20250625103701

Garantum Invest AB

556859-2447

ÅRSREDOVISNING

2024-01-01 - 2024-12-31

Fastställelseintyg
Undertecknad verkställande direktör i Garantum Invest AB intygar härmed att en med denna undertecknade kopia likalydande resultat- och balansräkning blivit fastställd på årsstämman den 13 juni 2025. Årsstämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 16 juni 2025

Fredrik Gottlieb
Verkställande direktör

20250625103711

Garantum Invest AB

556859-2447

ÅRSREDOVISNING

2024-01-01 - 2024-12-31

Fastställelseintyg
Undertecknad verkställande direktör i Garantum Invest AB intygar härmed att en med denna undertecknade kopia likalydande resultat- och balansräkning blivit fastställd på årsstämman den 13 juni 2025. Årsstämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den juni 2025

Fredrik Gottlieb
Verkställande direktör

Transaktion 09222115557549398II8 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625110372

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Garantum Invest AB får härmed avge årsredovisning samt koncernredovisning för räkenskapsåret 2024.

Ägarförhållanden

Garantum Invest AB, ("Garantum"), organisationsnummer 556859-2447 med säte i Stockholm, ägs till; 45,39 % av Spongify AB, organisationsnummer 556672-9157, med säte i Stockholm, (huvudägare Anders Sandberg), 19,96 % direkt och indirekt av Fredrik Gottlieb och hans bolag ADB Invest AB, organisationsnummer 556672-8175, med säte i Stockholm. Garantum äger;

- 100 % av aktierna i Garantum Fondkommission AB, organisationsnummer 556668-1531, med säte i Stockholm.
- 100 % av aktierna i Aktie-Ansvar AB, organisationsnummer 556098-2232, med säte i Stockholm.
- 100 % av aktierna i Garantum Pension & Försäkring AB, organisationsnummer 556656-5114 med säte i Stockholm.
- 100 % av aktierna i Garantum Wealth Management PB AB, organisationsnummer 556696-7666 med säte i Stockholm.
- 100 % av aktierna i Garantum Wealth Management GI AB, organisationsnummer 556706-5569 med säte i Linköping.
- 55 % av aktierna i Garantum Wealth Management Norge AS, organisationsnummer 898321592, med säte i Oslo.
- 55,2 % av aktierna i Garantum Wealth Management AF AB, organisationsnummer 559205-1394 med säte i Linköping.
- 70 % av aktierna i Garantum Wealth Management FFÄ AB, organisationsnummer 556609-2226 med säte i Ängelholm.
- 60 % av aktierna i Garantum Wealth Management SFM AB, organisationsnummer 556643-1408 med säte i Uppsala.
- 51 % av aktierna i Garantum Wealth Management SKB AB, organisationsnummer 556869-2429 med säte i Linköping.

Under året har namnbyte skett för Fond & Försäkring i Ängelholm AB till Garantum Wealth Management FFÄ AB, Svenska FinansMäklarna i Uppsala AB till Garantum Wealth Management SFM AB och Svensk Kapitalförvaltning Bernholtz AB. Under året har Garantum Invest AB förvärvat 51 % av aktierna i Garantum Wealth Management SKB AB, gjort återköp av aktier i Garantum Wealth Management GI AB om 26,27 % samt förvärvat ytterligare 5,1 % av aktierna i Garantum Wealth Management AF AB.

Allmänt om verksamheten

Garantum är ett finansiellt holdingbolag med centrala koncernfunktioner för övriga koncernbolag. Tjänster tillhandahålls inom Ekonomi, Compliance, HR, IT, Juridik, Marknad och Risk. Garantums dotterbolag Garantum Fondkommission AB bedriver värdepappersrörelse inrymmande kapitalförvaltning, arrangering av strukturerade finansiella produkter och förmedling av finansiella produkter eller i annat fall medverkan vid transaktioner avseende sådana instrument. Som ett led i rörelsen lämnar Garantum råd i finansiella frågor samt bedriver annan verksamhet som har samband med värdepappersrörelse och som är förenlig med lagen om värdepappersrörelse och bolagets förvaltning av 6 fonder. Garantum Fondkommission AB och Aktie-Ansvar AB har båda tillstånd av Finansinspektionen att bedriva respektive verksamhet.

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MBVCD, AS, MS, FG

20250625103373

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Finansiell information

Resultat för Garantumkoncernen och moderbolaget per den 31 december 2024.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 59,3 (67,9) Mkr, och ett resultat efter skatt på 42,1 (50,1) Mkr. De totala intäkterna uppgick till 403,0 (399,6) Mkr, varav 85,5 (76,2) Mkr i moderbolaget. Koncernens kostnader uppgick till 343,6 (331,7) Mkr under verksamhetsåret. Moderbolaget redovisade ett resultat efter skatt om 60,5 (49,1) Mkr. Det egna kapitalet i koncernen uppgick till 293,8 (301,7) Mkr.

Verksamhetsutveckling

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

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

Tillväxt, teknik och förtroende

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

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

Vi genomförde även ett strategiskt förvärv av Svensk Kapitalförvaltning Bernholtz AB i Linköping, som stärker vår närvaro i regionen och befäster vår tillväxtstrategi inom Private Banking. Förvärvet innebär att tidigare ägare fortsatt som delägare, vilket säkrar både kontinuitet och långsiktigt engagemang.

Transaktion 09222115557549398774 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625103734

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

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

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer
Garantumskoncernens verksamhet utsätts dagligen för ett antal olika risker. I vissa delar är det en naturlig del av affärsverksamheten såsom exempelvis marknadsrisker i handelslagret i Garantum Fondkommission. Respektive dotterbolags styrelse har det övergripande ansvaret för riskhanteringen. Styrelsen har i särskild instruktion, och inom vissa ramar, delegerat ansvaret till respektive bolags VD som är ytterst funktionsansvarig för riskhanteringen. För den dagliga hanteringen och kontrollen av risker har bolagen inom koncernen ingått ett uppdragsavtal med Garantum rörande riskkontroll och Compliance. Rapportering sker regelbundet till styrelsen i de bolag som berörs, se not 3. De risker som Garantumkoncernen utsätts för och som hanteras är bland annat:

Marknadsrisker
Likviditetsrisker
Operativa risker
Kreditrisker
Legala risker
IT-systemrisk
Risk med anknutna ombud till dotterbolag

Transaktion 09222115557549398II8 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625103375

Personal

Medelantal anställda i koncernen har under räkenskapsåret varit 167 personer (156). Antalet anställda vid räkenskapsårets utgång uppgick till 176 (158) personer, varav 114 (100) män och 62 (58) kvinnor, se not 9.

Övriga händelser

Dotterbolaget Garantum Fondkommission AB och Garantum Wealth Management PB AB är föremål för en undersökning av Finansinspektionen angående Garantums historiska regelefterlevnad. Per årsskiftet har inget belopp reserverats eftersom utfallet inte är känt. Se not 34.

Händelser efter balansdagens utgång

Vi förbereder oss på fortsatt dialog med Finansinspektionen.

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

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

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står i kr	
Balanserade vinstmedel	180 014 459
Årets resultat	60 530 232
Summa	240 544 691

Till aktieägarna utdelas 40,00 per aktie	24 833 920
Till nästa år balanseras	215 710 771
Summa	240 544 691

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. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap. 3§ 2 st (försiktighetsregeln). Se not 27 samt not 36.

Transaktion 09222115557549898IIA Signerat MB, CD, AS, MS, FG

20230623103376

FLERÅRSÖVERSIKT

KONCERNENS RESULTAT – OCH BALANSRÄKNINGAR, TKR	2024	2023	2022	2021	2020
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	402 969	399 623	360 334	396 967	284 997
Summa kostnader före kreditförluster	-343 634	-331 739	-302 255	-325 603	-270 036
Rörelseresultat	59 335	67 884	58 079	71 364	14 960
Skatt	-17 255	-17 779	-14 198	-18 633	-3 834
Årets resultat	42 079	50 105	43 882	52 731	11 126
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	391 198	525 225	541 792	885 734	758 927
Övriga tillgångar	867 626	826 260	1 040 318	1 072 835	862 662
Summa tillgångar	1 258 824	1 351 485	1 582 111	1 958 569	1 621 589
Inlåning från allmänheten	575 139	720 775	965 292	857 296	846 789
Övriga skulder	389 860	329 044	343 393	806 289	514 243
Summa skulder	964 998	1 049 819	1 308 685	1 663 585	1 361 031
Eget kapital	269 107	278 686	267 653	269 719	243 228
Innehav utan bestämmande inflytande	24 719	22 980	5 772	25 264	17 330
Summa skulder och eget kapital	1 258 824	1 351 485	1 582 111	1 958 569	1 621 589

KONCERNENS NYCKELTAL	2024	2023	2022	2021	2020
Balansomslutning, tkr	1 258 824	1 351 485	1 582 111	1 958 569	1 621 589
Avkastning på tillgångar, %	3,3	3,7	2,8	2,7	0,7
Soliditet, %	21	21	17	14	15
Medelantal anställda	167	156	156	157	162

MODERBOLAGETS RESULTAT – OCH BALANSRÄKNINGAR	2024	2023	2022	2021	2020
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	85 467	76 260	71 971	69 784	55 206
Summa kostnader före kreditförluster	-103 965	-89 164	-88 248	-93 015	-60 794
Rörelseresultat	-18 498	-12 904	-16 276	-23 230	-5 588
Summa resultat från finansiella poster	63 490	47 965	53 829	20 709	5 310
Resultat efter finansiella poster	44 991	35 060	37 553	-2 522	-278
Bokslutsdispositioner	15 555	14 050	6 190	11 100	4 300
Skatt	-16	-	-	-	-
Årets resultat	60 530	49 110	43 743	8 578	4 022
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	9 054	8 156	12 351	15 992	18 069
Övriga tillgångar	321 122	318 347	280 231	286 566	280 310
Summa tillgångar	330 176	326 503	292 582	302 558	298 379
Övriga skulder	89 569	96 759	71 048	79 731	66 284
Summa skulder	89 569	96 759	71 048	79 731	66 284
Eget kapital	240 607	229 744	221 534	222 827	232 095
Summa skulder och eget kapital	330 176	326 503	292 582	302 558	298 379

MODERBOLAGETS NYCKELTAL	2024	2023	2022	2021	2020
Balansomslutning, tkr	330 176	326 503	292 582	302 558	298 379
Avkastning på tillgångar, %	18,3	15,0	15,0	2,8	1,3
Soliditet, %	73	70	76	74	78
Medelantal anställda	35	29	27	29	29

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

Transaktion 09222115557549898II8 Signerat MBVCD, AS, MS, FG

20250625103777

KONCERNENS RESULTATRÄKNING
1 januari – 31 december

TKR	Not	2024	2023
Ränteintäkter	4	33 887	38 965
Räntekostnader	4	-4 512	-3 428
Räntenetto		29 375	35 537
Provisionsintäkter	5	561 277	564 752
Provisionskostnader	6	-232 399	-240 252
Erhållna utdelningar		-	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	38 827	34 069
Övriga rörelseintäkter	8	5 889	5 517
Summa rörelseintäkter		402 969	399 623
Allmänna administrationskostnader	9, 10	-300 327	-287 123
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	19	-19 346	-20 792
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	11	-23 229	-23 395
Avskrivningar av materiella tillgångar	20	-732	-428
Summa kostnader		-343 634	-331 739
Rörelseresultat		59 335	67 884
Skatt på årets resultat	13	-17 255	-17 779
Årets resultat		42 079	50 105
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		41 691	51 385
Innehav utan bestämmande inflytande		388	-1 280

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET
1 januari – 31 december

TKR	2024	2023
Årets resultat	42 079	50 105
Poster som kan återföras till resultatet		
Omräkning av utländsk verksamhet	-216	-282
Övrigt totalresultat efter skatt	-216	-282
Totalresultat efter skatt	41 863	49 823
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	41 536	51 230
Innehav utan bestämmande inflytande	261	-1 407

Transaktion 09222115557549398II8 Signerat MB, CD, AS, MS, FG

20250625103378

KONCERNENS BALANSRÄKNING
Per den 31 december

TKR	Not	2024	2023
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	14	391 198	525 225
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	474 403	484 150
Aktier och andelar	16	2	1 004
Aktier och andelar i intresseföretag	17, 18	20	2
Immateriella tillgångar	19	61 337	66 011
Nyttjanderättstillgångar	11	36 263	4 307
Materiella tillgångar	20	5 332	1 930
Aktuell skattefordran	13	24 620	20 310
Övriga tillgångar	21	167 651	178 317
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	97 997	70 228
Summa tillgångar		1 258 824	1 351 485
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	23	575 139	720 775
Aktuell skatteskuld	13	3 766	2 228
Uppskjuten skatteskuld	13	19 822	20 339
Leasingskulder	11	40 517	6 508
Övriga skulder	24	185 766	170 484
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	135 494	126 727
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	26	4 494	2 758
Summa skulder		964 998	1 049 819
EGET KAPITAL	27		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (620 848 st aktier och kvotvärde 0,10 kr)		62	62
Övrigt tillskjutet kapital		8 900	8 900
Fritt eget kapital			
Omräkningsreserv		-106	12
Intjänade vinstmedel inklusive årets resultat		260 251	269 712
		269 107	278 686
Innehav utan bestämmande inflytande		24 719	22 980
Summa eget kapital		293 825	301 666
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		1 258 824	1 351 485

Transaktion 09222115557549398110 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625103379

SAMMANDRAG AVSEENDE KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TKR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländska dotterbolag	Intjänade vinstmedel	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	62	35 923	168	231 500	267 653	5 772	273 425
Årets resultat				51 385	51 385	-1 280	50 105
Övrigt totalresultat			-155		-155	-127	-282
Summa totalresultat	62	35 923	12	282 885	318 882	4 365	323 247
Transaktioner med ägarna							
Utdelning				-42 008	-42 008	-599	-42 606
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande				704	704	19 213	19 917
Inbetald överkurs	-	1 107	-	-	1 107	-	1 107
Summa	0	1 107	-	-41 304	-40 197	18 615	-21 582
Utgående eget kapital 2023-12-31	62	37 030	12	241 581	278 686	22 980	301 666

TKR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländska dotterbolag	Intjänade vinstmedel	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	62	37 030	12	241 581	278 686	22 980	301 666
Årets resultat				41 691	41 691	388	42 079
Övrigt totalresultat			-119		-119	-97	-216
Summa totalresultat	62	37 030	-106	283 272	320 257	23 271	343 528
Transaktioner med ägarna							
Utdelning				-51 151	-51 151	-2 612	-53 763
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande				-	-	4 060	4 060
Inbetald överkurs	-	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-51 151	-51 151	1 448	-49 704
Utgående eget kapital 2024-12-31	62	37 030	-106	232 121	269 106	24 719	293 825

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MBVCD, AS, MS, FG

20250625103800

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS
1 januari – 31 december

TKR	2024-12-32	2023-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	59 334	67 884
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserade värdeförändringar på värdepapper	564	11 662
Orealiserade vinster / förluster	539	1 285
Avskrivningar	20 078	21 212
Betald inkomstskatt	31 051	33 816
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	111 566	135 859
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring obligationer samt aktier och andelar	9 193	-143 454
Förändring övriga tillgångar	-114 017	319 047
Förändring övriga skulder	51 802	-22 339
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58 544	289 113
Investeringsverksamheten		
Rörelseförvärv, se not 17	-	-
Avveckling rörelse, se not 17	-	-
Förvärv av aktier, se not 16	974	-813
Avyttring av aktier, se not 16	-	-
Investeringar i immateriella tillgångar	10 161	-15 643
Investeringar i materiella tillgångar	-3 553	-1 639
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 582	-18 095
Finansieringsverksamheten		
Tillskjutet kapital	-	1 107
Inlåning från allmänheten	-145 635	-244 518
Utbetald utdelning	-53 763	-42 607
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-199 398	-286 018
Årets kassaflöde	-133 272	-15 000
Likvida medel vid årets början	525 225	541 792
Kursdifferens i likvida medel	-755	-1 567
Likvida medel vid årets slut	391 198	525 225

TKR	2024-12-32	2023-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	391 198	525 225
Summa	391 198	525 225

Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten

TKR	2024	2023
Erhållen ränta	33 887	38 965
Erlagd ränta	4 512	3 428

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MB/CD, AS, MS, FG

20250625103813

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING
1 januari – 31 december

TKR	Not	2024	2023
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter	8	85 467	76 260
Summa rörelsens intäkter		85 467	76 260
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	9	-97 086	-82 537
Nedskrivning aktier i dotterbolag	17	-	-
Avskrivning immateriella tillgångar	19	-6 657	-6 594
Avskrivning inventarier	20	-222	-33
Summa rörelsen kostnader		-103 965	-89 164
Rörelseresultat		-18 498	-12 904
Resultat från finansiella poster			
Intäkter från andelar i koncernföretag	28	65 025	50 017
Intäkter från andelar i intresseföretag		-	-161
Intäkter från övriga värdepapper		-	-
Ränteintäkter	4	708	450
Räntekostnader	4	-2 172	-2 310
Valutakursdifferenser		-72	-31
Summa resultat från finansiella poster		63 490	47 965
Resultat efter finansiella poster		44 991	35 060
Bokslutsdispositioner	12	15 555	14 050
Skatt på årets resultat	13	-16	-
Årets resultat		60 530	49 110

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET
1 januari – 31 december

TKR	2024	2023
Årets resultat	60 530	49 110
Poster som kan återföras till resultatet	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	60 530	49 110
Totalresultat efter skatt	60 530	49 110

Transaktion 09222115557549398710 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625103382

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING
Per den 31 december

TKR

	Not	2024	2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Licenser	19	9 462	15 579
Summa immateriella anläggningstillgångar		9 462	15 579
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier	20	3 538	11
Summa materiella anläggningstillgångar		3 538	11
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar	16	-	-
Aktier och andelar i koncernföretag	17	260 185	255 362
Aktier och andelar i intresseföretag	18	20	20
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	1 585	4 562
Summa finansiella anläggningstillgångar		261 790	259 944
Summa anläggningstillgångar		274 790	275 534
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuell skattefordran	13	6 361	3 850
Fordringar hos koncernföretag	21	28 500	27 714
Övriga fordringar	21	5 390	5 133
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	6 081	6 116
Summa korfristiga fordringar		46 332	42 813
Kassa och bank			
Kassa och bank	14	9 054	8 156
Summa kassa och bank		9 054	8 156
Summa omsättningstillgångar		55 386	50 969
SUMMA TILLGÅNGAR		330 176	326 503

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	27		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (620 848 st aktier och kvotvärde 0,10 kr)		62	62
Fritt eget kapital			
Överkursfond		28 175	28 175
Balanserat resultat		151 839	152 397
Årets resultat		60 530	49 110
Summa eget kapital		240 606	229 744
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	26	630	-
Korfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	24	53 291	66 922
Övriga skulder	24	19 739	15 423
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	15 909	14 413
Summa kortfristiga skulder		88 939	96 759
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		330 176	326 503

Transaktion 09222115557549398IIa Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250623103383

RAPPORT AVSEENDE MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
TKR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2023-01-01	62	27 068	150 662	43 743	221 534
Föregående års resultat	-	-	43 743	-43 743	-
Årets resultat	-	-	-	49 110	49 110
Transaktioner med ägare					
Utdelning	-	-	-42 008	-	-42 008
Inbetald överkurs	-	1 107	-	-	1 107
Utgående eget kapital 2023-12-31	62	28 175	152 397	49 110	229 744

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
TKR	Aktiekapital	Överkursfond	Garantum Invest AB	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2024-01-01	62	28 175	152 397	49 110	229 744
Föregående års resultat	-	-	49 110	-49 110	-
Årets resultat	-	-	-	60 530	60 530
Transaktioner med ägare					
Utdelning	-	-	-49 668	-	-49 668
Utgående eget kapital 2024-12-31	62	28 175	151 839	60 530	240 606

Transaktion 09222115557549898118 Signerat MW CD, AS, MS, FG

20250625103844

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS
1 januari – 31 december

TKR	2024-12-31	2023-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	44 991	35 060
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar och nedskrivningar	9 866	33
Betald inkomstskatt	-2 527	-3 352
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	52 330	31 741
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring obligationer samt aktier och andelar (+/-)	-30	-
Förändring övriga tillgångar	-988	-14 504
Förändring övriga skulder	8 366	39 762
Kassaflöde från den löpande verksamheten	59 678	56 999
Investeringsverksamheten		
Rörelseförvärv, se not 17	-4 823	-27 078
Avyttring av aktier, se not 16	-	191
Investeringar i immateriella tillgångar	-540	6 594
Investeringar i materiella tillgångar	-3 749	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 112	-20 293
Finansieringsverksamheten		
Apportemission	-	1 107
Utbetald utdelning	-49 668	-42 008
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-49 668	-40 901
Årets kassaflöde	898	-4 195
Likvida medel vid årets början	8 156	12 351
Likvida medel vid årets slut	9 054	8 156

TKR	2024-12-31	2023-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa Bank	9 054	8 156
Summa	9 054	8 156

Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten

TKR	2024	2023
Erhållen ränta	708	450
Erlagd ränta	2 172	2 310

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MBVCD, AS, MS, FG

20250625103853

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1 *UPPGIFTER OM FÖRETAGET*

Årsredovisningen avges per 31 december 2024 och avser Garantum Invest AB ("Garantum"), org nr 556859-2447 med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Norrmalmstorg 16, 103 90 Stockholm. Årsredovisning och koncernredovisning har godkänts för utfärdande av styrelsen den dag som framgår av vår elektroniska signatur. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 13 juni 2025.

NOT 2 *REDOVISNINGSPRINCIPER*

Överensstämmelse med normgivning och lag

Moderbolagets årsredovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) och med tillämpning av Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

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

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 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.

Transaktion 09222115557549398718 Signerat MBVCD, AS, MS, FG

20250625103386

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 28, med avseende på beräkning av verkligt värde på finansiella instrument.

Konsolidering

Dotterbolag

Koncernen tillämpar IFRS 3 Företagsförvärv och IFRS 10 Koncernredovisning. I koncernredovisningen ingår boksluten för samtliga dotterföretag, d v s bolag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av rösterna eller på annat sätt kan utöva ett bestämmande inflytande över rörelsen. Bestämmande inflytande uppnås när koncernen är exponerad för, eller har rätt till rörlig avkastning från, sitt engagemang i företaget och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande. Ett inflytande uppstår när koncernen har befintliga rättigheter som gör att den kan styra den relevanta verksamheten, det vill säga den verksamhet som i väsentlig grad påverkar företagets avkastning. Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion där koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. I koncernens eget kapital ingår därmed endast den del av dotterföretagens eget kapital som tillkommit efter förvärvet. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av vederlagets verkliga värden per överlåtelsedagen. I anskaffningsvärdet inkluderas villkorade köpeskillingar som skuldförts till verkligt värde per förvärvstidpunkten. Transaktionskostnader kostnadsförs när de uppkommer. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventualförpliktelser, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen. I de fall förvärvet inte avser hela dotterföretaget uppkommer innehav utan bestämmande inflytande. Det finns två alternativ att redovisa innehav utan bestämmande inflytande. Dessa två alternativ är att redovisa innehav utan bestämmande inflytandes andel av proportionella nettotillgångar alternativt att innehav utan bestämmande inflytande redovisas till verkligt värde, vilket innebär att innehav utan bestämmande inflytande har andel i goodwill. Valet mellan de olika alternativen att redovisa innehav utan bestämmande inflytande görs förvärv för förvärv. Dotterföretags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör. Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader samt orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i koncernredovisningen. Orealiserade vinster från transaktioner med intresseföretag och jointventure-företag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, i den utsträckning det inte finns någon indikation på nedskrivningsbehov.

Transaktion 09222115557549398710 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625103387

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 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.

Transaktion 09222115557549498II8 Signerat MB/CD, AS, MS, FG

20250625103888

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 realiseras, 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
Enligt IFRS 9 ska finansiella instrument klassificeras utifrån följande kategorier, Verkligt värde via resultaträkningen, Upplupet anskaffningsvärde eller Verkligt värde via övrigt totalresultat. Företaget värderar samtliga finansiella instrument till verkligt värde över resultaträkningen, förutom låne- och kundfordringar samt andra finansiella skulder som istället värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MBVCD, AS, MS, FG

20250625103889

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
I denna kategori inkluderas huvudsakligen aktier och andra eget kapitalinstrument, strukturerade produkter, fondlikvidlikvidfordringar och derivat. Tillgångarna värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i 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 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.

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.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
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.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
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 hänförts framgår av not 26, Finansiella tillgångar och skulder.

Nedskrivningar enligt IFRS 9
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.

Transaktion 09222115557549898118 Signerat MB, CD, AS, MS, FG

20250625103900

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

För samtliga leasingavtal där Garantum fungerar som leastagare redovisas en nyttjanderätt och en leasingskuld i balansräkningen. Leasingskulden beräknas till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterade med hjäp av den marginella låneräntan och redovisas till det beräknade nuvärdet. Leasingskulderna redovisas i efterföljande perioder genom att skulden minskar med amorteringsdelen av erlagda leasingavgifter.

Nyttjanderätten redovisas initialt till ett värde motsvarande leasingskulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter. Nyttjanderättstillgången redovisas i efterföljande perioder till anskaffningsvärde minus avskrivningar och nedskrivningar.

I koncernens balansräkning redovisas nyttjanderätten som Nyttjanderättsstillgångar och skulden som Leasingskulder. I resultaträkningen redovisas en kostnad för avskrivning av den förhyrda tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden.

Garantums leasingavtal utgörs till största del av hyresavtal för lokaler.

Avskrivningsprinciper

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

datorer	3 år
licenser	3 år
kundstock och relationer	5-6 år
inventarier	5 år
förbättringsutgifter på annans fastighet	5 år
nyttjanderättstillgångar	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 bedömma 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.

Transaktion 09222115557549398778 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625103911

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 betalts 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. Tidigare anställd VD och tf VD i dotterbolaget Aktie-Ansvar AB har erhållit förmånsbestämda pensioner enligt separata avtal. Se not 26.

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

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
Rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en tillgång, (nyttjanderätt) och som en skuld i leasetagarens balansräkning. Den operationella leasingkostnaden ersätts av en räntekostnad och en amortering av leasingskulden, därutöver skrivs nyttjanderättstillgången av. Undantag finns för leasingavtal understigande 12 månader och leasingavtal avseende tillgångar som har lågt värde. Dessa redovisas som en kostnad direkt i resultaträkningen. Nyttjanderätten och skulden värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Redovisningskraven för leasegivare är i allt väsentligt oförändrade. Tillämpningen medför att tillgångar och räntebärande skulder ökar i balansräkningen. En diskonteringsränta används för att beräkna nuvärdet och leasingskulden. Garantum använder bolagets marginella upplåningsränta, som per den 31 december 2024 antas uppgå till 4 (4) procent.

Garantum tillämpar undantaget i RFR 2 beträffande IFRS 16 Leasingavtal i juridisk person. Det innebär att bolagets principer för redovisning av leasingavtal är oförändrade i moderbolaget.

Övriga skillnader 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.

Transaktion 09222115557549398778 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625103922

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 kontraktsenliga 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
Likvidetetsrisk 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
Garantums 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 risk-exponeringen reduceras genom att handelslagret minskas genom avyttring till eller inlösen hos emittent. De viktigaste och största marknadsriskerna utgörs av prisförändringar avseende aktier, aktieindex, kredithändelser, räntor och råvaror. Instrumenten i handelslagren utgörs normalt av aktieindexobligationer, indexobligationer/sprintrar, autocalls samt hävstångscertifikat. I Garantums fall utgör aktiekursrisken den övervägande marknadsrisken då merparten av instrumenten är länkade till ett eller flera aktier alternativt till ett aktieindex.

Transaktion 09222115557549398718 Signerat MB/CD, AS, MS, FG

20250625103933

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

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

Räntekursrisk mäts genom att beräkna värdeförändringen i det egna lagren för det fall relevant marknadsränta stiger med en (1) procentenhet. För denna beräkning används Lexifi, (system för värdering), som simulerar en 100 bps ökning av räntekurvan.
Graden av ränterisk, eller prisrisk, ökar med åtagandets löptid. En annan form av ränterisk, nämligen den som påverkar resultat och balansräkningen, är inkomstrisken d.v.s. risken för att räntenettot försämras i ett förändrat ränteläge genom att räntebindningstiden är olika för tillgångar och skulder inom Garantum som är räntebärande, d.v.s. utlåning till institut, obligationer, vissa derivat, eventuella skulder till institut och emitterade värdepapper löper huvudsakligen med rörlig ränta alternativt har en räntebindningstid som understiger tre månader. I enlighet med företagets riskpolicy kontrolleras ränterisken i verksamheten med limiter och den totala ränterisken i handelslagret får ej överstiga 5 Mkr vid en ränteförändring om 1 procentenhet. Bolagets totala ränterisk bedöms sammantaget som låg och en total ränteförändring om +/- 1 procentenhet förväntas endast påverka Garantum marginellt.

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

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

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

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

Transaktion 09222115557549398II8 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625103944

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

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

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

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 kontrolller, manuella avstämningar kompletterar där maskinell rutin saknas, behörighetssystem. Interna informations- och rapporteringssystem för att bland annat tillgodose ledningens krav på information om exempelvis Garantums riskexponering, samt informationssäkerhet och fysisk säkerhet för att skydda företagets och kundernas tillgångar samt incidentrapportering av 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 Beredskapsplan vilken säkerställer bolagets fortsatta drift avseende kritiska processer.

Incidentrapportering

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

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

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625103935

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 extremstresscenario.

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

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

Försäkringsrisk
Bolagets styrelse och ledning har en integrerad riskbedömning i sitt arbete vilken bland annat utrycker 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.

Transaktion 09222115557549398778 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625110396

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 makroh		Risken i intjäning exempelvis p.g.a. förändring av konjunkturen som påverkar de globala finansmarknaderna.
Försäkringsrisk		Risken att försäkringen inte täcker skadan.
Regelefterlevnadsris		Risk för sanktioner eller indraget tillstånd till följd av regelöverträdelser.
Koncentrationsrisk		Risken att Bolagets engagemang koncentreras till få emittenter, en viss produkt eller ett visst geografiskt område.
Ersättningspolicy		Risk som uppkommer om ersättningssystemen gynnas av exempelvis ett högre risktagande.

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

Transaktion 09222115557549398118 Signerat PB, CD, AS, MS, FG

20250623103397

Sammanställning risker

TKR	2024			2023		
	Kapitalkrav Pelar 1	Bedömt kapitalbehov Pelar 2	Samlat kapitalbehov	Kapitalkrav Pelar 1	Bedömt kapitalbehov Pelar 2	Samlat kapitalbehov
Kreditrisker	32 392	-	32 392	30 916	-	30 916
Avvecklingsrisker	124	-	124	566	-	566
Marknadsrisk	19 156	-	19 156	9 961	-	9 961
Operativ risk	41 980	34 742	41 980	40 255	34 742	40 255
Övriga risker	-	23 252	23 252	-	23 504	23 504
Kapitalkonserveringsbuffert	29 266	-	29 266	25 531	-	25 531
Kontracyklisk buffert	23 413	-	23 413	20 424	-	20 424
Totalt kapitalkrav	146 331	57 994	169 583	127 653	58 246	151 157

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625103398

Löptider tillgångar Koncernen

Återstående löptid (odiskonterade kassaflöden)

TKR

Tillgångar 2024-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	-	391 198	-	-	-	-	391 198
Obligationer och andra värdepapper	65 675	-	317 351	22 829	68 549	-	474 403
Aktier och andelar	2	-	-	-	-	-	2
Aktier och andelar i intresseföretag	20	-	-	-	-	-	20
Immateriella tillgångar	61 337	-	-	-	-	-	61 337
Nyttjanderättstillgångar	36 263	-	-	-	-	-	36 263
Materiella anläggningstillgångar	5 332	-	-	-	-	-	5 332
Aktuell skattefordran	-	-	-	24 620	-	-	24 620
Övriga tillgångar	-	-	167 652	-	-	-	167 652
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	97 997	-	-	-	97 997
Summa tillgångar	168 628	391 198	583 000	47 449	68 549	0	1 258 824

TKR

Tillgångar 2023-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	-	525 225	-	-	-	-	525 225
Obligationer och andra värdepapper	60 999	-	300 673	10 464	99 336	12 677	484 150
Aktier och andelar	1 004	-	-	-	-	-	1 004
Aktier och andelar i intresseföretag	2	-	-	-	-	-	2
Immateriella tillgångar	66 011	-	-	-	-	-	66 011
Nyttjanderättstillgångar	4 307	-	-	-	-	-	4 307
Materiella anläggningstillgångar	1 930	-	-	-	-	-	1 930
Aktuell skattefordran	-	-	-	20 310	-	-	20 310
Övriga tillgångar	-	-	178 317	-	-	-	178 317
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	70 228	-	-	-	70 228
Summa tillgångar	134 254	525 225	549 218	30 775	99 336	12 677	1 351 485

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MBV, CD, AS, MS, FG

20250625103399

Löptider skulder Koncernen

Återstående löptid (odiskonterade kassaflöden)

TKR

Skulder 2024-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Inlåning från allmänheten	-	575 139	-	-	-	-	575 139
Aktuell skatteskuld	-	-	-	3 766	-	-	3 766
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	19 822	-	-	19 822
Leasingskulder	-	-	-	40 517	-	-	40 517
Övriga skulder	-	-	185 766	-	-	-	185 766
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	135 494	-	-	-	135 494
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	-	-	-	-	-	4 494	4 494
Summa skulder	-	575 139	321 260	64 106	-	4 494	964 998

TKR

Skulder 2023-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Inlåning från allmänheten	-	720 775	-	-	-	-	720 775
Aktuell skatteskuld	-	-	-	2 228	-	-	2 228
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	20 339	-	-	20 339
Leasingskulder	-	-	-	6 508	-	-	6 508
Övriga skulder	-	-	170 484	-	-	-	170 484
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	126 727	-	-	-	126 727
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	-	-	-	-	-	2 758	2 758
Summa skulder	-	720 775	297 211	29 076	-	2 758	1 049 819

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625104004

Löptider tillgångar Moderbolaget

Återstående löptid (odiskonterade kassaflöden)

TKR

Tillgångar 2024-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	-	9 054	-	-	-	-	9 054
Obligationer och andra värdepapper	1 585	-	-	-	-	-	1 585
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	0
Aktier och andelar koncern	260 185	-	-	-	-	-	260 185
Aktier och andelar i intresseföretag	20	-	-	-	-	-	20
Immateriella anläggningstillgångar	9 462	-	-	-	-	-	9 462
Materiella anläggningstillgångar	3 538	-	-	-	-	-	3 538
Aktuell skattefordran	6 361	-	-	-	-	-	6 361
Fordran på koncernbolag	-	-	-	28 500	-	-	28 500
Övriga tillgångar	-	-	5 390	-	-	-	5 390
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	6 081	-	-	-	6 081
Summa tillgångar	281 151	9 054	11 471	28 500	-	-	330 176

TKR

Tillgångar 2023-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	-	8 156	-	-	-	-	8 156
Obligationer och andra värdepapper	4 562	-	-	-	-	-	4 562
Aktier och andelar koncern	255 362	-	-	-	-	-	255 362
Aktier och andelar i intresseföretag	20	-	-	-	-	-	20
Immateriella anläggningstillgångar	15 579	-	-	-	-	-	15 579
Materiella anläggningstillgångar	11	-	-	-	-	-	11
Aktuell skattefordran	3 850	-	-	-	-	-	3 850
Fordran på koncernbolag	-	-	-	27 714	-	-	27 714
Övriga tillgångar	-	-	5 133	-	-	-	5 133
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	6 116	-	-	-	6 116
Summa tillgångar	279 383	8 156	11 249	27 714	-	-	326 503

Transaktion 09222115557549898118 Signerat MB/CD, AS, MS, FG

20250625104401

Löptider skulder Moderbolaget

Återstående löptid (odiskonterade kassaflöden)

TKR

Skulder 2024-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Skuld till koncernbolag	-	-	-	-	53 291	-	53 291
Övriga skulder	-	-	19 739	-	-	-	19 739
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	15 909	-	-	-	15 909
Summa skulder	-	-	35 648	-	53 291	-	88 939

TKR

Skulder 2023-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Skuld till koncernbolag	-	-	-	-	66 922	-	66 922
Övriga skulder	-	-	15 423	-	-	-	15 423
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	14 413	-	-	-	14 413
Summa skulder	-	-	29 837	-	66 922	-	96 759

Transaktion 09222115557549898II8 Signerat PBV CD, AS, MS, FG

20250625104402

NOT 4 RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2024	2023	2024	2023
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	30 865	35 950	432	247
Övrigt	3 022	3 015	276	204
Summa	33 887	38 965	708	450
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-79	-41	-	-
Övrigt	4 591	3 469	2 172	2 310
Summa	4 512	3 428	2 172	2 310

NOT 5 PROVISIONSINTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2024	2023	2024	2023
Förmedlingsprovisioner	165 340	219 272	-	-
Förvaltningsarvoden	62 653	49 196	-	-
Värdepappersprovisioner	84 554	84 368	-	-
Provisionsintäkter Fonder	100 353	104 609	-	-
Rådgivningsarvoden	119 131	92 706	-	-
Förvaltningsarvoden	17 791	14 601	-	-
Övriga provisionsintäkter	11 456	-	-	-
Summa	561 277	564 752	-	-

NOT 6 PROVISIONSKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2024	2023	2024	2023
Förmedlingsprovisioner	85 964	106 095	-	-
Värdepappersprovisioner	1 178	887	-	-
Provisionskostnader Fonder	55 440	60 738	-	-
Rådgivningsavgifter	89 817	72 532	-	-
Förvaltningsavgifter	-	-	-	-
Summa	232 399	240 252	-	-

Transaktion 09222115557549898II8 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625104035

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2024	2023	2024	2023
Realisationsresultat obligationer och andra värdepapper	39 096	20 132	-	-161
Orealiserade värdeförändringar obiligationer och andra värdepapper	564	11 662	-	-
Valutakursförändringar	-833	2 275	-72	-31
Summa	38 827	34 069	-72	-192
Varav: hänförligt till finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen	38 827	34 069	-	-161

NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2024	2023	2024	2023
Konsulttjänster	170	282	85 467	75 376
Övrigt	5 719	5 235	0	884
Summa	5 889	5 517	85 467	76 260

Totala intäkternas geografiska fördelning
Verksamheten i Sverige bedrivs av Garantum Invest AB, Garantum Fondkommission AB, Aktie-Ansvar AB, Garantum Pension & Försäkring AB, Garantum Wealth Management PB AB, Garantum Wealth Management GI AB, Garantum Wealth Management AF AB, Garantum Strukturerade Produkter AB, Garantum Wealth Management FFÄ AB, Garantum Wealth Management SFM AB, Garantum Wealth Management SKB AB och i Norge av Garantum Wealth Management Norge AS. Intäkterna i Sverige svarar för 95% och i Norge för 5%.

NOT 9 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2024	2023	2024	2023
Personalkostnader				
Löner och arvoden	138 593	126 078	30 567	25 722
Sociala avgifter	45 819	40 391	11 024	9 099
Kostnad för pensionspremier	18 143	14 435	5 508	3 995
Övriga personalkostnader	7 652	6 682	1 590	1 660
Summa personalkostnader	210 207	187 585	48 690	40 477
Övriga allmänna administrationskostnader				
Konsultkostnader och övriga externa kostnader	14 135	14 399	3 958	1 921
IT- och systemkostnader	39 433	44 230	18 237	21 300
Hyres- och fastighetskostnader	5 846	2 345	13 713	12 791
Resekostnader	6 755	6 588	762	941
Marknad och försäljning	25 001	23 133	2 879	1 824
Övriga allmänna administrationskostnader	-1 048	8 842	8 847	3 283
Summa övriga allmänna administrationskostnader	90 121	99 537	48 396	42 060
Summa	300 327	287 123	97 086	82 537

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MV CD, AS, MS, FG

20250623104404

Löner och andra ersättningar fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda

TKR	2024			2023		
Moderbolaget	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
Löner	11 475	19 092	30 567	11 375	14 347	25 722
(varav rörlig ersättning)	3 396	1 840	5 236	3 785	595	4 380

Koncernen	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
Löner	15 359	123 234	138 593	15 379	109 473	124 852
(varav rörlig ersättning)	3 396	8 594	11 990	3 785	9 233	13 018

Sociala avgifter och pensioner fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda

TKR	2024			2023		
Moderbolaget	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
Sociala avgifter	3 684	7 340	11 024	3 574	4 556	8 130
Pensioner	324	5 184	5 508	1 684	2 311	3 995

Koncernen	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa	Företagets ledning*	Övriga anställda	Summa
Sociala avgifter	5 439	40 380	45 819	4 487	31 983	36 470
Pensioner	2 529	15 614	18 143	2 386	11 986	14 372

*Företagets ledning avser styrelse, VD och andra ledande befattningshavare

Ledande befattningshavares ersättningar

Ersättningar till VD har under år 2024 utgått med totalt 1 092 Tkr. VD, Fredrik Gottlieb, erhåller ersättning i Garantum Fondkomission AB, ingår i andra ledande befattningshavare nedan under koncernen. Ersättningen till andra befattningshavare beslutas av VD, i vissa fall efter samråd med styrelsens ordförande.

Lön och arvoden

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår inget styrelsearvode, däremot erhåller ordföranden och ledmöter lön, såsom anställda. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning samt pension. Fördelning mellan grundlön och rörlig ersättning skall stå i proportion till befattnings- havarens ansvar och befogenhet. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör företagsledningen i koncernen.

Transaktion 09222115557549898II8 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625104035

Ersättningar och övriga förmåner, moderbolaget, 2024

TKR	*Grundlön/ styrelsearvode*	*Rörlig ersättning*	*Pensions-kostnad*	*Övrig ersättning*	Summa
Styrelseordförande, Patrick Bejerskog	1 100	-	233	-	1 333
Styrelseledamot, Charlotte Drakenberg	1 095	-	220	-	1 315
Styrelseledamot, Anders Sandberg*	-	-	-	-	-
Styrelseledamot, Martin Skugge	1 090	-	219	-	1 309
Verkställande direktör, Fredrik Gottlieb*	-	-	-	-	-
Andra ledande befattningshavare (4 st)	4 794	3 396	1 140	-	9 330
Summa	8 079	3 396	1 812	-	13 287

*Erhåller ersättning som anställd i Garantum Fondkommission AB

Ersättningar och övriga förmåner, koncernen, 2024

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions-kostnad	Övrig ersättning	Summa
Andra ledande befattningshavare (3 st)	3 884	-	717	-	4 601
Summa	3 884	-	717	-	4 601

Ersättningar och övriga förmåner, moderbolaget, 2023

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions-kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Patrick Bejerskog	1 087	-	228	-	1 315
Styrelseledamot, Charlotte Drakenberg	1 097	-	228	-	1 325
Styrelseledamot, Anders Sandberg*	-	-	-	-	-
Styrelseledamot, Martin Skugge	1 114	-	226	-	1 340
Verkställande direktör, Fredrik Gottlieb*	-	-	-	-	-
Andra ledande befattningshavare (4 st)	4 292	3 785	1 002	-	9 079
Summa	7 590	3 785	1 684	-	13 059

*Erhåller ersättning som anställd i Garantum Fondkommission AB

Ersättningar och övriga förmåner, koncernen, 2023

TKR	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions-kostnad	Övrig ersättning	Summa
Andra ledande befattningshavare (3 st)	3 310	-	702	-	4 012
Summa	3 310	-	702	-	4 012

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

Transaktion 09222115557549398II8 Signerat MB/CD;AS;MS;FG

20250625104406

Medelantalet anställda

	2024			2023		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderbolaget	19	16	35	18	11	29
Dotterbolag	88	44	132	82	47	129
Koncernen totalt	107	60	167	100	57	157

Könsfördelning i ledningen

	2024			2023		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderbolaget						
Styrelsen	2	1	3	2	1	3
Övriga ledande befattningshavare	4	1	5	4	-	4
Totalt	6	2	8	6	1	7
Koncernen totalt						
Styrelsen	4	1	5	4	1	5
Övriga ledande befattningshavare	5	2	7	5	-	5
Totalt	9	3	12	9	1	10

Transaktion 09222115557549898118 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625104407

NOT 10 ARVODE OCH ERSÄTTNING TILL REVISORER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2024	2023	2024	2023
Revisionsuppdrag PWC	4 867	3 707	121	79
Skatterådgivning	519	-	519	-
Övriga tjänster	65	-	65	-
Summa	5 451	3 707	705	79

Med revisionsuppdrag avses den lagstadgade revisionen, dvs. granskning av års- och koncernredovisningen 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 föranleds av iakttagelser vid ett granskningsuppdrag.

NOT 11 LEASINGAVTAL

Koncernens leasade tillgångar som klassificeras som nyttjanderättstillgångar avser huvudsakligen lokaler.

	KONCERNEN	KONCERNEN
TKR	2024	2023
Nyttjanderättstillgångar	59 492	27 703
Summa	59 492	27 703

Avskrivningar under året	-23 229	-23 395
Summa	-23 229	-23 395
Summa Nyttjanderättstillgångar	36 263	4 307

Leasingskulder	2024	2023
Kortfristiga	-40 517	-6 508
Långfristiga	-	-
Summa	-40 517	-6 508

Belopp redovisade i resultatet enligt IFRS 16	2024	2023
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar*	-23 229	-23 395
Räntekostnad på leasingskulder**	-2 380	-1 108
Summa	-25 609	-24 504

Poster exkluderade från IFRS 16	2024	2023
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	-60	-60
Utgifter hänförliga till leasingavtal av lågt värde som inte ingår i leasingskulder	-655	-742
Utgifter hänförliga till variabla avgifter som inte ingår i leasingskulder	-243	-239
Summa	-958	-1 042

*I och med införandet av IFRS 16 redovisas kostnader för leasingavtal, från och med 2019 som avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader hänförliga till leasingskulder istället för som kostnader i not 9 under posten Övriga allmänna administrationskostnader.

**En diskonteringsränta antas för att beräkna nuvärdet och leasingskulden. Garantum använder bolagets marginella upplåningsränta, som per den 31 december 2024 antas uppgå till 4 (4) procent.

Transaktion 09222115557549898118 Signerat MW CD, AS, MS, FG

20250625104408

NOT 12 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	MODERBOLAGET	
TKR	**2024**	**2023**
Beslutade koncernbidrag från Garantum Fondkommission AB	**17 800**	**17 550**
Beslutade koncernbidrag till Garantum Pension & Försäkring AB	**-2 245**	**-3 500**
Summa	**15 555**	**14 050**

NOT 13 SKATTER

Redovisat i resultaträkningen

	KONCERNEN	
TKR	**2024**	**2023**
Aktuell skattekostnad/skatteintäkt		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	**17 255**	**17 780**
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	**-**	**-**
	17 255	**17 780**
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	**-**	**-**
Uppskjuten skatteintäkt hänförlig till förändring obeskattade reserver	**-**	**-**
Totalt redovisad skattekostnad	**17 255**	**17 780**

Avstämning av effektiv skatt, koncernen

	KONCERNEN			
TKR	**2024 (%)**	**2024**	**2023 (%)**	**2023**
Resultat före skatt		**59 335**		**67 884**
Skatt enligt gällande skattesats	**20,60%**	**12 223**	**20,60%**	**13 984**
Effekt av IFRS 16	**1,48%**	**876**	**0,67%**	**453**
Effekt av andra skattesatser för utländska koncernföretag	**0,29%**	**174**	**0,28%**	**193**
Effekt av annan skattesats vid beräkning av uppskjuten skatt	**-**	**-**	**0,70%**	**476**
Ej avdragsgilla kostnader	**6,63%**	**3 935**	**3,94%**	**2 677**
Ej skattepliktiga intäkter	**-0,40%**	**-236**	**-0,36%**	**-242**
Ej aktiverade underskottsavdrag	**-**	**-**	**0,01%**	**4**
Skatt hänförlig till tidigare år	**0,17%**	**103**	**0,03%**	**19**
Uppskjuten skatteskuld avsättning periodiseringsfond	**0,30%**	**180**	**0,32%**	**216**
Redovisad effektiv skatt	**29,08%**	**17 255**	**26,19%**	**17 780**

Transaktion 09222115557549898118 Signerat MBVCD, AS, MS, FG

20250625104409

Avstämning av effektiv skatt, moderbolaget

			MODERBOLAGET	
TKR	2024 (%)	2024	2023 (%)	2023
Resultat före skatt		60 546		49 110
Skatt enligt gällande skattesats	20,60%	12 472	20,60%	10 117
Ej avdragsgilla kostnader	1,63%	987	0,43%	209
Ej skattepliktiga intäkter	-22,20%	-13 444	-20,99%	-10 306
Ej aktiverade underskottsavdrag	0,00%	-	0,01%	4
Skatt hänförlig till tidigare år	0,00%	-	-0,05%	-24
Redovisad effektiv skatt	0,03%	16	0,00%	-

Aktuell skattefordran i koncernen uppgår till 24 620 (20 310) Tkr och i moderbolaget 6 361 (3 850) Tkr och representerar det återvinningsbara beloppet av aktuell skatt på årets resultat. Aktuell skatteskuld uppgår i koncernen till 3 766 (2 228) Tkr samt i moderbolaget till - (-) Tkr och representerar beräknad skatt på årets resultat efter debiterad preliminärskatt. Uppskjuten skatteskuld i koncernen uppgår till 19 822 (20 339) Tkr, varav 9 213 (9 660) Tkr avser skatteskuld kundbas och 10 609 (10 679) Tkr avser skatteskuld på avsättningar till periodiseringsfond. Årets uppskjutna skatteskuld på avsättningar till periodiseringsfond har beräknats med 22% skatt på avsättningar till periodiseringsfond mellan åren 2014-2018 samt 21,4% på avsättningar gjorda år 2019-2020 samt 20,6% på avsättningar från år 2021. Årets uppskjutna skatteskuld kundbas har beräknats med 21,4% skatt för den del som avser år 2019-2020 samt med 20,6% skatt för den del som avser skatteskuld från år 2021.

NOT 14 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2024	2023	2024	2023
Utestående fordringar brutto				
Svensk valuta	338 020	480 466	9 054	8 156
Utländsk valuta	53 178	45 971	-	-
Summa	391 198	526 437	9 054	8 156

Utlåning till kreditinstitut är i sin helhet betalbar på anfordran.

Transaktion 09222115557549898II8 Signerat MBVCD, AS, MS, FG

20250625104410

NOT 15 OBLIGATIONER OCH ANDRA VÄRDEPAPPER

Koncernen

	2024			2023		
TKR	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde
Emitterade av svenska institut	390 618	384 757	384 757	380 828	376 391	376 391
Utländska kreditinstitut	86 673	89 646	89 646	103 289	107 758	107 758
Summa	477 291	474 404	474 404	484 117	484 149	484 149
Varav: Onoterade värdepapper	-	-		-	-	

Moderbolaget

	2024			2023		
TKR	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde
Emitterade av svenska institut	15 740	1 585	1 585	15 730	4 562	4 562
Summa	15 740	1 585	1 585	15 730	4 562	4 562
Varav: Onoterade värdepapper	-	-		-	-	

NOT 16 AKTIER OCH ANDELAR

Koncernen

	2024			2023		
TKR	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde
Övrigt	2	2	2	986	986	986
Summa	2	2	2	986	986	986
Varav: Onoterade aktier och andelar	2	2	2	986	986	986

Verkligt värde antas vara lika med anskaffningsvärde då marknadsvärde ej finns tillgängligt.

Moderbolaget

	2024			2023		
TKR	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Ansk värde	Verkligt värde	Redovisat värde
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-	-
Varav: Onoterade aktier och andelar	-	-	-	-	-	-

Verkligt värde antas vara lika med anskaffningsvärde då marknadsvärde ej finns tillgängligt.

Transaktion 09222115557549398II0 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20230623104111

NOT 17 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Innehav i dotterbolag

		ÄGARANDEL i %		2024-12-31	2023-12-31
TKR	Antal andelar	2024	2023	Redovisat värde	Redovisat värde
Dotterbolag / Organisationsnummer / Säte					
Garantum Fondkommission AB	9 000	100	100	93 771	93 771
Org nr: 556668-1531					
Säte: Stockholm					
Aktie-Ansvar AB	10 000	100	100	66 734	66 734
Org nr: 556098-2232					
Säte: Stockholm					
Garantum Pension & Försäkring AB	10 000	100	100	2 455	2 455
Org nr: 556656-5114					
Säte: Stockholm					
Garantum Wealth Management PB AB	1 000	100	100	22 596	22 596
Org.nr: 556696-7666					
Säte: Stockholm					
Garantum Wealth Management GI AB*	1 785	100	74	38 026	37 512
Org.nr: 556706-5569					
Säte: Linköping					
Garantum Wealth Management Norge AS	550	55	55	19	19
Org nr: 898321592					
Säte: Oslo					
Garantum Wealth Management AF AB	552	55	50	5 178	4 668
Org.nr: 559162-3219					
Säte: Stockholm					
Garantum Wealth Management FFÄ AB	700	70	70	9 107	9 107
Org.nr: 556609-2226					
Säte: Ängelholm					
Garantum Wealth Management SFM AB	9 000	60	60	18 500	18 500
Org.nr: 556643-1408					
Säte: Uppsala					
Garantum Wealth Management SKB AB	510	51	-	3 800	-
Org.nr: 556869-2429					
Säte: Linköping					
Summa				260 185	255 362

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

*Återköp av stamaktier

Dotterbolagens resultat efter skatt per 2024-12-31 uppgick till 45,8 (56,8) Mkr för Garantum Fondkommission AB och 2,6 (0,7) Mkr för Aktie-Ansvar AB, -0,02 (1,8) Mkr för Garantum Pension & Försäkring AB, 2,0 (2,2) Mkr för Garantum Wealth Management PB AB, -0,5 (-0,6) Mkr för Garantum Wealth Management GI AB, 2,9 (3,3) Mkr för Garantum Wealth Management Norge AS, 0,5 (0,3) Mkr för Garantum Wealth Management AF AB, 2,9 (1,0) Mkr för Garantum Wealth Management FFÄ AB, 3,4 (1,2) Mkr för Garantum Wealth Management SFM AB samt 0,4 Mkr för Garantum Wealth Management SKB AB. Det egna kapitalet i dotterbolagen uppgick till 191,9 (201,1) Mkr, 15,5 (12,9) Mkr, 4,9 (5,0) Mkr, 7,4 (7,6) Mkr, 2,1 (8,2) Mkr, 3,5 (3,3) Mkr, 0,5 (0,9) Mkr, 4,8 (2,9) Mkr, 4,9 (2,9) Mkr samt 1,3 Mkr.

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

Transaktion 09222115557549898118 Signerat MB, CD, AS, MS, FG

20250625104112

Förvärvade verksamheter

Den 4 juni 2024 förvärvade Garantum Invest AB 51,0% av aktierna i Garantum Wealth Management SKB AB, organisationsnummer 556869-2429, med säte i Linköping. Bolaget är vid avtalets undertecknande ankutet ombud till Garantum Fondkommission AB och försäkringsdistributör med tillstånd från Finansinspektion. Immateriella tillgångar består av upparbetade samarbeten och befintlig kundstock.

Förvärvade verksamheter

	2024-06-04
TKR	
Eget kapital	2 000
Kundbas	9 132
Uppskjuten skatt på kundbas (20,6 %)	-1 881
Summa förvärvade tillgångar, netto	9 251
Erlagd köpeskilling	-3 800
Summa köpeskilling	-3 800
Erlagd köpeskilling	-3 800
Förvärvat EK	2 000
Netto kassaflöde	-1 800

Dotterbolagsaktierna i Garantum Wealth Managment SKB AB är per 2024-12-31 bokförda till ett anskaffningsvärde om 3 800 Tkr efter genomförd nedskrivningsprövning.

Transaktion 09222115557549498II8 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625104113

NOT 18 AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEBOLAG

Innehav i intressebolag

		ÄGARANDEL i %		2024-12-31	2023-12-31
TKR	Antal andelar	2024	2023	Redovisat värde	Redovisat värde
Kiwamme AB	400	40	40	20	20
Org.nr: 559162-3219					
Säte: Stockholm					
Summa				20	20

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

NOT 19 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	KONCERNEN				MODERBOLAGET	
TKR	Goodwill	Kundbas	Licenser	Totalt	Licenser	Totalt
Anskaffningsvärde						
Ingående balans 1 januari 2023	15 162	125 191	49 875	190 228	39 759	39 759
Justering	-	-	-	-	-	-
Förvärv	-	50 811	-	50 811	-	-
Anskaffningar	-	-	-	-	-	-
Avyttring	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2023	15 162	176 002	49 875	241 039	39 759	39 759
Avskrivningar						
Ingående balans 1 januari 2023	-	-103 879	-26 195	-130 074	-17 586	-17 586
Årets avskrivningar	-	-13 677	-7 115	-20 792	-6 594	-6 594
Utgående balans 31 december 2023	-	-117 556	-33 310	-150 866	-24 181	-24 181
Nedskrivningar*						
Ingående balans 1 januari 2023	-15 162	-9 000	-	-24 162	-	-
Utgående balans 31 december 2023	-15 162	-9 000	-	-24 162	-	-

Transaktion 09222115557549898718 Signerat MB/CD, AS, MS, FG

20250625104144

	KONCERNEN				MODERBOLAGET	
TKR	Goodwill	Kundbas	Licenser	Totalt	Licenser	Totalt
Redovisade värden						
1 januari 2023	-	12 312	23 680	35 992	22 173	22 173
31 december 2023	-	49 446	16 565	66 011	15 579	15 579

	KONCERNEN				MODERBOLAGET	
TKR	Goodwill	Kundbas	Licenser	Totalt	Licenser	Totalt
Anskaffningsvärde						
Ingående balans 1 januari 2024	15 162	176 002	49 875	241 039	39 759	39 759
Justering	-	-	-	-	-	-
Förvärv	-	9 132	5 540	14 672	540	540
Anskaffningar	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2024	15 162	185 134	55 415	255 711	40 299	40 299
Avskrivningar						
Ingående balans 1 januari 2024	-	-117 556	-33 310	-150 866	-24 181	-24 181
Årets avskrivningar	-	-11 302	-8 044	-19 346	-6 657	-6 657
Utgående balans 31 december 2024	-	-128 858	-41 354	-170 212	-30 838	-30 838
Nedskrivningar*						
Ingående balans 1 januari 2024	-15 162	-9 000	-	-24 162	-	-
Utgående balans 31 december 2024	-15 162	-9 000	-	-24 162	-	-

	KONCERNEN				MODERBOLAGET	
TKR	Goodwill	Kundbas	Licenser	Totalt	Licenser	Totalt
Redovisade värden						
1 januari 2024	-	*49 446*	*16 565*	*66 011*	*15 579*	*15 579*
31 december 2024	-	47 276	14 061	61 337	9 462	9 462

*Eventuellt nedskrivningsbehov, utöver planenlig avskrivning av kundbas, framkommer genom att nyttjandevärdet jämförs med det operativa kapitalet i respektive bolag. Nyttjandevärdet tas fram genom en nuvärdesberäkning av prognostiserade kassaflöden. Efter genomförd nedskrivningsprövning per 2024-12-31, konstaterades att ytterligare nedskrivning ej behövde göras per detta datum.

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625104315

NOT 20 MATERIELLA TILLGÅNGAR

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
TKR	Inventarier	Förbättrings-utgifter på annans fastighet	Totalt	Inventarier	Förbättrings-utgifter på annans fastighet	Totalt
Anskaffningsvärde						
Ingående balans 1 januari 2023	14 635	2 724	17 359	4 911	-	4 911
Årets anskaffningar	1 896	-	1 896	-	-	-
Årets avyttringar	-895	-	-895	-	-	-
Utgående balans 31 december 2023	15 636	2 724	18 360	4 911	-	4 911
Ingående balans 1 januari 2024	15 636	2 724	18 360	4 911	-	4 911
Årets anskaffningar	4 180	-	4 180	3 750	-	3 750
Årets avyttringar	-76	-	-76	-	-	-
Utgående balans 31 december 2024	19 739	2 724	22 463	8 661	-	8 661
Ingående balans 1 januari 2023	-14 673	-1 394	-16 067	-4 868	-	-4 868
Årets avskrivningar	-428	-	-428	-33	-	-33
Årets avyttringar	66	-	66	-	-	-
Utgående balans 31 december 2023	-15 036	-1 394	-16 430	-4 901	-	-4 901
Ingående balans 1 januari 2024	-15 036	-1 394	-16 430	-4 901	-	-4 901
Årets avskrivningar	-732	-	-732	-222	-	-222
Årets avyttringar	31	-	31	-	-	-
Utgående balans 31 december 2024	-15 737	-1 394	-17 131	-5 123	-	-5 123
Redovisade värden						
1 januari 2023	-38	1 330	1 292	43	-	43
31 december 2023	600	1 330	1 930	11	-	11
1 januari 2024	600	1 330	1 930	11	-	11
31 december 2024	4 002	1 330	5 332	3 538	-	3 538

Transaktion 09222115557549498118 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625104416

NOT 21 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2024	2023	2024	2023
Positivt värde på derivatinstrument	-	-	-	-
Fordringar svenska staten	-	-	-	-
Fondlikvidfordringar	146 365	159 101	-	-
Fordringar investmentbanker	7 895	7 981	-	-
Fordringar koncernbolag*	-	-	28 500	27 758
Lånefordringar	3 125	4 864	3 125	4 864
Övrigt	10 267	6 370	2 265	226
Summa	167 651	178 317	33 890	32 848

*Motpart specificeras i not 28

NOT 22 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2024	2023	2024	2023
Förutbetalda kostnader				
Förutbetalda hyreskostnader	5 851	5 450	3 706	3 656
Förutbetalda försäkringspremier	417	3 865	84	-
Upplupna rådgivningsintäkter	21 919	18 430	-	-
Upplupna förvaltningsintäkter	17 367	16 644	-	-
Upplupna provisionsintäkter	45 721	19 225	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	6 721	6 614	2 290	2 460
Summa	97 997	70 228	6 081	6 116

NOT 23 INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2024	2023	2024	2023
Inlåning på depåkonton	575 139	720 775	-	-
Summa	575 139	720 775	-	-

NOT 24 ÖVRIGA SKULDER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2024	2023	2024	2023
Fondlikvidskulder	144 988	123 640	-	-
Leverantörsskulder	15 317	11 759	8 143	3 828
Skulder koncernbolag*	-	-	53 291	66 922
Övrigt	25 460	35 084	11 596	11 595
Summa	185 766	170 484	73 030	82 345

*Motpart specificeras i not 28

Transaktion 09222115557549398II8 Signerat MB/CD, AS, MS, FG

20250625104117

NOT 25 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2024	2023	2024	2023
Upplupna kostnader				
Personalkostnader	53 719	55 774	15 407	13 977
Fondersättning	21 683	10 767	-	-
Förmedlingsprovision	15 990	21 066	-	-
Förvaltningsarvoden	8 806	7 159	-	-
Rådgivningsarvoden	29 433	27 779	-	-
Övriga upplupna kostnader	5 862	4 182	502	436
Summa	135 494	126 727	15 909	14 413

NOT 26 AVSÄTTNINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2024	2023	2024	2023
Pensionsavsättningar	4 494	2 758	630	-
Summa	4 494	2 758	630	-

Pensionsavsättning avser kapitalförvaltning till förmån av annan än företaget självt.

NOT 27 EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Aktiekapital
Aktiekapitalet uppgår till 62 Tkr (120 848 st stamaktier och 500 000 st preferensaktier med kvotvärde 0,10).

Utdelningsbara medel
Utdelningsbara medel i moderbolaget uppgår till 71 024 Tkr Fritt eget kapital 240 607 Tkr med avdrag för 169 583 Tkr, vilket är det högsta av Samlat kapitalbehov enligt Intern kapital- och likviditetsutvärdering och det lagstadgade minimikapitalkravet, se not 33.

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.

Transaktion 09222115557549398ITI Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625104418

NOT 28 NÄRSTÅENDE

Sammanställning över transaktioner med närstående, moderbolaget

År 2024 TKR		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
Garantum Fondkommission AB	Dotterbolag	75 708	-	55 000	27 327	50 800
Garantum Strukturerade Produkter AB	Dotter-dotterbolag	-	-	-	-	-
Garantum Wealth Management Norge AS	Dotterbolag	-	-	1 671	-	-
Aktie Ansvar AB	Dotterbolag	1 897	-	-	201	-
Garantum Wealth Management AF AB	Dotterbolag	86	-	451	110	31
Garantum Wealth Management GI AB	Dotterbolag	2 144	-	4 162	156	-
Garantum Wealth Management PB AB	Dotterbolag	5 512	-	2 210	288	134
Garantum Pension & Försäkring	Dotterbolag	120	-	2 245	11	2 245
Garantum Wealth Management SFM AB	Dotterbolag	-	-	831	-	-
Garantum Wealth Management FFÄ AB	Dotterbolag	-	-	700	-	-
Garantum Wealth Management SKB AB	Dotterbolag	-	-	-	-	-
Summa		85 467	-	67 270	28 093	53 211

År 2023 TKR		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
Garantum Fondkommission AB	Dotterbolag	72 528	-	30 000	24 131	62 940
Garantum Strukturerade Produkter AB	Dotter-dotterbolag	-	-	-	-	-
Garantum Wealth Management Norge AS	Dotterbolag	-	-	1 727	-	-
Aktie Ansvar AB	Dotterbolag	1 688	-	-	158	482
Garantum Wealth Management AF AB	Dotterbolag	-	-	-	-	-
Garantum Wealth Management GI AB	Dotterbolag	6	-	11 000	-	-
Garantum Wealth Management PB AB	Dotterbolag	1 915	-	-	-	-
Garantum Pension & Försäkring	Dotterbolag	120	-	3 500	11	3 500
Garantum Wealth Management SFM AB	Dotterbolag	-	-	-	-	-
Garantum Wealth Management FFÄ AB	Dotterbolag	-	-	-	-	-
Summa		76 258	-	46 227	24 299	66 922

Transaktion 09222115557549398IIO Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625104419

Koncernen

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Tillgångar per 2024-12-31		Depåsaldo	Ränta
TKR			
Spongify Invest AB	Delägarbolag	10 633	-
Anders Sandberg	Delägare, VD	225	-
ADB Invest AB	Delägarbolag	28	-
Fredrik Gottlieb	Delägare	13	-
Indi Money AB	Delägarbolag	1	-
Patrick Bejerskog	Delägare	120	-
Massolit Invest AB	Delägarbolag	0	-
Thomas Bratt	Delägare	1	-
Frode Invest AB	Delägarbolag	865	-
Martin Skugge	Delägare	121	-
Scotty AB	Delägarbolag	0	
Charlotte Drakenberg	Delägare	0	
Stefan Benskiöld	Vice VD	24	-
Summa		12 031	-

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

Transaktion 09222115557549398118 49(69) Signerat MBW CD, AS, MS, FG

20250625104420

NOT 29 FINANSIELLA TILLGANGAR OCH SKULDER

Koncernen

Tillgångar 2024-12-31 TKR	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	391 198	-	-	391 198	391 198
Obligationer och andra värdepapper	-	474 403	-	474 403	474 403
Aktier och andelar	-	2	-	2	2
Aktier och andelar i intresseföretag	-	20	-	20	20
Immateriella tillgångar	-	-	61 337	61 337	61 337
Nyttjanderättstillgångar	-	-	36 263	36 263	36 263
Materiella tillgångar	-	-	5 332	5 332	5 332
Aktuell skattefordran	-	-	24 620	24 620	24 620
Fondlikvider	146 181	-	-	146 181	146 181
Övriga tillgångar	21 470	-	-	21 470	21 470
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97 997	-	-	97 997	97 997
Summa tillgångar	656 847	474 425	127 552	1 258 824	1 258 824

Tillgångar 2023-12-31 TKR	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	525 225	-	-	525 225	525 225
Obligationer och andra värdepapper	-	484 150	-	484 150	484 150
Aktier och andelar	-	1 004	-	1 004	1 004
Aktier och andelar i intresseföretag	-	2	-	2	2
Immateriella tillgångar	-	-	66 011	66 011	66 011
Nyttjanderättstillgångar	-	-	4 307	4 307	4 307
Materiella tillgångar	-	-	1 930	1 930	1 930
Aktuell skattefordran	-	-	20 310	20 310	20 310
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-
Fondlikvider	159 101	-	-	159 101	159 101
Övriga tillgångar	19 215	-	-	19 215	19 215
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	70 228	-	-	70 228	70 228
Summa tillgångar	773 770	485 157	92 559	1 351 485	1 351 485

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625104231

Koncernen

Skulder 2024-12-31 TKR	Upplupet anskaffnings-värde	Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
Inlåning från allmänheten	575 139	-	575 139	575 139
Aktuell skatteskuld	-	3 766	3 766	3 766
Uppskjuten skatteskuld	-	19 822	19 822	19 822
Leasingskulder	40 517	-	40 517	40 517
Fondlikvider	144 836	-	144 836	144 836
Leverantörsskuld	15 317	-	15 317	15 317
Övriga skulder	25 613	-	25 613	25 613
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	123 925	11 569	135 494	135 494
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	4 494	-	4 494	4 494
Summa skulder	929 841	35 157	964 998	964 998

Skulder 2023-12-31 TKR	Upplupet anskaffnings-värde	Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
Inlåning från allmänheten	720 775	-	720 775	720 775
Aktuell skatteskuld	-	2 228	2 228	2 228
Uppskjuten skatteskuld	-	20 339	20 339	20 339
Leasingskulder	6 508	-	6 508	6 508
Fondlikvider	123 640	-	123 640	123 640
Leverantörsskuld	11 759	-	11 759	11 759
Övriga skulder	35 084	-	35 084	35 084
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	114 847	11 880	126 727	126 727
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	2 758	-	2 758	2 758
Summa skulder	1 015 372	34 447	1 049 819	1 049 819

Transaktion 09222115557549498II8 Signerat MBVCD, AS, MS, FG

20250625104422

Moderbolaget

Tillgångar 2024-12-31 TKR	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	9 054	-	-	9 054	9 054
Obligationer och andra värdepapper	-	1 585	-	1 585	1 585
Aktier och andelar i koncernföretag	-	260 185	-	260 185	260 185
Aktier och andelar i intresseföretag	-	20	-	20	20
Immateriella tillgångar	-	-	9 462	9 462	9 462
Materiella tillgångar	-	-	3 538	3 538	3 538
Aktuell skattefordran	-	-	6 361	6 361	6 361
Övriga tillgångar	33 890	-	-	33 890	33 890
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 081	-	-	6 081	6 081
Summa tillgångar	49 025	261 790	19 361	330 176	330 176

Tillgångar 2023-12-31 TKR	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Icke finansiella tillgångar	Totalt	Verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	8 156	-	-	8 156	8 156
Obligationer och andra värdepapper	-	4 562	-	4 562	4 562
Aktier och andelar i koncernföretag	-	255 362	-	255 362	255 362
Aktier och andelar i intresseföretag	-	20	-	20	20
Immateriella tillgångar	-	-	15 579	15 579	15 579
Materiella tillgångar	-	-	11	11	11
Aktuell skattefordran	-	-	3 850	3 850	3 850
Övriga tillgångar	32 848	-	-	32 848	32 848
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 116	-	-	6 116	6 116
Summa tillgångar	47 120	259 944	19 439	326 503	326 503

Transaktion 09222115557549398718 Signerat MB, CD, AS, MS, FG

20250625104423

Moderbolaget

Skulder 2024-12-31 TKR	Upplupet anskaffnings-värde	Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
Leverantörsskuld	8 143		8 143	8 143
Skuld koncernbolag	53 291		53 291	53 291
Övriga skulder	11 596		11 596	11 596
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 909		15 909	15 909
Summa skulder	88 939		88 939	88 939

Skulder 2023-12-31 TKR	Upplupet anskaffnings-värde	Icke finansiella skulder	Totalt	Verkligt värde
Leverantörsskuld	3 828		3 828	3 828
Skuld koncernbolag	66 922		66 922	66 922
Övriga skulder	11 595		11 595	11 595
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 413		14 413	14 413
Summa skulder	96 759		96 759	96 759

Koncernen

	2024				2023			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
TKR	Noterade marknadsvärden	Värderingsteknik baserad på observerbar indata	Värderingsteknik baserad på ej observerbar indata		Noterade marknadsvärden	Värderingsteknik baserad på observerbar indata	Värderingsteknik baserad på ej observerbar indata	
Obligationer och andra värdepapper	345 193	129 210	-	474 403	342 646	141 502	-	484 149
Derivatinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	345 193	129 210	-	474 403	342 646	141 502	-	484 149

Transaktion 09222115557549898118 Signerat MW CD, AS, MS, FG

20250623104424

NOT 30 TILLGÅNGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA

	KONCERNEN	
Tillgångar	2024	2023
TKR		
Utlåning till kreditinstitut	56 233	48 463
Obligationer och andra värdepapper	4 874	9 153
Fondlikvidfordringar NOK	103 331	58 395
Fondlikvidfordringar DKK	171	-
Övriga tillgångar	15 154	11 010
Summa tillgångar	179 764	127 020

Skulder	2024	2023
TKR		
Inlåning från allmänheten	4 264	3 762
Fondlikvidskulder NOK	74 957	111 555
Fondlikvidskulder EUR	131	-
Övriga skulder	14 480	12 789
Summa skulder	93 831	128 107

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

Tillgångar	2024	2023
TKR		
NOK	174 542	123 005
EUR	4 393	3 650
USD	369	365
GBP	288	-
DKK	171	-
Summa tillgångar	179 764	127 020

Skulder	2024	2023
TKR		
NOK	89 906	125 121
EUR	3 255	2 637
USD	301	327
GBP	369	21
Summa skulder	93 831	128 107

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MW CD, AS, MS, FG

20250625104425

Beräkning av verkligt värde

Garantums handelslager består i huvudsak av noterade strukturerade produkter såsom aktieindexobligationer, 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 aktieindexobligation 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 31 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Vi förbereder oss på fortsatt dialog med Finansinspektionen.

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

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

NOT 32 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

och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Uppskattningar och antaganden ses regelbundet över. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar.

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

Finansiella instrument

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

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MW/CD, AS, MS, FG

20250625104426

NOT 33 KAPITALTÄCKNING

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

Informationen lämnas för den konsoliderade situationen. Med den konsoliderade situationen avses Garantum Invest AB som 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 IKLU processen identifierade riskerna bör hållas 23 (24) Mkr för att ha en tillfredsställande kapitalsituation med hänsyn till den verksamhet Garantum bedriver.
Information om Garantums riskhantering lämnas i not 3.

Transaktion 09222115557549398II8 56(60) Signerat MBVCD, AS, MS, FG

20250625104427

Konsoliderad situation*

Kapitalbas

TKR	2024	2023
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	28 237	28 237
Varav : Aktiekapital	62	62
Ej utdelade vinstmedel	240 683	214 222
Andra reserver	8 900	8 900
Periodens förlust	-	-
Avgår immateriella tillgångar	-13 462	-15 579
Kärnprimärkapital	264 359	235 781
Primärkapital	264 359	235 781
Supplementärkapital	-	-
Total kapitalbas	264 359	235 781

Riskexponeringar

TKR	2024	2023
Exponering kreditrisker	404 897	386 447
Institut	69 728	96 647
Övriga poster	335 170	289 800
Exponering avvecklingsrisker	1 554	7 080
Exponering marknadsrisk	239 445	124 511
Positionsrisk ränteanknutna instrument i handelslager	9 952	9 953
Positionsrisk aktieanknutna instrument i handelslager	169 417	76 509
Valutakursrisk	60 076	38 049
Exponering operativ risk	524 754	503 185
Totalt exponeringsbelopp	1 170 650	1 021 223
Total kapitalrelation (%)	22,58%	23,09%

Kapitalkrav

TKR	2024	2023
Kapitalkrav kreditrisker	32 392	30 916
Institut	5 578	7 732
Övriga poster	26 814	23 184
Kapitalkrav avvecklingsrisker	124	566
Kapitalkrav marknadsrisk	19 156	9 961
Positionsrisk ränteanknutna instrument i handelslager	796	796
Positionsrisk aktieanknutna instrument i handelslager	13 553	6 121
Valutakursrisk	4 806	3 044
Kapitalkrav operativ risk	41 980	40 255
Totalt kapitalkrav	93 652	81 698
Överskott av kapital	170 707	154 083
Kapitalkvot	2,82	2,89

Transaktion 09222115557549898118 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625104428

Samlat kapitalbehov

TKR	2024	2023
Kapitalkrav Pelare 1	93 652	81 698
Kapitalkrav kapitalkonserveringsbuffert	29 266	25 531
Kapitalkrav kontracyklisk buffert	23 413	20 424
Kapitalkrav Pelare 2	23 252	23 504
Totalt samlat kapitalbehov	169 583	151 157

Kapitalrelationer och buffertar (%)

	2024	2023
Kärnprimärkapitalrelation	22,58%	23,09%
Primärkapitalrelation	22,58%	23,09%
Total kapitalrelation	22,58%	23,09%
Institutspecifika buffertkrav	4,50%	4,50%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
- varav krav på kontracyklisk buffert	2,00%	2,00%
Totalt lagstadgat kapitalkrav inklusive buffertkrav	12,50%	12,50%
Kärnprimärkapital tillgängligt utöver buffertkrav	10,08%	10,59%

*Garantum ingår i den konsoliderade situationen där Garantum Invest AB är finansiellt moderholdingbolag.

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MBV CD, AS, MS, FG

20250625104429

NOT 34 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TKR	2024	2023	2024	2023
Ställda säkerheter				
Grundavvecklingspant avseende limit Euroclear Sverige	4 069	4 140	-	-
Eventualförpliktelser*				
Klientmedelskonton	391 539	534 148	-	-
Hyresdeposition	1 277		1 097	
Summa	396 885	538 288	1 097	-

*Dotterbolaget Garantum Fondkommission AB är föremål för en undersökning av Finansinpektionen angående Garantums historiska regelefterlevnad. Per årsskiftet har inget belopp reserverats eftersom utfallet inte är känt.

NOT 35 DEPÅINNEHAV KUNDER

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

NOT 36 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står i kr:	
Balanserade vinstmedel	180 014 459
Årets resultat	60 530 232
Summa	240 544 691
Styrelsen föreslår följande disposition:	
Till aktieägarna utdelas 40,00 per aktie	24 833 920
Till nästa år balanseras	215 710 771
Summa	240 544 691

DEFINITIONER

Avkastning på tillgångar
Nettovinst i förhållande till balansomslutning.

Soliditet
Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Transaktion 09222115557549398778 Signerat MB/CD, AS, MS, FG

20250625104300

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Härmed försäkras att, så vitt vi känner till är årsredovisningen upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av företaget som skapats av årsredovisningen.

Årsredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den dag som framgår av vår elektroniska signatur. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 13 juni 2025.

Patrick Bejerskog
Styrelsens ordförande

Charlotte Drakenberg
Styrelseledamot

Anders Sandberg
Styrelseledamot

Martin Skugge
Styrelseledamot

Fredrik Gottlieb
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Transaktion 09222115557549398118 Signerat MW CD, ~~AS, MS, FG~~

20250625104311

Verifikat

Transaktion 09222115557549398118

Dokument

Invest ÅR 2024-12-31 FINAL
Huvuddokument
60 sidor
Startades 2025-06-13 13:42:54 CEST (+0200) av Garantum Fondkommission AB (GFA)
Färdigställt 2025-06-13 17:44:56 CEST (+0200)

Initierare

Garantum Fondkommission AB (GFA)
Garantum Fondkommission AB
Org. nr 556668-1531
kyc@garantum.se

Signerare

Patrick Bejerskog (PB)
Personnummer 197002048531
patrick.bejerskog@garantum.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Jens Patrick Bejerskog"
Signerade 2025-06-13 15:59:25 CEST (+0200)

Charlotte Drakenberg (CD)
Personnummer 6803310066
charlotte.drakenberg@garantum.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "CHARLOTTE DRAKENBERG"
Signerade 2025-06-13 15:26:05 CEST (+0200)

Anders Sandberg (AS)
Personnummer 6909140391
anders.sandberg@garantum.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ANDERS SANDBERG"
Signerade 2025-06-13 17:44:56 CEST (+0200)

Martin Skugge (MS)
Personnummer 197404170255
martin.skugge@garantum.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Martin Oskar Skugge"
Signerade 2025-06-13 16:46:46 CEST (+0200)

20250625104432

Verifikat

Transaktion 09222115557549398118

Fredrik Gottlieb (FG)
Personnummer 4712090036
fredrik.gottlieb@garantum.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Fredrik Gottlieb"
Signerade 2025-06-13 16:27:47 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify

20250625104433

Verifikat

Transaktion 09222115557549438774

Dokument

Invest ÅR 2024-12-31 FINAL
Huvuddokument
62 sidor
Startades 2025-06-13 17:51:48 CEST (+0200) av Garantum Fondkommission AB (GFA)
Färdigställt 2025-06-13 17:55:30 CEST (+0200)

Initierare

Garantum Fondkommission AB (GFA)
Garantum Fondkommission AB
Org. nr 556668-1531
kyc@garantum.se

Signerare

Martin Welén (MW)
Personnummer 8701230313
martin.welen@pwc.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Peter Martin Welén"
Signerade 2025-06-13 17:55:30 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify

20250625104434

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Garantum Invest AB, org.nr 556859-2447

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Garantum Invest AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

OBS uppdatera resultat och balansräkning om koncernen har annan benämning på dessa

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

20250625104335

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Garantum Invest AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

20250625104436

Signerat med Svenskt BankID — *2025-06-13 15:54:46 UTC*

Undertecknare — Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: Peter Martin Welén

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post