKR	2016	2015
Erhållen ränta	1 075	1 588
Erlagd ränta	2 139	728

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

TKR	Not	2016	2015
Ränteintäkter	4	1 059	1 527
Räntekostnader	4	-2 139	-728
Räntenetto		-1 079	800
Provisionsintäkter	5	294 703	353 510
Provisionskostnader	6	-198 967	-238 836
Erhållna utdelningar		1 361	3 109
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	36 453	63 352
Övriga rörelseintäkter	8	15 954	11 861
Summa rörelseintäkter		148 425	193 795
Allmänna administrationskostnader	9	-112 506	-119 489
Avskrivningar av materiella tillgångar		-50	-
Övriga rörelsekostnader	10	-10 018	-8 042
Summa kostnader före kreditförluster		-122 574	-127 531
Rörelseresultat		25 851	66 264
Lämnade koncernbidrag		-11 000	-9 000
Skatt på årets resultat	11	-3 437	-12 685
Årets resultat		11 415	44 579

Moderbolagets rapport över totalresultatet

1 januari – 31 december

TKR	2016	2015
Årets resultat	11 415	44 579
Årets totalresultat efter skatt	11 415	44 579

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Per den 31 december

TKR	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	12	341 824	437 555
Obligationer och andra värdepapper	14	64 055	72 520
Aktier och andelar i koncernföretag	15	1 584	584
Materiella tillgångar	17	-	50
Aktuell skattefordran		16 809	1 725
Övriga tillgångar	18	277 201	142 127
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	11 364	9 873
Summa tillgångar		712 837	664 434
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	20	348 364	340 994
Övriga skulder	21	139 377	60 107
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	28 002	33 075
Summa skulder		515 743	434 176
Obeskattade reserver	23	42 809	42 809
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital	24		
Aktiekapital (9 000 st aktier och kvotvärde 1 000 kr)		9 000	9 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		133 870	133 870
Årets resultat		11 415	44 579
Summa eget kapital		154 285	187 449
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		712 837	664 434

SAMMANDRAG AVSEENDE MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
TKR	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2015-01-01	9 000	120 914	31 955	161 869
Föregående års resultat	-	31 955	-31 955	0
Årets resultat	-	-	44 579	44 579
Utdelning, 2 111,11 kr per aktie	-	-19 000		-19 000
Utgående eget kapital 2015-12-31	9 000	133 870	44 579	187 449

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
TKR	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2016-01-01	9 000	133 870	44 579	187 449
Föregående års resultat	-	44 579	-44 579	0
Årets resultat	-	-	11 415	11 415
Utdelning, 4 953,2397 kr per aktie	-	-44 579		-44 579
Utgående eget kapital 2016-12-31	9 000	133 870	11 415	154 285

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

TKR	2016-12-31	2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (+)	25 851	66 264
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserade värdeförändringar på värdepapper (+/-)	2 000	-2 667
Orealiserade vinster / förluster	-1 247	812
Avskrivningar (+)	50	-
Betald inkomstskatt	-18 521	-22 903
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	8 133	41 506
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning (+)/Ökning (-) av obligationer samt aktier och andelar	6 464	73 885
Minskning (+)/Ökning (-) av övriga tillgångar	-136 564	8 231
Minskning (-)/Ökning (+) av in- och upplåning från allmänheten	7 371	57 149
Minskning (-)/Ökning (+) av övriga skulder	74 197	-104 159
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40 399	76 612
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier dotterbolag (-)	-1 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 000	-
Finansieringsverksamheten		
Utbetalt koncernbidrag (-)	-11 000	-9 000
Utbetald utdelning (-)	-44 579	-19 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-55 579	-28 000
Årets kassaflöde	-96 978	48 612
Likvida medel vid årets början	437 555	389 755
Kursdifferens i likvida medel	1 247	-812
Likvida medel vid årets slut	341 824	437 555
TKR	2016-12-31	2015-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	341 824	437 555
Summa	341 824	437 555
Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
TKR	2016	2015
Erhållen ränta	1 059	1 528
Erlagd ränta	2 139	728

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1 UPPGIFTER OM FÖRETAGET

Årsredovisningen avges per 31 december 2016 och avser Garantum Fondkommission AB ("Garantum"), org nr 556668-1531 som är ett svenskregistrerat värdepappersbolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Norrmalmstorg 16, 103 90 Stockholm. Garantum ägs till 100% av Garantum Invest AB, org nr 556859-2447 med säte i Stockholm, som i sin tur ägs till 50,01 % av Spongify Invest AB, org nr 556672-9157 med säte i Stockholm som upprättar koncernredovisning för den största koncernen i vilka företagen ingår som dotterbolag. Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 23 maj 2017. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 23 maj 2017.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

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

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 företagets 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 värdetändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner består av:

- Realiserade och orealiserade ändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder. Posterna redovisas till verkligt värde med värdetändringen redovisad i resultaträkningen.
- Valutakursändringar.

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. Derivat 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 bedöma 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 påverkas negativt av valutakursrörelser mot SEK.

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

Operativa risker

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

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

Processer

Bolaget har ställt upp samtliga processer med huvudägare såväl som sekundärägare i syfte att säkra samtliga processer och leveranser. Inte minst genom att säkerställa dualiteten. Genom det kontinuerliga arbetet med process- ansvar identifieras eventuella sårbara leverabler samtidigt som de hanteras. Vidare behandlas nya produkter och nya strukturer i en produktoperativa riskerna inkluderar en Business Continuity Plan vilken säkerställer bolagets fortsatta drift avseende kritiska processer.

Incidentrapportering

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

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

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

Marknadsrisk

Som ett naturligt led i verksamheten återfinns bolagets viktigaste marknadsrisker i handelslagret samt övriga lager. För att mäta, kontrollera och begränsa marknadsriskexponeringen används system som beräknar marknadsvärde och känslighetsmått för att sammanställa riskerna. Genom detta kan effekterna av 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.

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

Nedan följer en kort beskrivning av varje övrig identifierad riskkategori.

Övrig identifierad riskkategori	Kort beskrivning
Ryktesrisk	Risken att bolaget drabbas av försämrat anseende på marknaden.
Strategisk risk	Risken att grundläggande marknadsförutsättningar förändras alternativt att bolaget innehar en bristfällig strategi vilken påverkar bolaget negativt.
Affärs- och makrohändelserisk	Risken i intjänning exempelvis p.g.a. förändring av konjunkturen som påverkar de globala finansmarknaderna.
Försäkringsrisk	Risken att försäkringen inte täcker skadan.
Incompliant risk (Risk för otillräcklig regelefterlevnad)	Risk att förlora tillstånd alternativt bli erlagd straffavgift p.g.a. lagar, förordningar, föreskrifter och regelverk inte hörsammats.
Koncentrationsrisk	Risken att bolagets engagemang koncentreras till en enskild emittent, en viss produkt eller ett visst geografiskt område. Risken mot enskild emittent kontrolleras dagligen av riskfunktionen. Exponeringen mot en viss produkt eller geografiskt område hanteras genom en diversifierad produktportfölj.
Risk med ersättningspolicy	Risken som uppkommer om 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	13 628	-	13 628	14 120	-	14 120
Avecklingsrisker	267	-	267	3 211	-	3 211
Marknadsrisk	5 459	-	5 459	5 662	-	5 662
Operativ risk	25 611	13 581	25 611	28 670	9 360	28 670
Övriga risker	-	13 506	13 506	-	12 000	12 000
Kapitalkonserveringsbuffert	14 052	-	14 052	16 145	-	16 145
Kontracyklisk buffert	8 431	-	8 431	6 458	-	6 458
Totalt kapitalkrav	67 448	27 087	80 954	74 265	21 360	86 265

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	-	345 170	-	-	-	-	345 170
Obligationer och andra värdepapper	23 456	-	510	6 479	22 472	12 697	65 614
Materiella anläggningstillgångar	43	-	-	-	-	-	43
Aktuell skattefordran	-	-	-	19 259	-	-	19 259
Fordran på koncernbolag	56 286	-	-	-	-	-	56 286
Derivat	-	-	-	26	92	-	118
Övriga tillgångar	-	-	223 843	-	-	-	223 843
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	11 792	-	-	-	11 792
Tillgångar 2016-12-31	79 785	345 170	236 146	25 764	22 564	12 697	722 125

TKR	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar 2015-12-31							
Utlåning till kreditinstitut	-	442 678	-	-	-	-	442 678
Obligationer och andra värdepapper	23 924	-	3 351	5 808	37 634	2 793	73 510
Materiella anläggningstillgångar	107	-	-	-	-	-	107
Aktuell skattefordran	-	-	-	3 681	-	-	3 681
Fordran på koncernbolag	48 501	-	-	-	-	-	48 501
Derivat	-	-	33	15	2 569	-	2 617
Övriga tillgångar	-	-	93 918	-	-	-	93 918
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	12 303	-	-	-	12 303
Tillgångar 2015-12-31	72 532	442 678	109 606	9 503	40 203	2 793	677 315

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
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	9 418	-	-	9 418
Skuld till koncernbolag	-	-	29 097	-	-	-	29 097
Övriga skulder	-	-	106 771	-	-	-	106 771
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	35 759	-	-	-	35 759
Skulder 2016-12-31	-	348 364	171 628	9 418	-	-	529 410

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
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	9 418	-	-	9 418
Skuld till koncernbolag	-	-	2 614	-	-	-	2 614
Övriga skulder	-	-	51 242	-	-	-	51 242
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	143	-	39 327	-	-	-	39 470
Skulder 2015-12-31	143	340 994	93 182	10 029	-	-	444 349

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	-	341 824	-	-	-	-	341 824
Obligationer och andra värdepapper	21 898	-	510	6 479	22 472	12 696	64 055
Aktier och andelar koncern	1 584	-	-	-	-	-	1 584
Aktuell skattefordran	-	-	-	16 809	-	-	16 809
Fordran på koncernbolag	-	-	-	57 384	-	-	57 384
Derivat	-	-	-	26	92	-	118
Övriga tillgångar	-	-	219 698	-	-	-	219 698
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	11 364	-	-	-	11 364
Tillgångar 2016-12-31	23 482	341 824	231 572	80 699	22 564	12 696	712 837

TKR	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar 2015-12-31							
Utlåning till kreditinstitut	-	437 555	-	-	-	-	437 555
Obligationer och andra värdepapper	23 924	-	3 351	5 808	36 643	2 794	72 520
Aktier och andelar koncern	584	-	-	-	-	-	584
Aktuell skattefordran	-	-	-	1 725	-	-	1 725
Fordran på koncernbolag	-	-	-	48 454	-	-	48 454
Derivat	-	-	33	15	2 569	-	2 617
Övriga tillgångar	-	-	91 057	-	-	-	91 057
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	9 873	-	-	-	9 873
Tillgångar 2015-12-31	24 558	437 555	104 314	56 001	39 212	2 794	664 434

Löptider skulder Moderbolaget**Återstående löptid**

TKR

Skulder 2016-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Inlåning från allmänheten	-	348 364	-	-	-	-	348 364
Skuld till koncernbolag	-	-	33 448	-	-	-	33 448
Övriga skulder	-	-	105 928	-	-	-	105 928
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	28 002	-	-	-	28 002
Skulder 2016-12-31	-	348 364	167 378	-	-	-	515 743

TKR

Skulder 2015-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Inlåning från allmänheten	-	340 994	-	-	-	-	340 994
Skuld till koncernbolag	-	-	9 227	-	-	-	9 227
Övriga skulder	-	-	50 880	-	-	-	50 880
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	143	-	32 931	-	-	-	33 075
Skulder 2015-12-31	143	340 994	93 038	-	-	-	434 176

NOT 4 RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2016	2015	2016	2015
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	77	83	77	38
Övrigt	998	1 504	983	1 489
Summa	1 075	1 588	1 059	1 527
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	2 116	363	2 116	363
Övrigt	23	365	23	365
Summa	2 139	728	2 139	728

NOT 5 PROVISIONSINTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2016	2015	2016	2015
Förmedlingsprovisioner	226 121	261 879	226 121	261 879
Värdepappersprovisioner	68 583	91 632	68 583	91 632
Summa	294 703	353 510	294 703	353 510

NOT 6 PROVISIONSKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2016	2015	2016	2015
Förmedlingsprovisioner	193 570	228 377	197 733	237 259
Värdepappersprovisioner	1 234	1 577	1 234	1 577
Summa	194 804	229 954	198 967	238 836

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
Realisationsresultat obligationer och andra värdepapper	35 015	66 803	35 015	66 803
Orealiserade värdeförändringar obligationer och andra värdepapper	2 568	-3 078	2 000	-2 667
Valutakursförändringar	-437	-1 079	-562	-784
Summa	37 146	62 646	36 453	63 352
Varav: hänförligt till finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen	37 583	63 725	37 015	64 135

NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
Konsulttjänster	24 259	47 117	-	-
Förvaltningsarvoden	4 552	4 964	4 552	4 964
Rådgivningsarvoden	4 264	2 079	4 264	2 079
Övrigt	68	-	80	4 817
Summa	33 144	54 160	8 896	11 861

Totala intäkternas geografiska fördelning

Verksamheten i Sverige bedrivs av Garantum Fondkommission AB och Garantum Strukturerade Produkter AB och i Finland av Garantum Finland OY. Intäkterna i Sverige uppgår till 97,7% och återstående 2,3% avser Finland.

NOT 9 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
Personalkostnader				
Löner och arvoden	33 417	46 317	27 864	39 464
Sociala avgifter	10 953	15 334	9 674	13 873
Kostnad för pensionspremier	5 882	7 228	4 789	6 138
Övriga personalkostnader	2 281	3 256	2 182	3 150
Summa personalkostnader	52 533	72 135	44 509	62 626
Övriga allmänna administrationskostnader				
Konsultkostnader och övriga externa kostnader	3 617	3 112	3 315	2 574
IT- och systemkostnader	19 334	23 472	16 145	16 995
Hyses- och fastighetskostnader	6 448	6 392	47	60
Övriga allmänna administrationskostnader	46 046	31 992	48 489	37 235
Summa övriga allmänna administrationskostnader	75 445	64 968	67 997	56 863
Summa	127 978	137 103	112 506	119 489

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	6 168	21 696	27 864	12 975	26 489	39 464
(varav tantiem o.d)	545	3 865	4 410	4 843	8 543	13 386
Koncernen						
Löner	7 596	25 821	33 417	14 589	31 728	46 317
(varav tantiem o.d)	583	5 027	5 610	5 088	10 543	15 631

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	2 074	7 600	9 674	4 356	9 517	13 873
Pensioner	1 012	3 777	4 789	1 602	4 536	6 138
Koncernen						
Sociala avgifter	2 630	8 323	10 953	4 970	10 364	15 334
Pensioner	1 133	4 749	5 882	1 723	5 505	7 228

*Företagets ledning avser styrelse, VD och andra ledande befattningshavare

Ledande befattningshavares ersättningar

Ersättningar har år 2016 utgått med totalt 2 976 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, Fredrik Gottlieb	900	-	214	-	1 114
Styrelseledamot, Peter Stackelberg	50	-	-	-	50
Styrelseledamot, Anders Broström	100	-	-	-	100
Styrelseledamot, Håkan Stridh	150	-	-	-	150
Styrelseledamot, Anders Sandberg*	-	-	-	-	-
Verkställande direktör, Mikael Axelsson	2 258	400	318	-	2 976
Andra ledande befattningshavare (2 st)	1 630	145	361	-	2 136
Summa	5 088	545	893	-	6 526

* Erhåller ersättning som anställd i Garantum Invest AB

Ersättningar och övriga förmåner för koncernen, utöver ovanstående, 2016

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Andra ledande befattningshavare (2 st)	1 390	38	119	-	1 735
Summa	1 390	38	119	-	1 735
Total Summa	6 478	583	1 012	-	8 073

Ersättningar och övriga förmåner, moderbolaget, 2015

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Fredrik Gottlieb	900	-	215	-	1 115
Styrelseledamot, Peter Stackelberg	50	-	-	-	50
Styrelseledamot, Anders Broström	50	-	-	-	50
Styrelseledamot, Håkan Stridh	150	-	-	-	150
Styrelseledamot, Anders Sandberg*	-	-	-	-	-
Verkställande direktör, Edgar Luczak	1 854	1 417	277	-	3 548
Verkställande direktör, Mikael Axelsson	300	258	59	-	617
Andra ledande befattningshavare (4 st)	4 828	3 168	1 051	-	9 047
Summa	8 132	4 843	1 602	-	14 577

* Erhåller ersättning som anställd i Garantum Invest AB

Ersättningar och övriga förmåner för koncernen, utöver ovanstående, 2015

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Andra ledande befattningshavare (2 st)	1 369	245	121	-	1 735
Summa	1 369	245	121	-	1 735
Total Summa	9 501	5 088	1 723	-	16 312

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	25	19	44	28	19	47
Dotterbolag	6	1	7	6	2	7
Koncernen totalt	31	20	51	34	21	54

Könsfördelning i ledningen

	2016			2015		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderbolaget						
Styrelsen	5	0	5	5	0	5
Övriga ledande befattningshavare	2	1	3	5	1	6
Totalt	7	1	8	10	1	11
Koncernen totalt						
Styrelsen	8	0	8	8	0	8
Övriga ledande befattningshavare	2	1	3	4	1	5
Totalt	10	1	11	12	1	13

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
EY				
Revisionsuppdrag	540	497	406	370
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	45	68	45	68
Övriga tjänster	0	0	0	0
Summa	584	564	451	438

Operationella leasingavtal där företaget är leasetagare *

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

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

NOT 10 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
Marknadsföringsersättningar	10 363	25 316	0	0
Marknad och försäljning*	13 483	15 516	4 341	3 780
Förvaltningsavgifter	1 829	2 311	1 829	2 240
Rådgivningsavgifter	3 930	2 091	3 848	2 022
Summa	29 605	45 234	10 018	8 042

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

Redovisat i resultaträkningen

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
Aktuell skattekostnad (+)/skatteintäkt (-)				
Periodens skattekostnad /skatteintäkt]	3 928	14 213	3 437	12 685
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-	-	-
	3 928	14 213	3 437	12 685
Uppskjuten skattekostnad (+) /skatteintäkt(-)]				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	-	-	-
Uppskjuten skatteintäkt avseende under året aktiverat skattevärde i underskottsavdraget	-	-	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	3 928	14 213	3 437	12 685

Avstämning av effektiv skatt, koncernen

	KONCERNEN			
	2016 (%)	2016	2015 (%)	2015
TKR				
Resultat före skatt		11 477		58 634
Skatt enligt gällande skattesats	22,00%	2 525	22,00%	12 899
Effekt av andra skattesatser för utländska koncernföretag	0,07%	8	-0,11%	-67
Effekt av annan skattesats vid beräkning av uppskjuten skatt	0,00%	0	0,00%	0
Ej avdragsgilla kostnader	11,09%	1 273	2,35%	1 383
Ej skattepliktiga intäkter	-1,20%	-137	-0,01%	-2
Ej aktiverade underskottsavdrag	0,67%	77	0,00%	0
Skatt hänförlig till tidigare år	1,59%	182	0,00%	0
Redovisad effektiv skatt	34,22%	3 928	24,24%	14 213

Avstämning av effektiv skatt, moderbolaget

	MODERBOLAGET			
	2016 (%)	2016	2015 (%)	2015
TKR				
Resultat före skatt		25 851		66 264
Skatt enligt gällande skattesats	22,00%	5 687	22,00%	14 578
Ej avdragsgilla kostnader	2,33%	603	1,16%	769
Ej skattepliktiga intäkter	-11,04%	-2 853	-4,02%	-2 662
Redovisad effektiv skatt	13,29%	3 437	19,14%	12 685

Aktuell skattefordran i koncernen uppgår till 19 259 (3 681) Tkr och i moderbolaget 16 809 (1 725) Tkr och representerar det återvinningsbara beloppet av aktuell skatt på årets resultat. Aktuell skatteskuld uppgår i koncernen till 0 (611) Tkr samt i moderbolaget till 0 (0) Tkr och representerar beräknad skatt på årets resultat efter debiterad preliminärskatt och särskild löneskatt på pensioner. Uppskjuten skatteskuld i koncernen uppgår till 9 418 (9 418) Tkr och representerar total skattekostnad på avsättningar till periodiseringsfond. Årets sammanlagda uppskjutna skattekostnad har beräknats med 22% skatt.

NOT 12 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
Utestående fordringar brutto				
Svensk valuta	328 793	414 486	326 294	411 537
Utländsk valuta	16 377	28 192	15 530	26 018
Summa	345 170	442 678	341 824	437 555

Utlåning till kreditinstitut är i sin helhet betalbar på anfordran.

NOT 13 BELÅNINGSPRODUKTER

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

	2016		2015	
	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Redovisat värde
TKR				
Emitterade av svenska institut	23 287	25 340	25 340	22 125
Utländska kreditinstitut	38 706	40 274	40 274	52 809
Summa	61 993	65 614	65 614	74 934
Varav: Onoterade värdepapper	-	-	-	-

Moderbolaget

	2016		2015	
	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Redovisat värde
TKR				
Emitterade av svenska institut	21 885	23 781	23 781	20 723
Utländska kreditinstitut	38 706	40 274	40 274	52 809
Summa	60 591	64 055	64 055	73 532
Varav: Onoterade värdepapper	-	-	-	-

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
Dotterbolag / Organisationsnummer / Säte					
Garantum Strukturerade Produkter AB Org nr: 556672-8365 Säte: Stockholm	1 000	100	100	100	100
Garantum Finland OY Org nr: 2184866-8 Säte: Helsingfors	100	88	51	1 484	484
Summa				1 584	584

	2016-12-31	2015-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	584	584
Anskaffningar	1 000	-
Summa	1 584	584
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-	-
Summa	-	-

Under året har två av delägarna i Garantum Finland OY sålt hela sitt aktieinnehav till moderbolaget Garantum Fondkommission AB. Kapitalandel och rösträttsandel som försålles uppgick till 37% och likvidbeloppet uppgick till 1 Mkr, vilket motsvarade marknadsvärdet vid försäljningstidpunkten.

Andelar avser såväl kapitalandel som rösträttsandel. Aktierna är onoterade. Dotterbolagens resultat efter skatt per 2016-12-31 var -1,9 (0,3) Mkr för Garantum Strukturerade Produkter AB och -0,6 (2,6) Mkr för Garantum Finland OY. Det egna kapitalet uppgick till 6,2 (8,2) Mkr respektive 0,4 (3,5) Mkr. Aktierna klassas som anläggningstillgångar.

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

NOT 16 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Licenser	Totalt	Licenser	Totalt
TKR				
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans 1 januari 2015	7 512	7 512	-	-
Förvärv	-	-	-	-
Avyttringar	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2015	7 512	7 512	-	-
Ingående balans 1 januari 2016	7 512	7 512	-	-
Förvärv	-	-	-	-
Avyttringar	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2016	7 512	7 512	-	-
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående balans 1 januari 2015	-7 373	-7 373	-	-
Årets avskrivningar	-139	-139	-	-
Avyttringar	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2015	-7 512	-7 512	-	-
Ingående balans 1 januari 2016	-7 512	-7 512	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-	-
Avyttringar	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2016	-7 512	-7 512	-	-

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Licenser	Totalt	Licenser	Totalt
Redovisade värden				
1 januari 2015	139	139	-	-
31 december 2015	-	-	-	-
Redovisade värden				
1 januari 2016	-	-	-	-
31 december 2015	-	-	-	-

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	4 057	1 394	5 451	1 491	-	1 491
Förvärv	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2015	4 057	1 394	5 451	1 491	-	1 491
Ingående balans 1 januari 2016	4 057	1 394	5 451	1 491	-	1 491
Förvärv	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2016	4 057	1 394	5 451	1 491	-	1 491

Avskrivningar

Ingående balans 1 januari 2015	-3 837	-1 394	-5 231	-1 440	-	-1 440
Årets avskrivningar	-113	-	-113	-	-	-
Utgående balans 31 december 2015	-3 950	-1 394	-5 344	-1 440	-	-1 440
Ingående balans 1 januari 2016	-3 950	-1 394	-5 344	-1 440	-	-1 440
Årets avskrivningar	-65	-	-65	-50	-	-50
Utgående balans 31 december 2016	-4 014	-1 394	-5 408	-1 490	-	-1 490

Redovisade värden

1 januari 2015	219	-	219	50	-	50
31 december 2015	107	-	107	50	-	50
1 januari 2016	219	-	219	50	-	50
31 december 2016	43	-	43	-	-	-

NOT 18 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Positivt värde på derivatinstrument	118	2 617	118	2 617
Fordran svenska staten	120 000	50 000	120 000	50 000
Fondlikvidfordringar	87 594	35 496	87 594	35 496
Fordran investmentbanker	12 979	7 715	11 886	5 543
Fordran på koncernbolag	56 286	48 501	57 384	48 454
Övrigt	3 270	707	219	17
Summa	280 247	145 036	277 201	142 127

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	-	1 605	-	-
Förutbetalda försäkringspremier	574	352	574	352
Övriga förutbetalda kostnader	1 188	1 687	872	862
Upplupna intäkter				
Upplupna förvaltningsintäkter	4 123	4 810	4 123	4 810
Upplupna provisionsintäkter	5 907	3 849	5 795	3 849
Summa	11 792	12 303	11 364	9 873

NOT 20 INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

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

NOT 21 ÖVRIGA SKULDER

TKR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Fondlikvidskulder				
	98 519	44 337	98 519	44 337
Leverantörsskulder				
	5 311	6 746	4 727	3 629
Leverantörsskulder koncernbolag				
	29 097	2 614	33 448	9 227
Övrigt	2 942	159	2 683	2 914
Summa	135 869	53 856	139 377	60 107

NOT 22 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
TKR				
Upplupna kostnader				
Personalkostnader	21 528	33 903	17 907	29 107
Marknadsföringsersättning och förmedlingsprovision	6 656	2 417	6 599	2 256
Övriga Upplupna kostnader	7 575	3 150	3 496	1 712
Summa	35 759	39 470	28 002	33 075

NOT 23 OBESKATTADE RESERVER

	MODERBOLAGET	
	2016	2015
TKR		
Periodiseringsfond	42 809	42 809
Summa	42 809	42 809

Moderbolaget har inte gjort några ytterligare avsättningar till periodiseringsfond (0 tkr).

Uppskjuten skatteskuld avseende periodiseringsfond uppgår till totalt 9 418 tkr (9 418 tkr), (not 11).

NOT 24 EGET KAPITAL

Aktiekapital

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

Utdelningsbara medel

Utdelningsbara medel i moderbolaget uppgår till 97 722 Tkr. Fritt eget kapital 178 676 Tkr med avdrag för 80 954 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 2016		Försäljning		Inköp av		Övrigt (t ex ränta, närstående per utdelning)	Fordran på närstående per 31 december	Skuld till närstående per 31 december
		varor/tjänster till närstående	varor/tjänster från närstående	varor/tjänster från närstående	varor/tjänster från närstående			
TKR								
	Garantum Invest AB		Moderbolag	-	31 660	-	55 029	23 075
	Garantum Strukturerade Produkter AB	7 029	Dotterbolag	5 736	11 000	838	8 547	
	Garantum Finland OY	-	Dotterbolag	3 204	1 361	1 361	58	
	Garantum AS	-	Systerbolag	18 657	-	66	1 767	
	Aktie Ansvar AB	18	Systerbolag	-	-	21	-	
	Aviatum	10	Systerbolag	4 645	-	66	-	
	Summa	7 057		63 902	12 361	57 381	33 447	
År 2015								
TKR								
	Garantum Invest AB	-	Moderbolag	17 340	-	48 090	-	
	Garantum Strukturerade Produkter AB	4 686	Dotterbolag	8 253	9 000	-	7 830	
	Garantum Finland OY	-	Dotterbolag	7 511	3 109	-	1 397	
	Garantum AS	-	Systerbolag	13 859	-	232	-	
	Aktie Ansvar AB	131	Systerbolag	-	-	126	-	
	Aviatum	-	Systerbolag	4 668	-	6	-	
	Summa	4 817		51 631	12 109	48 454	9 227	

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	345 170					345 170	345 170
Obligationer och andra värdepapper		65 614				65 614	65 614
Materiella tillgångar					43	43	43
Aktuell skattefordran					19 259	19 259	19 259
Övriga tillgångar							
Fondlikvider				87 594		87 594	87 594
Derivatinstrument			118			118	118
Övriga tillgångar	72 535	120 000				192 535	192 535
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 030				1 762	11 792	11 792
	427 735	185 614	118	87 594	21 064	722 125	722 125

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	442 678					442 678	442 678
Obligationer och andra värdepapper		73 510				73 510	73 510
Immateriella tillgångar					0	0	0
Materiella tillgångar					107	107	107
Aktuell skattefordran					3 681	3 681	3 681
Övriga tillgångar							
Fondlikvider				35 496		35 496	35 496
Derivatinstrument			2 617			2 617	2 617
Övriga tillgångar	106 923					106 923	106 923
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 659				3 644	12 303	12 303
	558 260	73 510	2 617	35 496	7 432	677 315	677 315

Koncernen

Skulder 2016-12-31	Övriga		Totalt	Verkligt värde
	finansiella skulder	Icke finansiella skulder		
TKR				
Inlåning från allmänheten	348 364		348 364	348 364
Uppskjuten skatteskuld		9 418	9 418	9 418
Övriga skulder				
Fondlikvider	98 519		98 519	98 519
Leverantörsskuld	34 408		34 408	34 408
Övriga skulder	2 942		2 942	2 942
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 972	4 787	35 759	35 759
	515 205	14 205	529 410	529 410

Skulder 2015-12-31	Övriga		Totalt	Verkligt värde
	finansiella skulder	Icke finansiella skulder		
TKR				
Inlåning från allmänheten	340 994		340 994	340 994
Aktuell skatteskuld		611	611	611
Uppskjuten skatteskuld		9 418	9 418	9 418
Övriga skulder				
Fondlikvider	44 337		44 337	44 337
Leverantörsskuld	9 360		9 360	9 360
Övriga skulder	159		159	159
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32 029	7 441	39 470	39 470
	426 879	17 470	444 349	444 349

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	341 824					341 824	341 824
Obligationer och andra värdepapper		64 055				64 055	64 055
Aktier och andelar i koncernföretag					1 584	1 584	1 584
Aktuell skattefordran					16 809	16 809	16 809
Övriga tillgångar							
Fondlikvider				87 594		87 594	87 594
Derivatinstrument			118			118	118
Övriga tillgångar	69 489	120 000				189 489	189 489
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 918				1 446	11 364	11 364
	421 231	184 055	118	87 594	19 839	712 837	712 837

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	437 555					437 555	437 555
Obligationer och andra värdepapper		72 520				72 520	72 520
Aktier och andelar i koncernföretag					584	584	584
Materiella tillgångar					50	50	50
Aktuell skattefordran					1 725	1 725	1 725
Övriga tillgångar							
Fondlikvider				35 496		35 496	35 496
Derivatinstrument			2 617			2 617	2 617
Övriga tillgångar	104 014					104 014	104 014
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 659				1 214	9 873	9 873
	550 228	72 520	2 617	35 496	3 573	664 434	664 434

Moderbolaget

Skulder 2016-12-31	Övriga		Totalt	Verkligt värde
	finansiella skulder	Icke finansiella skulder		
TKR				
Inlåning från allmänheten	348 364		348 364	348 364
Övriga skulder				
Fondlikvider	98 519		98 519	98 519
Leverantörsskuld	38 175		38 175	38 175
Övriga skulder	2 683		2 683	2 683
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23 974	4 028	28 002	28 002
	511 715	4 028	515 743	515 743

Skulder 2015-12-31	Övriga		Totalt	Verkligt värde
	finansiella skulder	Icke finansiella skulder		
TKR				
Inlåning från allmänheten	340 994		340 994	340 994
Övriga skulder				
Fondlikvider	44 337		44 337	44 337
Leverantörsskuld	12 856		12 856	12 856
Övriga skulder	2 914		2 914	2 914
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26 577	6 498	33 075	33 075
	427 678	6 498	434 176	434 176

Koncernen

	2016				2015			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
	Noterade marknadsvär- den	Värderingstek- nik baserad på observerbar indata	Värderingstek- nik baserad på ej observerbar indata		Noterade marknadsvär- den	Värderingstek- nik baserad på observerbar indata	Värderingstek- nik baserad på ej observerbar indata	
TKR								
Obligationer och andra värdepapper	21 898	43 716	-	65 614	20 886	52 624	-	73 510
Derivatinstrument	-	118	-	118	-	2 617	-	2 617
Summa	21 898	43 834	-	65 732	20 886	55 241	-	76 127

Moderbolaget

	2016				2015			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
	Noterade marknadsvär- den	Värderingstek- nik baserad på observerbar indata	Värderingstek- nik baserad på ej observerbar indata		Noterade marknadsvär- den	Värderingstek- nik baserad på observerbar indata	Värderingstek- nik baserad på ej observerbar indata	
TKR								
Obligationer och andra värdepapper	21 898	42 157	-	64 055	20 886	52 624	-	73 510
Derivatinstrument	-	118	-	118	-	2 617	-	2 617
Summa	21 898	42 275	-	64 173	20 886	55 241	-	76 127

TILLGÅNGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Tillgångar				
TKR				
Utlåning till kreditinstitut	16 377	28 192	15 529	26 018
Obligationer och andra värdepapper	3 780	10 615	3 780	10 615
Övriga tillgångar	33 649	14 271	33 395	14 139
	53 807	53 078	52 705	50 772

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Skulder				
TKR				
Inlåning från allmänheten	6 958	22 447	6 958	22 447
Övriga skulder	40 955	19 652	40 468	19 516
	47 912	42 099	47 425	41 963

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

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Tillgångar				
TKR				
EUR	14 443	33 643	13 341	31 337
NOK	38 084	19 358	38 084	19 358
USD	1 280	69	1 280	69
Övrigt	-	8	-	8
	53 807	53 078	52 705	50 772

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Skulder				
TKR				
EUR	7 480	24 632	7 268	24 496
NOK	39 809	17 172	39 809	17 172
USD	595	295	336	295
Övrigt	28	-	12	-
	47 912	42 099	47 425	41 963

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 dels för Garantum Fondkommission AB, dels 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 14 (12) Mkr för att ha en tillfredsställande kapitalstatus med hänsyn till den verksamhet Garantum bedriver.

Information om Garantums riskhantering lämnas i not 3.

Garantum Fondkommission AB

Kapitalbas

	2016	2015
TKR		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 000	9 000
Varav : Aktiekapital	9 000	9 000
Ej utdelade vinstmedel	133 870	133 870
Andra reserver	33 391	33 391
Periodens verifierade resultat	11 415	-
Avgår föreslagen/antagen utdelning	-50 000	-
Kärnprimärkapital	137 676	176 261
Primärkapital	137 676	176 261
Supplementärkapital	-	-
Total kapitalbas	137 676	176 261

Risikexponeringar

	2016	2015
TKR		
Exponering kreditrisker	170 351	176 496
Institut	68 365	86 011
Övriga poster	101 986	90 485
Exponering avvecklingsrisker	3 336	40 143
Exponering marknadsrisk	68 239	70 774
Positionsrisik ränteanknutna instrument i handelslager	3 040	3 962
Positionsrisik aktieanknutna instrument i handelslager	62 410	57 886
Valutakursrisk	2 789	8 926
Exponering operativ risk	320 138	358 369
Totalt exponeringsbelopp	562 064	645 782
Total kapitalrelation (%)	24,49%	27,29%

Kapitalkrav

	2016	2015
TKR		
Kapitalkrav kreditrisker	13 628	14 120
Institut	5 469	6 881
Övriga poster	8 159	7 239
Kapitalkrav avvecklingsrisker	267	3 211
Kapitalkrav marknadsrisk	5 459	5 662
Positionsrisik ränteanknutna instrument i handelslager	243	317
Positionsrisik aktieanknutna instrument i handelslager	4 993	4 631
Valutakursrisk	223	714
Kapitalkrav operativ risk	25 611	28 670
Totalt kapitalkrav	44 965	51 663
Överskott av kapital	92 711	124 598
Kapitalkvot	3,06	3,41

Samlat kapitalbehov

	2016	2015
TKR		
Kapitalkrav Pelare 1	44 965	51 663
Kapitalkrav kapitalkonserveringsbuffert	14 052	16 145
Kapitalkrav kontracyklisk buffert	8 431	6 458
Kapitalkrav Pelare 2	13 506	12 000
Totalt samlat kapitalbehov	80 954	86 265

Kapitalrelationer och buffertar (%)

	2016	2015
Kärnprimärkapitalrelation	24,49%	27,29%
Primärkapitalrelation	24,49%	27,29%
Total kapitalrelation	24,49%	27,29%
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	12,49%	15,79%

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%

* Garantum Fondkommission AB ingår i den konsoliderade situationen där

Spongify AB är finansiellt moderholdingbolag.

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	4 000	4 000
Ansvarsförbindelser				
Klientmedelskonton	363 687	281 030	363 687	281 030
Summa	367 687	285 030	367 687	285 030

NOT 31 DEPÅNNEHAV KUNDER

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

DEFINITIONER

Avkastning på tillgångar
 Nettovinst i förhållande till balansomslutning.

Soliditet
 Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Stockholm den 23 maj 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 23 maj 2017. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 23 maj 2017.

