

Garantum Årsredovisning 2022



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Garantum Fondkommission AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Ägarförhållanden

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

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

Allmänt om verksamheten

Garantum bedriver värdepappersrörelse inrymmande kapitalförvaltning, arrangering av strukturerade finansiella produkter och förmedling av finansiella produkter eller i annat fall medverkan vid transaktioner avseende sådana instrument. Som ett led i rörelsen lämnar Garantum råd i finansiella frågor samt bedriver annan verksamhet som har samband med värdepappersrörelse och som är förenlig med lagen om värdepappersrörelse och bolagets värdepapperstillstånd. Garantum har, av Finansinspektionen, erhållit tillstånd att bedriva verksamhet sedan april 2005. Samtliga tillstånd finns publicerade på www.fi.se. Garantumkoncernen har 49 (46) anknutna ombud och bedriver gränsöverskridande handel i Norge.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Finansiell information

Resultat för bolaget per den 31 december 2022.

Rörelseresultat uppgick till 59,1 (64,3) Mkr, och resultat efter skatt till 34,5 (36,5) Mkr. De totala intäkterna uppgick till 217,2 (241,9).

Rörelsens kostnader uppgick till 158,1 (178,0) Mkr under verksamhetsåret. Vid årets slut uppgick personalstyrkan till 53 (54) medarbetare.

Under året arrangerade bolaget i 178 (139) olika produkter där den längsta emissionen hade en löptid på 8,0 (8,0) år och den kortaste en löptid på 2,0 (2,0) år. Den genomsnittliga löptiden uppgick till 4,87 (4,81) år.

Det egna kapitalet uppgick till 174 (170) Mkr. Total kapitalrelation uppgick till 20,66 (16,72) %.

Verksamhetsutveckling

Året började starkt med Rysslands invasion av Ukraina i slutet av februari gav initialt en dämpande effekt på investeringsviljan hos kunderna, inte minst genom en svagare aktiemarknad, högre räntor och en stigande inflation. Vi fick trots det starka flöden i alla affärsområden sett över helåret såsom vårt kvalitetssäkrade fondtorg, diskretionär förvaltning, aktiehandel och strukturerade produkter. Vi såg också i allt större utsträckning resultatet av de senaste årens strategiska arbete med att utveckla vårt erbjudande med fokus på individanpassad rådgivning. Bredden i vårt erbjudande gjorde att fler rådgivare valde att arbeta med oss och under året har fler anknutna ombud anslutit sig till vår plattform med stora inflyttar av förvaltad kapital till vår plattform. Även andra samarbetspartners, som under en längre tid anpassat sina verksamheter till nya regelverk, har återupptagit sina affärsrelationer med oss. Det finansiella resultatet för blev återigen positivt.

Investment solutions

Efterfrågan på alternativa avkastningsprofiler genom våra prisbelönda strukturerade produkter var fortsatt hög. Stigande räntor bidrog positivt till villkoren och vi såg ett ökande intresse i att investera i kapitalskyddade placeringar.

Garantum utsågs under året till "Best Distributor" av strukturerade produkter i både Sverige och Norge. Bedömningen är en sammanvägning av värdet av sålda produkter och avkastningen hos de som gått till förfall. Det här var 20:e gången som den europeiska branschorganisationen SRP delade ut dessa utmärkelser och Garantum har vunnit utmärkelserna "Bästa distributör" de senaste åtta bankerna i Europa har Garantum gjort avtryck, inte minst när det prestigefyllda priset "Best Distributor Capital Protected Europe" delades ut till Garantum. Utmärkelsen visar att vi är rätt ute och att vi ligger långt före på vår hemmaplan i Norden. Målet är fortsätta bära ut och stärka vårt erbjudande så att fler kunder och rådgivare får möjlighet att ta del av våra individanpassade placeringslösningar.

Garantum var som enda svensk aktör även nominerad till "Best Private Bank" i Europa tillsammans med aktörer som UBS och Société Générale. Att bli uppmärksam, nominerad och prisad i internationella sammanhang är en viktig milstolpe i vår strävan att utveckla Garantum till att bli Nordens främsta aktör inom Private Banking och individanpassad förmögenhetsrådgivning.

Wealth Management

Private Banking-segmentet växer och vi såg fortsatt stora inflöden av allt fler och större kunder som valde att lägga sin portfölj hos oss i konkurrens med de väletablerade aktörerna. Det visade tydligt att vi har ett kraftfullt och konkurrenskraftigt erbjudande i alla kundsegment. Under året genomfördes Garantum Private Banking Conference på ett fullsatt Grand Hotell i Stockholm, ett återkommande event som på allvar bidragit till att etablera Garantum som utmanare inom Private Banking och Wealth Management.

De koncerninterna rådgivningsbolagen fick under året en uppgradering av sina varumärken med tillägg för "Garantum Wealth Management", en naturlig förlängning av vår strategi kring Wealth Management och Private Banking.

Fintech-hub för individanpassad rådgivning

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

Miljöpolicy

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Garantumts verksamhet utsätts dagligen för ett antal olika risker. I vissa delar är det en naturlig del av affärsverksamheten såsom exempelvis marknadsrisker i handelslagret. Garantums styrelse har det övergripande ansvaret för Garantums riskhantering. Styrelsen har i särskild instruktion, och inom vissa ramar, delegerat ansvaret till Garantums VD som är ytterst funktionsansvarig för Garantums riskhantering. För den dagliga hanteringen och kontrollen av risker har Garantum ingått ett uppdragsavtal med Garantum Invest AB rörande riskkontroll och Compliance. Rapportering sker regelbundet till styrelsen. Se vidare i not 3. De risker som Garantum utsätts för och som hanteras är bland annat:

- Marknadsrisker
- Likviditetsrisker
- Operativa risker
- Kreditrisker
- Legala risker

Personal

Medelantal anställda i bolaget har under räkenskapsåret varit 53 personer (54). Antalet anställda vid räkenskapsårets utgång uppgick till 51 (54) personer, varav 30 (33) män och 21 (21) kvinnor. Se vidare i not 9.

Händelser efter balansdagens utgång

Affärsmässigt ser vi fortfarande tillfredsställande flöden i alla affärsområden. Det finansiella resultatet är fortsatt positivt och efterfrågan på alternativa avkastningsprofiler genom våra prisbelönda strukturerade produkter är fortsatt hög. Stigande räntor bidrar fortsatt positivt till villkoren och intresset för kapitalskyddade placeringar växer allt snabbare.

Nya avkastningssiffror för strukturerade produkter utgivna av Garantum visar att de gett en genomsnittlig årsavkastning på nära åtta procent sedan 2005. Den höga historiska avkastningen är i nivå med hur Stockholmsbörsen utvecklats med den stora skillnaden att våra kunder generellt varit exponerade till betydligt lägre risk.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står i kr

Balanserade vinstmedel	130 993 278
Årets resultat	34 500 516
Summa	165 493 794

Till aktieägaren utdelas 3333.33 kr per aktie	30 000 000
Till nästa år balanseras	135 493 794
Summa	165 493 794

Styrelsens bedömning är att bolagets verksamhet efter föreslagen utdelning kommer fortsätta att bedrivas med god lönsamhet. Likviditeten i bolaget bedöms, även den kunna upprätthållas på en betryggande nivå samt bedöms bolaget fortsatt uppfylla de regulatoriska kapitaltäckningskraven för verksamheten. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap. 3§ 2 st (försiktighetsregeln). Se vidare i not 21.

FLERÅRSÖVERSIKT

RESULTAT OCH BALANSRÄKNINGAR	2022	2021	2020	2019	2018
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	217 232	241 937	157 728	214 097	187 227
Summa kostnader före kreditförluster	-158 134	-177 627	-138 512	-183 481	-154 514
Rörelseresultat	59 098	64 310	19 216	30 616	32 713
Årets resultat	34 501	36 508	9 544	16 985	14 608
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	465 181	790 064	686 310	382 657	352 812
Övriga tillgångar	972 860	974 561	752 204	681 925	606 018
Summa tillgångar	1 438 042	1 764 625	1 438 513	1 064 582	958 830
Inlåning från allmänheten	965 292	857 296	846 789	635 417	589 513
Övriga skulder	250 606	695 786	413 808	258 915	196 551
Summa skulder	1 215 898	1 553 082	1 260 597	894 332	786 065
Obeskattade reserver	47 650	41 550	35 432	37 309	42 809
Eget kapital	174 494	169 993	142 485	132 941	129 956
Summa skulder och eget kapital	1 438 042	1 764 625	1 438 513	1 064 582	958 830
NYCKELTAL					
Balansomslutning, tkr	1 438 042	1 764 625	1 438 513	1 064 582	958 830
Avkastning på tillgångar, %	2,40	2,07	0,66	1,60	1,52
Soliditet, %	15	12	12	12	14
Total kapitalrelation, %	20,66	16,72	18,33	18,68	18,20
Kapitalkvot	2,58	2,09	2,29	2,33	2,27
Medelantal anställda	53	54	49	42	39

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

RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

TKR	Not	2022	2021
Ränteintäkter	4	7 995	2 011
Räntekostnader	4	-1 125	-1 653
Räntenetto		6 870	357
Provisionsintäkter	5	513 172	561 496
Provisionskostnader	6	-306 502	-371 342
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	1 523	42 874
Övriga rörelseintäkter	8	2 170	8 552
Summa rörelseintäkter		217 232	241 937
Allmänna administrationskostnader	9	-158 134	-177 627
Nedskrivningar aktier i dotterbolag	14	-	-
Summa kostnader		-158 134	-177 627
Rörelseresultat		59 098	64 310
Bokslutsdispositioner	10, 20	-14 030	-17 158
Skatt på årets resultat	11	-10 568	-10 643
Årets resultat		34 501	36 508

Rapport över totalresultatet

1 januari – 31 december

TKR	2022	2021
Årets resultat	34 501	36 508
Övrigt totalresultat som kommer att återföras via resultaträkningen	-	-
Årets totalresultat efter skatt	34 501	36 508

BALANSRÄKNING

Per den 31 december

TKR	Not	2022	2021
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	12	465 181	790 064
Obligationer och andra värdepapper	13	334 008	269 856
Aktier och andelar i koncernföretag	14	100	100
Aktuell skattefordran	11	6 095	6 019
Övriga tillgångar	15	602 806	654 470
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	29 851	44 116
Summa tillgångar		1 438 042	1 764 625
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	17	965 292	857 296
Övriga skulder	18	178 975	608 169
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	71 631	87 617
Summa skulder		1 215 898	1 553 082
Obeskattade reserver	20	47 650	41 550
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital	21		
Aktiekapital (9 000 st aktier och kvotvärde 1 000 kr)		9 000	9 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		130 993	124 485
Årets resultat		34 501	36 508
Summa eget kapital		174 494	169 993
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		1 438 042	1 764 625

SAMMANSTÄLLNING AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

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

TKR	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2022-01-01	9 000	124 485	36 508	169 993
Föregående års resultat	-	36 508	-36 508	-
Årets resultat	-	-	34 501	34 501
Utdelning	-	-30 000	-	-30 000
Utgående eget kapital 2022-12-31	9 000	130 993	34 501	174 494

KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

TKR	2022-12-31	2021-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	59 098	64 309
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserade värdeförändringar på värdepapper	-7 167	3 331
Orealiserade vinster / förluster	-1 309	-1 990
Betald inkomstskatt	-17 508	-17 199
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	33 114	48 451
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring obligationer samt aktier och andelar	-56 984	-110 850
Förändring övriga tillgångar	72 792	-108 283
Förändring övriga skulder	-453 110	270 939
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-404 188	100 257
Investeringsverksamheten		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamheten		
Inlåning från allmänheten	107 996	10 507
Utbetald utdelning	-30 000	-9 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	77 996	1 507
Årets kassaflöde	-326 192	101 764
Likvida medel vid årets början	790 064	686 310
Kursdifferens i likvida medel	1 309	1 990
Likvida medel vid årets slut	465 181	790 064
TKR	2022-12-31	2021-12-31
Följande komponent ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	465 181	790 064
Summa	465 181	790 064
Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
TKR	2022	2021
Erhållen ränta	7 995	2 011
Erlagd ränta	1 125	1 653

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1

UPPGIFTER OM FÖRETAGET

Årsredovisningen avges per 31 december 2022 och avser Garantum Fondkommission AB ("Garantum"), org nr 556668-1531 som är ett svenskregistrerat värdepappersbolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Norrmalmstorg 16, 103 90 Stockholm. Garantum ägs till 100% av Garantum Invest AB, org nr 556859-2447 med säte i Stockholm. Garantum Invest AB upprättar koncernredovisning för räkenskapsåret 2022. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 23 maj 2023. Bolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den maj 2023.

NOT 2

REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

Bolagets redovisning är upprättad i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt RFR 2. IFRS tillämpas med de begränsningar som följer av RFR 2.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder

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

Klassificering

Under 2022 har fondbesittare flyttats från posten Obligationer och andra värdepapper till posten Aktier och andelar. Se not 23 Finansiella tillgångar och skulder, även tabell avseende 2021 har uppdaterats.

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

Värderingsgrunder vid upprättande av företagets finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde, se not 23. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument och finansiella instrument klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder, värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Av företagsledningen gjorda bedömningar som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter, beskrivs närmare i not 27, med avseende på beräkning av verkligt värde på finansiella instrument.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

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

Ränteintäkter och räntekostnader

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

Provisions- och avgiftsintäkter

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

Bolagets olika avgifts- och provisionsintäkter redovisas enligt följande;

Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts

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

Provisionskostnader

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

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner består av:

- Realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder. Posterna redovisas till verkligt värde med värdeförändringen redovisad i resultaträkningen.
- Valutakursförändringar.

Övriga rörelseintäkter

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

Allmänna administrationskostnader

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

Övriga rörelsekostnader

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

Skatter

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

Finansiella instrument

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

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

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

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

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

Klassificering och värdering

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

Inbäddade derivat

Inbäddade derivat separeras inte från värdkontraktet, eftersom företaget värderar strukturerade tillgångar (obligationer med olika former av inbäddade optioner) till verkligt värde med de orealiserade värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen. Strukturerade tillgångar redovisas i sin helhet, dvs. utan uppdelning i värdavtal och inbäddat derivat, balansräkningen under posten obligationer och andra räntebärande värdepapper. För närmare beskrivning av beräkning av verkligt värde av finansiella tillgångar och skulder, se not 23.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

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

Lånefordringar och kundfordringar

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

Andra finansiella skulder

Upplåning samt övriga finansiella skulder, t ex leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Till vilken kategori företagets finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not 23, Finansiella tillgångar och skulder.

Derivat

Samtliga derivat värderas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen. Derivat kategoriseras på grund av reglerna i IFRS 9 som innehav för handelsändamål, även i de fall som de ekonomiskt säkrar risk men där säkringsredovisning inte tillämpas. Företaget har inga derivat identifierade som säkringsinstrument.

Nedskrivningar

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

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

Till följd av att risken för fallissemang bedöms vara minimal för bolagets tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, bedöms förväntade kreditförluster uppgå till ett oväsentligt belopp. Bolaget redovisar därför inte någon reserv för förväntade kreditförluster.

Immateriella tillgångar

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

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

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

Materiella tillgångar

Ägda tillgångar

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

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

Leasade tillgångar där företaget är leasetagare

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

Avskrivningsprinciper

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

datorer	3 år
licenser	3 år
inventarier	5 år
förbättringsutgifter på annans fastighet	5 år
nyttjanderätter	1-5 år

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

Nedskrivningsprövning

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

Lämnade utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Som kortfristiga ersättningar redovisas lön, sociala kostnader, betald korttidsfrånvaro, rörlig ersättning samt vissa icke-monetära ersättningar i resultaträkningen i den period då den anställde utfört tjänsterna. Med kortfristig ersättning avses att beloppet förfaller till betalning inom tolv månader efter utgången av den period som den anställde utfört tjänsterna. Avsättningar för rörlig ersättning redovisas när Garantum har en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänsterna ifråga har erhållits från de anställda och avsättningsbeloppet kan beräknas tillförlitligt.

Ersättningar efter avslutad anställning

Ersättningar efter avslutad anställning omfattar pensioner. Garantum har avgiftsbestämda pensionsplaner, vilket innebär att företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänför sig till anställdas tjänstgöring under innevarande period och tidigare. Hur stor pensionen blir för den anställde beror på hur mycket pengar som har betalats in och vilken avkastning pengarna har givit, till skillnad mot en förmånsbestämd pensionsplan där den anställde av arbetsgivaren är garanterad en viss förutbestämd pension. Garantums förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Ersättning vid uppsägning

Ersättning vid arbetsbefriad uppsägning redovisas omedelbart som kostnad då några framtida ekonomiska fördelar inte föreligger för företaget.

Eventualförpliktelser

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

Definitioner

Marknadsrisk

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

Kreditrisk

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

Operativ risk

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

IT-risk

Med IT-risker och därmed sammanhängande tekniska risker avses främst risker för informationsförlust, dataintrång och driftsstörningar i IT-verksamheten. Vidare ingår definierade värden som ska skyddas.

Regelefterlevnadsrisk

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

Legal risk

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

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Garantum inte kan fullföra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller, utan kan drabbas av oacceptabla kostnader eller förluster.

Försäkringsrisk

Försäkringsrisk är risken i en försäkrings utfall.

Identifierade risker

Pelare 1 Grundläggande kapitalkrav

Garantumns kapitalbas ska alltid vara större än det största av lagstadgat kapitalkrav, eget bedömt kapitalbehov och samlat kapitalbehov enligt Finansinspektionens bedömning, se not 27.

Marknadsrisk

Som ett naturligt led i verksamheten återfinns bolagets viktigaste marknadsrisker i Garantums olika handelslager. För att mäta, kontrollera och begränsa marknadsriskexponeringen används system som beräknar marknadsvärde och känslighetsmått för flertalet produkter för att sammanställa riskerna. Genom detta kan effekterna av volatilitetsförändringar även simuleras, analyseras och rapporteras. Om risk föreligger för att något angivet kriterium skulle komma att överskridas, skall bolaget enligt gällande policy säkra värdet i exempelvis handelslagret genom att omgående ta options- och/ eller terminspositioner (s.k. hedging). Alternativt skall riskexponeringen reduceras genom att handelslagret minskas genom avyttring till eller inlösen hos emittent. De viktigaste och största marknadsriskerna utgörs av priset förändringar avseende aktier, aktieindex, kredithändelser, räntor och råvaror. Instrumenten i handelslagren utgörs normalt av aktieindexobligationer, indexobligationer/sprintrar, autocalls samt hävstångscertifikat. I Garantums fall utgör aktiekursrisken den övervägande marknadsrisken då merparten av instrumenten är länkade till ett eller flera aktier alternativt till ett aktieindex.

Metod för att mäta marknadsrisk i handelslagren

Aktiekursrisk mäts genom att beräkna värdeförändringen i det egna lagret för det fall relevant aktiemarknadsindex sjunker med tio (10) procentenheter. För denna beräkning används samma modeller respektive system som för mätning av ränterisk.

Valutakursrisken mäts genom att beräkna värdeförändringen i det egna lagret för det fall den utländska valutakursen på ett finansiellt instrument stärks gentemot SEK med fem (5) procentenheter. FX risken i balansräkningen mäts genom den s.k. tvåstegsmetoden medan en mer statistisk modell baserad på standardavvikelse används för internt bruk på kvartalsbasis. Valutakursrisken för bolaget utgörs av instrument denominerade i andra valutor än SEK samt poster i balansräkningen, främst i EUR & USD. I övriga poster i balansräkningen som utsätts för valutarisk märks främst utlåning till kreditinstitut.

Räntekursrisk mäts genom att beräkna värdeförändringen i det egna lagren för det fall relevant marknadsränta stiger med en (1) procentenhet. För denna beräkning används Lexifi, (system för värdering), som simulerar en 100 bps ökning av räntekurvan.

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

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

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

Kreditrisk

Garantums styrelse har det övergripande ansvaret för företagets kreditriskexponering och styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret. Garantums rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning. Kreditkommittén, där utestående och begärda krediter behandlas, träffas regelbundet och vid behov.

Företagets kreditriskexponering har historiskt varit låg. Skälet till detta är att en kund som ej fullföljer sin betalning ej erhåller något värdepapper. Därmed innehar Garantum ett värdepapper till aktuellt marknadsvärde. Värdepappret kan sedan avyttras direkt mot det institut som emitterat eller säljas vidare. Garantum samarbetar enkom med stora institut med begränsad risk och god kreditvärdighet, (Standard & Poors, Moodys och/eller Fitch värderade institut).

Motpartsrisken, det vill säga risken att en kund eller motpart i en affär inte kan uppfylla sitt åtagande i samband med avveckling, begränsas av att Garantum bland motparterna endast samarbetar med och har fordran mot svenska eller utländska kreditinstitut med hög kreditvärdighet. Fordringar mot allmänheten, som ej uppfyllt sina åtaganden, skyddas av att förvärvat finansiellt instrument, såsom aktieindexobligationer, behålls som säkerhet.

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

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

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för att fel eller brister i administrativa rutiner leder till oväntad ekonomisk eller förtroendemässig förlust. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system eller teknisk utrustning. Även risken för oegentligheter, internt och externt, ingår i den operativa risken. De operativa riskerna motverkas genom dokumenterade processer med ägare samt intern kontroll. Upprätthållandet av en god intern kontroll är en ständigt pågående process i Garantum, som bland annat omfattar:

Krav på att det skall finnas ändamålsenliga rutiner och instruktioner, klart definierad ansvars- och arbetsfördelning för medarbetarna. IT-stöd i form av ekonomi- och affärssystem med inbyggda maskinella avstämningar och kontroller, manuella avstämningar kompletterar där maskinell rutin saknas, behörighetssystem. Interna informations- och rapporterings-system för att bland annat tillgodose ledningens krav på information om exempelvis Garantums riskexponering, samt informationssäkerhet och fysisk säkerhet för att skydda företagets och kundernas tillgångar samt incidentrapportering av allvarligare händelser, vilka analyseras av funktionen för riskkontroll i syfte att förbättra processer men även för att motverka upprepning.

Processer

Bolaget har ställt upp samtliga processer med huvudägare såväl som sekundärägare i syfte att säkra samtliga processer och leveranser. Inte minst genom att säkerställa dualiteten. Genom kontinuerligt arbete med processansvar identifieras eventuella sårbara leverabler samtidigt som de hanteras. Operativa risker inkluderar en Beredningsplan vilken säkerställer bolagets fortsatta drift avseende kritiska processer.

Incidentrapportering

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

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

Pelare 2 - Riskbedömning

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

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken återfinns dels som bolagets likviditet dels som likviditet i underliggande tillgångar som finns på balansräkningen. Dessa kan dock vara varandra beroende om bolagets likviditet sätts av till produkter som har låg likviditet och därigenom är svåravyttrade.

Bolagets likviditet placeras huvudsakligen på bankkonton hos kreditinstitut med hög kreditvärdighet men även genom innehav av olika värdepapper som innehas på längre sikt, det vill säga i övriga lager än handelslagret. Garantum har, förutom handelslagret, ett likviditetslager och ett strategiskt lager. Likviditetslagret innehar penningmarknadsinstrument med låg risk medan det strategiska lagret innehar ränteinstrument samt strukturerade produkter med något högre risk. Båda lager syftar dock till att ge en meravkastning jämfört med depå hos institut.

Garantum har en mycket god likviditet för att bedriva den dagliga verksamheten och är under normala förhållanden inte beroende av likviditet från källor utanför bolaget.

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

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

Bolaget har genom ovanstående process säkerställt både den kortsiktliga och 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.

Försäkringsrisk

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

Risk med anknutna ombud

De anknutna ombuden verkar genom tillstånd vilka Garantum erhållit från Finansinspektionen varför ombudens risker till stor del också är Garantums. Om ombuden verkar utanför lagens riktmärken kan det få allvarliga påföljder för Garantums verksamhet. Detta är, i huvudsak, en operativ risk som bolaget även valt att nyansera under pelare 2 samt att simulera olika scenarion i den interna kapital och likviditetsutvärderingen för att åskådliggöra den specifika risken från huvudgruppen operativ risk.

Intern kapital- och likviditetsutvärdering, IKLU

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

Övriga (pelare 2) risker

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

Nedan tabell visar övriga identifierade risker under Pelare 2:

Risk kategori	Pelare 1	Pelare 2
Likviditetsrisk		Risken att Bolaget i vissa lägen kan få svårigheter med betalningsförmågan.
Ryktesrisk		Risken att Bolaget drabbas av försämrat anseende på marknaden.
Strategisk risk		Risken att grundläggande marknadsförutsättningar förändras alternativt att Bolaget innehar en bristfällig strategi vilken påverkar Bolaget negativt.
Affärs- och makrohändelserisk		Risken i intjäning exempelvis p.g.a. förändring av konjunkturen som påverkar de globala finansmarknaderna.
Försäkringsrisk		Risken att försäkringen inte täcker skadan.
Regelefterlevnadsrisk		Risk för sanktioner eller indraget tillstånd till följd av regelöverträdelser.
Koncentrationsrisk		Risken att Bolagets engagemang koncentreras till få emittenter, en viss produkt eller ett visst geografiskt område.
Ersättningspolicy		Risk som uppkommer om ersättningsystemen gynnas av exempelvis ett högre risktagande.

Garantums kapitalbas ska alltid vara större än det största av lagstadgat kapitalkrav, eget bedömt kapitalbehov och samlat kapitalbehov enligt Finansinspektionens bedömning, se not 27.

Sammanställning risker

TKR	2022			2021		
	Lagstadgat kapitalkrav	Eget bedömt kapitalbehov	Samlat kapitalbehov enl FI	Lagstadgat kapitalkrav	Eget bedömt kapitalbehov	Samlat kapitalbehov enl FI
Kreditrisker	24 506	-	24 506	35 173	-	35 173
Avvecklingsrisker	1 906	-	1 906	184	-	184
Marknadsrisk	11 579	-	11 579	9 010	-	9 010
Operativ risk	28 902	26 223	28 902	32 769	28 201	32 769
Övriga risker	-	16 418	16 418	-	13 639	13 639
Kapitalkonserveringsbuffert	20 904	-	20 904	24 105	-	24 105
Kontracyklisk buffert	8 362	-	8 362	-	-	-
Totalt kapitalkrav	96 158	42 641	112 576	101 241	41 840	114 880

Löptider tillgångar

Återstående löptid

TKR

Tillgångar 2022-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	-	465 181	-	-	-	-	465 181
Obligationer och andra värdepapper	44 485	-	150 796	15 686	65 739	57 302	334 008
Aktier och andelar koncern	100	-	-	-	-	-	100
Aktuell skattefordran	-	-	-	6 095	-	-	6 095
Fordran på koncernbolag	-	-	-	42 427	-	-	42 427
Övriga tillgångar	-	-	560 379	-	-	-	560 379
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	29 851	-	-	-	29 851
Tillgångar 2022-12-31	44 585	465 181	741 027	64 208	65 739	57 302	1 438 042

TKR

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

Löptider skulder

Återstående löptid

TKR

Skulder 2022-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Inlåning från allmänheten	-	965 292	-	-	-	-	965 292
Skuld till koncernbolag	-	-	16 254	-	-	-	16 254
Övriga skulder	-	-	162 721	-	-	-	162 721
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	71 631	-	-	-	71 631
Skulder 2022-12-31	-	965 292	250 606	-	-	-	1 215 898

TKR

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

NOT 4 RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

	2022	2021
TKR		
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	7 191	503
Övrigt	805	1 508
Summa	7 995	2 011
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	1 125	889
Övrigt	0	765
Summa	1 125	1 653

NOT 5 PROVISIONSINTÄKTER

	2022	2021
TKR		
Förmedlingsprovisioner	236 802	284 215
Värdepappersprovisioner	91 240	101 053
Provisionsintäkter Fonder	106 010	101 583
Rådgivningsarvoden	63 159	65 658
Förvaltningsarvoden	15 960	8 988
Summa	513 172	561 496

NOT 6 PROVISIONSKOSTNADER

	2022	2021
TKR		
Förmedlingsprovisioner	172 042	237 290
Värdepappersprovisioner	1 173	1 109
Provisionskostnader Fonder	72 383	69 049
Rådgivningsarvoden	60 905	59 775
Förvaltningsarvoden	-	4 119
Summa	306 502	371 342

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	2022	2021
TKR		
Realisationsresultat obligationer och andra värdepapper	7 100	37 388
Orealiserade värdeförändringar obligationer och andra värdepapper	-7 167	3 331
Valutakursförändringar	1 589	2 155
Summa	1 523	42 874
Varav: hänförligt till finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen	-67	40 719

NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2022	2021
TKR		
Konsulttjänster	178	206
Övriga intäkter koncernbolag	905	7 880
Övrigt	1 087	466
Summa	2 170	8 552

Totala intäkternas geografiska fördelning

Verksamheten bedrivs i Sverige.

NOT 9 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	2022	2021
TKR		
Personalkostnader		
Löner och arvoden	37 035	40 035
Sociala avgifter	12 231	13 456
Kostnad för pensionspremier	4 807	5 355
Övriga personalkostnader	3 566	2 084
Summa personalkostnader	57 638	60 930
Övriga allmänna administrationskostnader		
Konsultkostnader och övriga externa kostnader	4 259	4 169
IT- och systemkostnader	11 313	31 156
Hyses- och fastighetskostnader	30	45
Marknad och försäljning	11 077	8 587
Nedskrivning fordran koncernbolag	-	-
Övriga allmänna administrationskostnader	73 815	72 741
Summa övriga allmänna administrationskostnader	100 495	116 698
Summa	158 134	177 627

Löner och andra ersättningar fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda

	2022			2021		
TKR	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
Löner	9 717	27 318	37 035	8 148	31 887	40 035
(varav tantiem o.d)	2 829	3 909	6 738	2 733	5 567	8 300

Sociala avgifter och pensioner fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda

	2022			2021		
TKR	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
Sociala avgifter	3 022	8 043	11 065	2 529	9 628	12 157
Pensioner	1 365	3 442	4 807	1 236	4 119	5 355

*Företagets ledning avser styrelse, VD och andra ledande befattningshavare

Ledande befattningshavares ersättningar

Ersättningar har år 2022 utgått med totalt 1 333 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 konsulтарvode enligt bolagsstämmans beslut. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning samt pension. Fördelning mellan grundlön och rörlig ersättning skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör

Ersättningar och övriga förmåner, 2022

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Fredrik Gottlieb*	900	-	149	-	1 049
Styrelseledamot, Henrik Käll	100	-	-	-	100
Styrelseledamot, Christer Käck	100	-	-	-	100
Styrelseledamot, Håkan Stridh	150	-	-	-	150
Verkställande direktör Anders Sandberg	1 099	-	234	-	1 333
Suppleant, Patrick Bejerskog	-	-	-	-	-
Andra ledande befattningshavare (6 st)	4 539	2 829	982	-	8 350
Total Summa	6 888	2 829	1 365	-	11 082

* Erhåller ersättning som anställd i Garantum Invest AB

Ersättningar och övriga förmåner, 2021

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

* Erhåller ersättning som anställd i Garantum Invest AB

Rörlig ersättning

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

Offentliggörande av ersättningar

Offentliggörande av ersättningspolicy och ersättningsystem görs på Garantums hemsida www.garantum.se.

Pensioner

Samtliga tillsvidareanställda tjänstemän som fyllt 25 år ansluts till bolagets tjänstepensionsplan. Tjänstepensionen motsvarar 6% av pensionsgrundande månadslön på lönedelar upp till 7,5 basbelopp och 28,5% på lönedelar mellan 7,5 och 30 basbelopp. För VD och andra ledande befattningshavare motsvarar pensionsavsättningarna mellan 18-20% av den fasta lönen under 2020. Samma policy ska tillämpas för framtida pensionsåtaganden.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Uppsägningstid vid uppsägning från arbetstagarens sida är beroende på anställningstid och ålder, generellt överstiger den inte 3 månader. Detta gäller även VD och andra ledande befattningshavare. Uppsägningstid vid uppsägning från arbetsgivarens sida är 3-6 månader, beroende på anställningstid och ålder.

Medelantalet anställda

	2022			2021		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Anställda	32	21	53	34	20	54

Könsfördelning i ledningen

	2022			2021		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Styrelsen	6	-	6	5	-	5
Övriga ledande befattningshavare	3	3	6	3	2	5
Totalt	9	3	12	8	2	10

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2022	2021
TKR		
Revisionsuppdrag PWC	1 486	1 039
Skatterådgivning	-	-
Summa	1 486	1 039

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

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

NOT 10 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2022	2021
TKR		
Beslutade koncernbidrag till Garantum Invest AB	7 060	11 800
Lämnade koncernbidrag till Garantum Strukturerade Produkter AB	870	-
Erhållna koncernbidrag från Garantum Strukturerade Produkter AB	-	-760
Förändring avsättning periodiseringsfond	6 100	6 118
Summa	14 030	17 158

NOT 11 SKATTER

Redovisat i resultaträkningen

	2022	2021
TKR		
Aktuell skattekostnad/skatteintäkt		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	10 568	10 643
	10 568	10 643
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	-
Uppskjuten skatteintäkt hänförlig till förändring obeskattade reserver	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	10 568	10 643

Avstämning av effektiv skatt

	2022 (%)	2022	2021 (%)	2021
TKR				
Resultat före skatt		45 068		46 945
Skatt enligt gällande skattesats	20,60%	9 284	20,60%	9 671
Effekt av ändrad skattesats vid upplösning av periodiseringsfond	0,11%	48	0,28%	133
Schablonintäkt periodiseringsfond	0,09%	43	0,08%	36
Ej avdragsgilla kostnader	2,86%	1 288	1,62%	760
Ej skattepliktiga intäkter	-0,21%	-95	0,00%	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-	-	-
Redovisad effektiv skatt	23,45%	10 568	22,58%	10 601

Aktuell skattefordran uppgår till 6 095 (6 019) Tkr och representerar det återvinningsbara beloppet av aktuell skatt på årets resultat dvs. avser en kortfristig fordran som representerar beräknad skatt på årets resultat efter debiterad preliminärskatt och särskild löneskatt på pension. Aktuell skatteskuld uppgår till 0 (0) Tkr.

NOT 12 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2022	2021
TKR		
Utestående fordringar brutto		
Svensk valuta	447 170	754 442
Utländsk valuta	18 011	35 623
Summa	465 181	790 064

Utlåning till kreditinstitut är i sin helhet betalbar på anfordran.

NOT 13 OBLIGATIONER OCH ANDRA VÄRDEPAPPER

	2022			2021		
	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde
TKR						
Emitterade av svenska institut	194 469	197 227	197 227	63 576	67 118	67 118
Utländska kreditinstitut	140 735	136 781	136 781	201 232	202 738	202 738
Summa	335 204	334 008	334 008	264 788	269 856	269 856

NOT 14 AKTIER OCH ANDELAR

Innehav i dotterbolag

	ÄGARANDEL i %		2022-12-31	2021-12-31
	Antal andelar	2022	Redovisat värde	Redovisat värde
Dotterbolag / Organisationsnummer / Säte				
Garantum Strukturerade Produkter AB	1 000	100	100	100
Org nr: 556672-8365				
Säte: Stockholm				
Summa			100	100

	2022	2021
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	6 096	6 096
Aktieägartillskott	-	-
Anskaffningar	-	-
Summa anskaffningar	6 096	6 096
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-5 996	-5 996
Årets nedskrivningar	-	-
Summa nedskrivningar	-5 996	-5 996
Summa	100	100

Andelar avser såväl kapitalandel som rösträttsandel. Aktierna är onoterade. Garantum Strukturerade Produkter AB resultat efter skatt per 2022-12-31 var 0 (0) Mkr, det egna kapitalet uppgick till 3,0 (3,0) Mkr. Aktierna klassas som anläggningstillgångar.

NOT 15 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2022	2021
TKR		
Fordran svenska staten	400 000	400 000
Fondlikvidfordringar	80 907	115 435
Fordran investmentbanker	21 363	34 965
Fordran på koncernbolag*	42 640	53 543
Övrigt	57 895	50 527
Summa	602 806	654 470

*Motpart specificeras i not 22

NOT 16 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2022	2021
TKR		
Förutbetalda kostnader		
Övriga förutbetalda kostnader	2 948	2 339
Upplupna intäkter		
Upplupna förvaltningsintäkter	12 496	8 961
Upplupna provisionsintäkter	-	-
Upplupna provisionsintäkter fonder	-	10 229
Upplupna rådgivningsintäkter	14 407	22 589
Summa	29 851	44 116

NOT 17 INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

	2022	2021
TKR		
Inlåning på depåkonton	965 292	857 296
Summa	965 292	857 296

NOT 18 ÖVRIGA SKULDER

	2022	2021
TKR		
Fondlikvidskulder	154 701	588 183
Leverantörsskulder	3 674	4 256
Skulder koncernbolag*	16 254	12 718
Övrigt	4 346	3 012
Summa	178 975	608 169

*Motpart specificeras i not 22

NOT 19 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2022	2021
TKR		
Upplupna kostnader		
Personalkostnader	17 228	17 000
Fondersättning	10 122	-
Förmedlingsprovision	18 368	39 834
Förvaltningsarvoden	11 387	7 659
Rådgivningsarvoden	14 468	22 549
Övriga upplupna kostnader	58	574
Summa	71 631	87 617

NOT 20 OBESKATTADE RESERVER

	2022	2021
TKR		
Periodiseringsfond 2016	-	3 900
Periodiseringsfond 2017	5 100	5 100
Periodiseringsfond 2019	9 950	9 950
Periodiseringsfond 2020	5 700	5 700
Periodiseringsfond 2021	16 900	16 900
Periodiseringsfond 2022	10 000	-
Summa	47 650	41 550

Periodiseringsfond 2016 har lösts upp i sin helhet och 10 000 tkr har satts av till ny periodiseringsfond 2022.

*NOT 21 EGET KAPITAL***Aktiekapital**

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

Utdelningsbara medel

Utdelningsbara medel i bolaget uppgår till 90 555 Tkr. Fritt eget kapital 203 131 Tkr med avdrag för 112 576 Tkr, vilket är det högsta av samlat kapitalbehov enligt Intern kapital- och likviditetsutvärdering och det lagstadgade minimikapitalkravet, se not 27.

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

Sammanställning över transaktioner med närstående

År 2022		Försäljning varor/tjänster till närstående	Inköp av varor/tjänster från närstående	Övrigt (t ex ränta, utdelning)	Fordran på närstående per 31 december	Skuld till närstående per 31 december
TKR						
Garantum Invest AB	Moderbolag	-	67 169	7 060	40 080	14 770
Garantum Strukturerade Produkter AB	Dotterbolag	-	-	870	761	1 468
Garantum Finland OY*	Dotterbolag	-	-	-	-	-
Garantum Partner AB	Systerbolag	-	20	-	-	-
Garantum AS	Systerbolag	-	28 193	-	1 082	601
Global Invest Finansförmedling Sverige AB	Systerbolag	-	58 908	-	192	151
PB Wealth Management AB	Systerbolag	-	29 952	-	18	123
Aktie Ansvar AB	Systerbolag	11 909	192	-	504	16
Aktiv Finans FM AB	Systerbolag	5 830	-	-	3	-
Summa		17 739	184 433	7 930	42 640	17 129

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

År 2021

TKR						
Garantum Invest AB	Moderbolag	-	64 296	11 100	50 001	12 088
Garantum Strukturerade Produkter AB	Dotterbolag	-	-	-	761	598
Garantum Finland OY*	Dotterbolag	-	-	-	-	-
Garantum Partner AB	Systerbolag	-	22	-	-	-
Garantum AS	Systerbolag	-	29 049	-	1 566	347
Global Invest Finansförmedling Sverige AB	Systerbolag	-	67 957	-	158	-
PB Wealth Management AB	Systerbolag	-	31 278	-	1	-
Aktie Ansvar AB	Systerbolag	11 894	192	-	1 244	32
Aktiv Finans FM AB	Systerbolag	6 900	-	-	-	-
Summa		18 795	192 794	11 100	53 729	13 065

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

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Tillgångar per 2022-12-31		Depåsaldo	Ränta
TKR			
Spongify Invest AB	Delägarbolag	12 319	-
Anders Sandberg	Delägare, VD	2 171	-
ADB Invest AB	Delägarbolag	200	-
Fredrik Gottlieb	Delägare	17	-
Indi Money AB	Delägarbolag	169	-
Patrick Bejerskog	Delägare	88	-
Thomas Bratt	Delägare	19	-
Frode Invest AB	Delägarbolag	1 525	-
Martin Skugge	Delägare	120	-
Stefan Benskiöld	Vice VD	111	-
Summa		16 738	-

Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor. Vad gäller lön, ersättningar och pensioner till personer i

ledande ställning, se not 9.

NOT 23 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tillgångar 2022-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen		Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
<i>TKR</i>						
Utlåning till kreditinstitut	465 181	-	-	-	465 181	465 181
Obligationer och andra värdepapper*	-	291 643	-	-	291 643	291 643
Aktier och andelar*	-	42 365	-	-	42 365	42 365
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	100	100	100
Aktuell skattefordran	-	-	-	6 095	6 095	6 095
Fondlikvider	80 907	-	-	-	80 907	80 907
Övriga tillgångar	521 898	-	-	-	521 898	521 898
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 903	-	-	2 948	29 851	29 851
	1 094 890	334 008	-	9 143	1 438 042	1 438 042

* Fondinnehav har flyttats från Obligationer och andra värdepapper till Aktier och andelar.

Tillgångar 2021-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen		Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
<i>TKR</i>						
Utlåning till kreditinstitut	790 064	-	-	-	790 064	790 064
Obligationer och andra värdepapper*	-	226 214	-	-	226 214	226 214
Aktier och andelar*	-	43 642	-	-	43 642	43 642
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	100	100	100
Aktuell skattefordran	-	-	-	6 019	6 019	6 019
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-
Fondlikvider	115 435	-	-	-	115 435	115 435
Övriga tillgångar	539 035	-	-	-	539 035	539 035
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41 777	-	-	2 339	44 116	44 116
	1 486 311	269 856	-	8 458	1 764 625	1 764 625

* Fondinnehav har flyttats från Obligationer och andra värdepapper till Aktier och andelar.

Skulder 2022-12-31	Upplupet anskaffnings- värde		Icke finansiella skulder		Totalt	Verkligt värde
TKR						
Inlåning från allmänheten	965 292	-	-	-	965 292	965 292
Fondlikvider	154 701	-	-	-	154 701	154 701
Leverantörsskuld	3 674	-	-	-	3 674	3 674
Övriga skulder	20 600	-	-	-	20 600	20 600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 212	-	-	-	68 419	71 631
	1 147 479	-	-	-	68 419	1 215 898

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

Finansiella instrument värderade till verkligt värde	2022				2021			
	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	192 263	141 745	-	334 008	43 642	226 214	-	269 856
Summa	192 263	141 745	-	334 008	43 642	226 214	-	269 856

NOT 24 TILLGÅNGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA

	2022	2021
Tillgångar		
TKR		
Utlåning till kreditinstitut	18 011	35 623
Obligationer och andra värdepapper	5 696	6 626
Övriga tillgångar	78 012	99 223
	101 719	141 472

	2022	2021
Skulder		
TKR		
Inlåning från allmänheten	4 238	3 227
Övriga skulder	76 004	7 382
	80 242	10 609

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

	2022	2021
Tillgångar		
TKR		
EUR*	5 322	5 722
NOK*	95 886	140 748
USD*	511	427
GBP	-	-
	101 719	141 472

*Siffror per 2021 har korrigerats.

	2022	2021
Skulder		
TKR		
EUR	4 358	4 025
NOK	75 515	6 274
USD	369	310
Övrigt	-	-
	80 242	10 609

Beräkning av verkligt värde

Garantums handelslager består i huvudsak av noterade strukturerade produkter såsom aktie-indexobligationer, hävstångscertifikat och liknande. Även om dessa instrument är listade på en svensk eller utländsk börs så sker handeln i instrumenten i en interbankmarknad där olika investeringsbanker ställer priser och köper tillbaka instrumenten. Vid värdering av en aktie-indexobligation värderas instrumentets två delar, nollkupongsdelen och optionsdelen. Ett hävstångscertifikat är i själva verket optionsdelen i en aktieindexobligation.

Garantum är market maker vilket innebär att Garantum sammanställer värderingar av de olika delarna och ställer priser på de värdepapper som bolaget är med och arrangerar. Det verkliga värdet tas fram genom att använda en värderingsteknik. Värderingen av de olika instrumenten i de strukturerade produkterna baseras på aktuella marknadsdata på de underliggande tillgångarna. Garantum gör en värdering med hjälp av dessa parametrar. Dessutom erhålls kurser från investeringsbankerna på instrumenten. Den räntemodell bolaget använder är enligt vedertagen praxis där värdet på obligationen påverkas av aktuellt ränteläge och återstående löptid. Optionsdelen i aktieindexobligationen eller hävstångscertifikatet värderas med Black & Scholes modell för optionsvärdering där de olika parametrarna baseras på aktuella marknadsdata.

För kundfordringar och leverantörsskulder med en kvarvarande livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde. Kundfordringar och leverantörsskulder med en livslängd överstigande sex månader diskonteras i samband med att verkligt värde fastställs.

NOT 25 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

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

NOT 26 KRITISKA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden anses vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Uppskattningar och antaganden ses regelbundet över. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar.

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

Finansiella instrument

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

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

Enligt 3 kap. 6§ lagen (2007:528) om Värdepappersmarknaden och enligt CRR 575/2013 artikel 93.1 ska Garantum säkerställa att bolaget har ett eget kapital och kapitalbas som överstiger startkapitalkravet då institutet erhöll tillstånd. För Garantum uppgår startkapitalkravet till 54,3 mkr och per den sista december 2022 uppgår det egna kapitalet till 174,5 mkr och kapitalbasen uppgår till 172,7 mkr. Detta betyder att både eget kapital och kapitalbasen uppfyller minimikravet enligt detta regulatoriska krav.

Informationen lämnas dels för Garantum Fondkommission AB, dels för den konsoliderade situationen. Med den konsoliderade situationen avses Garantum Invest AB som äger 100% av Garantum Fondkommission AB samt Aktie Ansvar AB.

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

Metoder för beräkning av lagstadgat kapitalkrav
Följande metoder används för bestämning av lagstadgat kapitalkrav:

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

Garantums kapitalbas ska med god marginal täcka dels de föreskrivna minimikapitalkraven, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker. Reglerna omfattar dessutom kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med Garantums egna interna kapitalbedömning samt det samlade kapitalbehovet enligt Finansinspektionen. Utöver minimikapitalkravet är det Garantums bedömning att det för de inom IKLU processen identifierade riskerna bör hållas 16 (14) Mkr för att ha en tillfredsställande kapitalsituation med hänsyn till den verksamhet Garantum bedriver.

Information om Garantums riskhantering lämnas i not 3.

Garantum Fondkommission AB

Kapitalbas

	2022	2021
TKR		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 000	9 000
Varav : Aktiekapital	9 000	9 000
Ej utdelade vinstmedel	32 740	27 731
Andra reserver	130 993	124 485
Kärnprimärkapital	172 732	161 215
Primärkapital	172 732	161 215
Supplementärkapital	-	-
Total kapitalbas	172 732	161 215

Risikexponeringar

	2022	2021
TKR		
Exponering kreditrisker	306 326	439 664
Institut	87 890	154 094
Övriga poster	218 436	285 569
Exponering avvecklingsrisker	23 828	2 294
Exponering marknadsrisk	144 732	112 624
Positionsrisk ränteanknutna instrument i handelslager	3 049	5 173
Positionsrisk aktieanknutna instrument i handelslager	124 473	83 613
Valutakursrisk	17 210	23 839
Exponering operativ risk	361 273	409 618
Totalt exponeringsbelopp	836 159	964 201
Total kapitalrelation (%)	20,66%	16,72%

Kapitalkrav

	2022	2021
TKR		
Kapitalkrav kreditrisker	24 506	35 173
Institut	7 031	12 328
Övriga poster	17 475	22 846
Kapitalkrav avvecklingsrisker	1 906	184
Kapitalkrav marknadsrisk	11 579	9 010
Positionsrisk ränteanknutna instrument i handelslager	244	414
Positionsrisk aktieanknutna instrument i handelslager	9 958	6 689
Valutakursrisk	1 377	1 907
Kapitalkrav operativ risk	28 902	32 769
Totalt kapitalkrav	66 893	77 136
Överskott av kapital	105 840	84 079
Kapitalkvot	2,58	2,09

Samlat kapitalbehov

	2022	2021
TKR		
Kapitalkrav Pelare 1	66 893	77 136
Kapitalkrav kapitalkonserveringsbuffert	20 904	24 105
Kapitalkrav kontracyklisk buffert	8 362	-
Kapitalkrav Pelare 2	16 418	13 639
Totalt samlat kapitalbehov	112 576	114 880

Kapitalrelationer och buffertar (%)

	2022	2021
Kärnprimärkapitalrelation	20,66%	16,72%
Primärkapitalrelation	20,66%	16,72%
Total kapitalrelation	20,66%	16,72%
Institutspecifika buffertkrav	3,50%	2,50%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
- varav krav på kontracyklisk buffert	1,00%	0,00%
Totalt lagstadgat kapitalkrav inklusive buffertkrav	11,50%	10,50%
Kärnprimärkapital tillgängligt utöver buffertkrav	9,16%	6,22%

NOT 28 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2022	2021
TKR		
Ställda säkerheter		
Grundavvecklingspant avseende limit Euroclear Sverige	4 019	4 000
Eventualförpliktelser		
Klientmedelskonton	700 347	739 580
Summa	704 366	743 580

NOT 29 DEPÅINNEHAV KUNDER

	2022	2021
TKR		
Finansiella instrument	23 497 286	26 455 086
Likvida medel	1 654 647	1 851 155
Summa	25 151 933	28 306 241

NOT 30 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

	2022-12-31
Till årsstämman förfogande står i kr:	
Balanserade vinstmedel	130 993 278
Årets resultat	34 500 516
Summa	165 493 794
Styrelsen föreslår följande disposition:	
Till aktieägaren utdelas 3333.33 kr per aktie	30 000 000
Till nästa år balanseras	135 493 794
Summa	165 493 794

Styrelsens bedömning är att bolagets verksamhet efter föreslagen utdelning kommer fortsätta att bedrivas med god lönsamhet. Likviditeten i bolaget bedöms, även den kunna upprätthållas på en betryggande nivå. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap. 3§ 2 st (försiktighetsregeln).

Se vidare i not 21.

DEFINITIONER

Avkastning på tillgångar

Nettovinst i förhållande till balansomslutning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Stockholm den 23 maj 2023

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 2023. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 23 maj 2023.

Vår revisionsberättelse har lämnats den 23 maj 2022.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

