

ATS Finans Holding AB

Årsredovisning och
koncernredovisning 2019

556797-0750

Styrelsen och verkställande direktör för ATS Finans Holding AB
får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för
räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31

19

Årsredovisningen omfattar

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkningar koncernen	7
Resultaträkningar moderbolaget	8
Balansräkningar koncernen	9
Balansräkningar moderbolaget	10
Rapporter över förändringar i eget kapital	11
Kassaflödesanalyser	12
Redovisningsprinciper	14
Noter	21

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

ATS Finans Holding AB är moderbolag i en koncern som av Finansinspektionen klassificeras som en finansiell företagsgrupp. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Koncernen består av moderbolaget och de helägda dotterbolagen ATS Finans AB, vilket är ett värdepappersbolag som består av särskilda företagsnamn Spotlight Stock Market och Sedermera Fondkommission, samt Markets & Corporate Law Nordic AB, vilket är en juristfirma. Koncernen bildades under 2010.

ATS Finans Holding AB är ett renodlat holdingföretag vars helägda dotterbolag har inriktning på finansiella verksamheter och juridisk rådgivning. Koncernens verksamhet drivs således genom värdepappersbolaget ATS Finans AB och Markets & Corporate Law Nordic AB.

ATS Finans AB har sedan den 5 juni 2008 Finansinspektionens tillstånd att driva värdepappersrörelse och står därmed under Finansinspektionens tillsyn.

ATS Finans AB består sedan den 15 december 2013 av de två särskilda företagsnamnen Spotlight Stock Market och Sedermera Fondkommission. De båda verksamheterna är i grunden byggda på förmågan att förse växande bolag med nytt publikt riskkapital.

Spotlight Stock Market har sedan den 1 november 2007 Finansinspektionens tillstånd som värdepappersrörelse för drift av handelsplattform (MTF) i enlighet med lag (2007:528) om värdepappersmarknaden. Spotlight Stock Markets affärsidé är att skapa en enkel, trygg och synlig marknadsplats för handel med aktier och genom detta ge de noterade bolagen ett verktyg för att växa och utvecklas.

Sedermera Fondkommission erbjuder ett brett sortiment av tjänster till bolag som befinner sig i fas antingen inför, under eller efter notering på reglerad marknad eller handelsplattform.

ATS Finans AB står under Finansinspektionens tillsyn. ATS Finans AB har följande tillstånd enligt lagen om värdepappersmarknaden:

Huvudtillstånd:

- Garantigivning och placering av finansiella instrument med fast åtagande.
- Placering av finansiella instrument utan fast åtagande.
- Mottagande och vidarebefordran av order avseende finansiella instrument.
- Utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag.
- Handel med finansiella instrument för egen räkning.
- Drift av handelsplattform (MTF).

Sidotjänster:

- Förvara finansiella instrument och ta emot medel med redovisningskyldighet.
- Råd till företag samt utföra tjänster vid fusion och företagsuppköp.
- Utföra tjänster i samband med garantigivning avseende finansiella instrument.

Annan sidoverksamhet:

- Agera som Certified Adviser

Dotterbolaget Markets & Corporate Law Nordic AB påbörjade sin verksamhet den 1 maj 2018 och bedriver konsultverksamhet inom juridisk rådgivning inom värdepappers-, börs- och bolagsrätt.

Årsredovisningen avges per 31 december 2019 och avser ATS Finans Holding AB. Adress till bolaget är Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm.

Händelser av väsentlig betydelse under perioden

På Spotlight Stock Market har antalet noterade bolag under perioden ökat från 171 till 178 bolag. Handelsmässigt har volymerna (1 629 966 avslut) ökat något i jämförelse med motsvarande period 2018 (1 610 199 avslut). Handelsomsättningen har dock minskat från 14 271 mkr under 2018 till 12 462 mkr under 2019. Intäkterna i Spotlight Stock Market uppgick under året till 70 779 (69 829) tkr.

Under 2019 etablerade Spotlight Stock Market segmenten Go Public och Spotlight Next. Fokus har vidare varit att vidareutveckla Spotlight Stock Market danska verksamhet, med handel i danska kronor samt clearing- och settlement i VP-securities (danska värdepapperscentralen). Spotlight Stock Market har de senaste åren lyckats skapa en gemensam plattform för både danska och svenska investerare att på ett enkelt sätt investera i nordiska bolag med gemensam likviditet från båda länderna.

Sedermera Fondkommission påverkades i inledningen av året av att stor osäkerhet förelåg i marknaden. Intäkterna har dock ökat och efterfrågan på Sedermera Fondkommissions tjänster har varit god. Sedermera Fondkommission har under året varit finansiell rådgivare vid flera lyckade noteringar och kapitaliseringar och samtliga affärsområden har utvecklats väl under perioden. Intäkterna i Sedermera Fondkommission uppgick under året till 45 771 (42 028) tkr.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgår till -622 (-1 509) tkr.

Markets & Corporate Law Nordic AB har under året biträtt i ett stort antal klienter med juridisk rådgivning kring kapitaliseringar, tillståndsansökningar samt regelefterlevnad. Markets & Corporate Law Nordic AB har vidare under året lanserat sin första RegTech produkt, MCLogg.

Koncernens övriga rörelseintäkter hänförs till de båda särskilda företagsnamnen Sedermera Fondkommission och Spotlight Stockmarket samt Markets & Corporate Law Nordic AB. Övriga rörelseintäkter i Sedermera Fondkommission har under året minskat med 952 tkr från 15 421 tkr till 14 469 tkr och i Spotlight Stock Market minskat med 3 436 tkr från 5 560 tkr till 2 124 tkr. I Markets och Corporate Law Nordic AB uppgår övriga rörelseintäkter till 3 741 (350) tkr.

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under verksamhetsåret i moderbolaget.

Riskexponeringar och hantering av risker i verksamheten

ATS Finans Holding AB:s risker består huvudsakligen av de som återfinns och hanteras hos ATS Finans AB. Utöver dessa har ATS Finans Holding AB i koncernens arbete med intern kapital- och

likviditetsutvärdering identifierat egna operativa och strategiska risker. För en mer utförlig beskrivning av riskerna samt användningen av finansiella instrument, se not 23, samt kapitaltäckning, se not 24.

Anställda och styrelse

Vid rapportperiodens tidpunkt var antalet anställda i koncernen 55 (54) stycken. Moderbolaget har inte haft några anställda under varken 2019 eller 2018.

Verkställande direktör sedan december 2013 är Peter Gönczi. Styrelsen består, sedan ordinarie årsstämma 2019, av ordföranden Thorbjörn Wennerholm samt ledamöterna Peter Gönczi, Anna Barkfeldt, Jakob Grinbaum och Stefan Sallerfors.

Investeringar

Koncernen har under perioden genomfört investeringar i immateriella tillgångar till 0 (4 430) tkr samt i materiella tillgångar till 1 154 (1 465) tkr.

Förändringar i likviditet och finansiering under perioden

Likviditeten är god i koncernen. Koncernens kassalikviditet* uppgår till 1,53 på balansdagen mot det av styrelsen fastställda minimikravet 1,25. Kassaflödet från den löpande verksamheten i koncernen uppgick under perioden till 13 553 tkr (-9 730 tkr). Vid periodens utgång finns inga skulder till kreditinstitut varken i moderbolaget eller koncernen.

*Kassalikviditet = omsättningstillgångar / kortfristiga skulder

Omsättning, resultat och ställning

Moderbolaget	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning, tkr	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-1 615	-1 056	-1 199	-1 068	-537	-309	-690
Årets resultat, tkr	0	0	0,8	149	14 690	89	804
Balansomslutning, tkr	49 652	52 816	52 754	52 741	65 466	52 564	77 213
Soliditet*, %	86,8	81,6	81,7	81,7	99,0	97,7	70,9
Räntabilitet på eget kapital**, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Medeltal anställda, st	-	-	-	-	-	-	-

Omsättning, resultat och ställning, forts.

Koncernen	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Provisionsintäkter, tkr	103 143	91 720	92 906	85 669	72 325	48 309	40 779
Rörelseresultat, tkr	10 180	580	8 646	9 909	24 140	2 523	9 864
Årets resultat, tkr	7 292	-346	6 146	7 682	18 801	3 645	7 319
Balansomslutning, tkr	94 985	80 279	82 595	82 474	89 860	60 302	92 588
Soliditet*, %	62,2	64,5	63,1	55,8	67,0	70,6	46,0
Räntabilitet på eget kapital**, %	18,4	1,1	17,6	21,5	47,0	5,9	23,2
Kapitaltäckningskvot	-	-	-	-	-	-	1,62
Medeltal anställda, st	57	56	43	34	29	33	23
Total kapitalrelation***,%	12,2	11,5	13,8	12,3	15,8	15,4	13,1

* Soliditet. Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

**Räntabilitet på eget kapital. Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital

***Ovan redovisas kapitalkravet enligt gällande regelverk, innebärande uppgifterna för 2013 och tidigare år är beräknade utifrån det regelverk som gällde då. Med anledning av detta är därför åren inte fullt jämförbara sinsemellan.

Händelser av väsentlig betydelse efter periodens utgång

Spridningen av det s.k. Corona-viruset har medfört en osäker, volatil och svårbedömd aktiemarknad under inledningen av 2020. Handelsvolymerna på Spotlight Stock Market har varit bra samtidigt som noteringsklimatet å andra sidan varit mer osäkert. För Sedermera Fondkommission och Markets & Corporate Law Nordic AB föreligger osäkerhet kring ett antal transaktioner, samtidigt som de båda verksamheterna tillfälligt arbetar fokuserat med andra typer av uppdrag som säkrar intäkter även i det nu aktuella marknadsklimatet. Även om virusutbredningen medfört ett osäkert marknadsklimat står samtliga av koncernens verksamheter väl rustade för att hantera den volatila aktiemarknaden.

I övrigt har inga händelser av väsentlig betydelse inträffat efter periodens utgång.

Framtida utveckling

Spotlight Stock Market, Sedermera Fondkommission och Markets & Corporate Law Nordic AB är väl positionerade för att ta marknadsandelar. I Spotlight Stock Markets fall genom att notera fler bolag på marknadsplatsen, i Sedermera Fondkommissions fall genom den stärkta förmågan att genomföra större kapitalanskaffningar än tidigare år, i kombination med en förmåga att skapa större bredd av transaktioner och slutligen, i Markets & Corporate Law Nordic AB:s fall, genom att erbjuda såväl avancerade juridiska tjänster som nytänkande teknologiska produkter till finansmarknadens aktörer.

Resultaträkningar koncernen

kr	Not	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Ränteintäkter	4	96 642	45 842
Räntekostnader	4	-195 715	-3 800
Räntenetto		-99 073	42 042
Provisionsintäkter	1	103 142 772	91 720 154
Provisionskostnader		-12 642 828	-15 513 921
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	-622 397	-1 508 909
Övriga rörelseintäkter	2	20 334 056	21 330 933
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		110 112 530	96 070 299
Allmänna administrationskostnader	5, 6, 7	-89 274 204	-90 689 332
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	9, 10	-7 927 009	-666 880
Övriga rörelsekostnader	11, 21	-2 731 235	-4 134 295
SUMMA KOSTNADER FÖRE KREDITFÖRLUSTER		-99 932 448	-95 490 507
Rörelseresultat		10 180 082	579 792
Skatt på årets resultat	8	-2 887 597	-925 415
ÅRETS RESULTAT		7 292 485	-345 623
Koncernens rapport över totalresultatet			
		2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Årets resultat		7 292 485	-345 623
Totalresultat, netto efter skatt		7 292 485	-345 623
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		7 292 485	-345 623
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Totalresultat, netto efter skatt		7 292 485	-345 623

Resultaträkningar moderbolaget

kr	Not	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelseintäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-115 280	-93 809
Allmänna administrationskostnader	21	-1 499 987	-962 188
Summa rörelsekostnader		-1 615 267	-1 055 997
Rörelseresultat		-1 615 267	-1 055 997
Finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	3	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	13 423	13 334
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-89	-
Summa finansiella poster		13 334	13 334
Resultat efter finansiella poster		-1 601 933	-1 042 663
Resultat före skatt		-1 601 933	-1 042 663
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag	19	1 601 933	1 042 663
Summa Bokslutsdispositioner		1 601 933	1 042 663
Årets skatt	8	-	-
Årets resultat efter skatt		0	0

Balansräkningar koncernen

kr	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	13	18 842 453	13 950 563
Aktier och andelar	18	1 773 390	1 488 647
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	9	25 967 595	25 967 595
Immateriella tillgångar	9	2 953 266	4 429 899
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	4 917 643	4 585 065
Nyttjanderätter	7	6 862 493	-
Övriga tillgångar	14	21 959 715	25 320 160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	11 708 264	4 537 146
SUMMA TILLGÅNGAR		94 984 819	80 279 075

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2019-12-31	2018-12-31
Skulder			
Övriga skulder	17	11 457 925	10 980 943
Leasingskulder	7	5 690 076	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	18 728 617	17 503 818
Summa skulder		35 876 618	28 484 761
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (2 429 500 aktier)		12 147 500	12 147 500
Balanserad vinst eller förlust		39 668 216	39 992 437
Årets resultat		7 292 485	-345 623
Summa eget kapital		59 108 201	51 794 314
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		94 984 819	80 279 075

Balansräkningar moderbolaget

	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	19	47 457 533	47 457 533
Summa anläggningstillgångar		47 457 533	47 457 533
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	14	663 467	3 417 574
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	103 050	83 776
Summa kortfristiga fordringar		766 517	3 501 350
Kassa och bank	13	1 428 343	1 857 035
Summa kassa och bank		1 428 343	1 857 035
Summa omsättningstillgångar		2 194 860	5 358 385
SUMMA TILLGÅNGAR		49 652 393	52 815 918
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (2 429 500 aktier)		12 147 500	12 147 500
Summa bundet eget kapital		12 147 500	12 147 500
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		30 956 129	30 956 129
Årets resultat		0	0
Summa fritt eget kapital		30 956 129	30 956 129
Summa eget kapital		43 103 629	43 103 629
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	21	6 463 764	8 750 101
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	85 000	962 188
Summa kortfristiga skulder		6 548 764	9 712 289
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		49 652 393	52 815 918

Rapporter över förändringar i eget kapital

Rapport över förändring i koncernens eget kapital

	Aktiekapital	Annat eget kapital		Summa	Minoritets- intresse	Totalt Eget kapital
		Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst m.m.			
Ingående balans 2017-01-01	12 147 500	7 281 882	26 564 861	45 994 243	0	45 994 243
Årets resultat			6 145 693	6 145 693		6 145 693
Ingående balans 2018-01-01	12 147 500	7 281 882	32 710 554	52 139 936	0	52 139 936
Årets resultat			-345 623	-345 623		-345 623
Ingående balans 2019-01-01	12 147 500	7 281 882	32 364 931	51 794 313	0	52 139 936
Effekt av ändring i redovisningsprinciper			21 403	21 403		21 403
Årets resultat			7 292 485	7 292 485		7 929 485
Utgående balans 2019-12-31	12 147 500	7 281 882	39 678 819	59 108 201	0	59 108 201

Rapport över förändring i moderbolagets eget kapital

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa Eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans 2017-01-01	12 147 500	29 147 382	1 658 863	149 122	43 102 867
Vinstdisposition enl årsstämma			149 122	-149 122	0
Årets resultat				762	762
Ingående balans 2018-01-01	12 147 500	29 147 382	1 807 985	762	43 103 629
Vinstdisposition enl årsstämma			762	-762	0
Årets resultat				0	0
Ingående balans 2019-01-01	12 147 500	29 147 382	1 808 747	0	43 103 629
Årets resultat			-	0	0
Utgående balans 2019-12-31	12 147 500	29 147 382	1 808 747	0	43 103 629

Moderbolagets kvotvärde uppgår till 5 (5) kr.

Antalet aktier i bolaget uppgår till 2 429 500 st (2 429 500).

Kassaflödesanalys

Kr	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Löpande verksamhet				
Rörelseresultat	10 180 082	579 792	-1 601 933	-1 042 663
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9 396 666	-1 802 792	1 601 933	1 042 663
Betald inkomstskatt	-3 474 581	-1 996 071	-201 663	-220 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	16 102 167	-3 219 071	-201 663	-220 000
Ökning/Minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder				
-Ökning/Minskning av kundfordringar	3 827 804	-8 035 893	-	-
-Ökning/Minskning av övriga kortfristiga fordringar	-8 242 304	3 495 528	2 936 496	206 666
-Ökning/Minskning av leverantörsskulder	1 622 941	778 177	-	-
-Ökning/Minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder	317 871	-2 748 393	-3 163 525	61 734
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 628 479	-9 729 652	-428 692	48 400
Investeringsverksamheten				
Köp/försäljning av materiella tillgångar	-1 153 568	-1 465 154	-	-
Köp/försäljning av immateriella tillgångar	-	-4 429 899	-	-
Netto, köp/försäljning av värdepapper	-1 760 096	3 408 078	-	-
Förvärv av andelar i dotterbolag	-	-	-	-50 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 913 664	-2 486 975	-50 000	-50 000
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskuld	-5 822 925	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 822 925	-	-	-
Periodens kassaflöde	4 891 890	-12 216 627	-428 692	-1 600
Likvida medel vid årets början	13 950 563	26 167 190	1 857 035	1 858 635
Likvida medel vid årets slut	18 842 453	13 950 563	1 428 343	1 857 035
Följande poster ingår i likvida medel				
Utlåning till kreditinstitut	18 842 453	13 950 563	1 428 343	1 857 035
Summa likvida medel	18 842 453	13 950 563	1 428 343	1 857 035

Specifikation avseende poster som inte ingår i kassaflödet

Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar	7 921 313	666 880	-	-
Erhållet koncernbidrag	-	-	1 601 933	1 042 663
Orealiserade värdeförändringar aktier och fonder	1 475 553	-2 469 672	-	-
Summa	9 396 666	-1 802 792	-	-

Betald och erhållen ränta

Betald ränta	-195 715	-3 800	-89	-
Erhållen ränta	96 642	45 842	13 423	13 334
Summa likvida medel	-99 073	42 042	13 334	13 334

Redovisningsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), sådana de antagits av EU, med undantag av IFRS 8 Rörelsesegment samt IAS 33 Resultat per aktie, som inte behöver tillämpas av företag vars aktier inte är föremål för allmän handel. Vidare har tillämpliga tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), sådana de antagits av EU, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL 1995:1559), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation

RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) tillämpats.

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt tillämpliga uttalanden. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS:er och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Detta innebär att moderbolaget, med undantag för vad som anges nedan, har tillämpat samma redovisningsprinciper som koncernen.

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor.

Då inget annat anges avser redovisningsprinciperna såväl koncernen som moderbolaget.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som gäller för 2019

De nya ändrade standarder och tolkningar samt ändringar i RFR 2 som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2019 har inte haft någon väsentlig effekt på bolaget.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 är den nya standarden för leasingavtal. Standarden tar bort distinktionen mellan operationell och finansiell leasing i IAS 17 och kräver att en rätt att nyttja den leasade tillgången redovisas som en tillgång i balansräkningen och att en finansiell skuld motsvarande leasinghyrorna redovisas. Ett frivilligt undantag görs för kortfristiga avtal och avtal med lågt värde.

Resultaträkningen påverkas också genom att kostnaderna blir högre i början av kontraktet och lägre i slutet. Rörelseresultatet påverkas genom att hyreskostnader ersätts med räntekostnader och avskrivningar. Kassaflöde från rörelseverksamheten kommer att bli högre eftersom betalningar av kapitalbeloppet i leasingskulden redovisas som kassaflöde i finansieringsverksamheten och enbart den del av betalningen som avser ränta kommer att kunna redovisas som kassaflöde från rörelseverksamheten.

Redovisningen för leasegivare påverkas inte nämnvärt. Skillnader mot nuvarande standard kan uppstå till följd av den nya definitionen på ett leasingavtal. I IFRS 16 är, eller innehåller, ett avtal

ett leasingavtal om det medför en rätt att kontrollera en identifierad tillgång under en tidsperiod i utbyte mot betalning. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019.

Koncernen leasar diverse kontor, fordon och IT-utrustning. Avtal kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. Koncernen fördelar ersättningen i avtalet till leasing- och icke-leasingkomponenter baserat på deras relativa fristående priser. För leasingavgifter av fastigheter för vilka koncernen är hyresgäst har man dock valt att inte separera leasing- och icke-leasingkomponenter och istället redovisar dessa som en enda leasingkomponent. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor. Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor eller restriktioner. De leasade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån.

Leasingbetalningar diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

Koncernen är exponerad för eventuella framtida ökning av rörliga leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta, som inte ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingskulden och justeras mot nyttjanderätten.

Leasingbetalningar fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan redovisas i resultaträkningen över leasingperioden på ett sätt som medför en fast räntesats för den under respektive period redovisade leasingskulden.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till.
- leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet.
- initiala direkta utgifter.

Betalningar för korta kontrakt avseende utrustning och fordon och samtliga leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korta kontrakt är avtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre. Avtal av mindre värde inkluderar IT-utrustning.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som gäller från 2020 och framåt

De nya och ändrade standarder och tolkningar samt ändringar i RFR 2 som har givits ut men som träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2020 har ännu inte börjat tillämpas av företaget. Dessa standarder bedöms inte få någon utöver nedan angivna väsentlig effekt på bolaget.

Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilken är den dag då moderbolaget får ett bestämmande inflytande, och ingår i koncernredovisningen fram till den dag det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade eget kapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Det eventuella överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill.

Alla koncerninterna mellanhavanden, intäkter, kostnader, vinster och förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

Aktier i dotterbolag

Moderbolagets innehav av aktier i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdesmetoden.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att bolagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter, från dotterbolagets verksamheter 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 komma att avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpning av IFRS 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 en egen not.

Redovisning av provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter består av courtage, anslutningsavgifter samt fakturerat arvode för arbete utfört inom affärsområdena Corporate Finance, Likviditetsgarantivning och Emissionstjänster. Provisionsintäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster i den löpande verksamheten och redovisas när dess belopp kan mätas på ett

tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla koncernen och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av verksamheterna såsom beskrivs nedan. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit.

Provisionsintäkter intäktsförs när rätten till fakturering föreligger. Under provisionskostnader redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, till exempel kostnader för handelsavgifter och andra provisioner.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter gäller fakturerade arvoden för arbete utfört inom IT-tjänster samt sådana tjänster som inte faller inom ovan beskrivna provisionsintäkter. Övriga rörelseintäkter kan bestå av tjänster som faktureras på löpande räkning eller fast pris. Övriga rörelseintäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster i den löpande verksamheten och redovisas när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla bolaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av verksamheterna. Intäktsbeloppen anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Vid årsbokslut görs en särskild bedömning om fakturerat arvode behöver periodiseras.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter härrör i huvudsak från utlåning till kreditinstitut och avser till mindre del tillgodohavanden på klientmedelskonton. Koncernens räntekostnader är av marginell karaktär.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultatet av finansiella transaktioner består av realiserade och orealiserade värdeförändringar i verkligt värde på de tillgångar och skulder som innehas för handelsändamål.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Här redovisas också lokal-, revisions-, förvaltnings-, utbildnings-, IT-, telekommunikations- samt rese- och representationskostnader.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro mm samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Pensionsåtaganden har beräknats och redovisats baserat på Tryggandelagen. Tillämpning av Tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs. Det finns inga övriga långfristiga ersättningar till anställda, inte heller några aktierelaterade ersättningar.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är aktuella. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemässiga balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill. Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar omprövas varje balansdag och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga resultat kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Immateriella tillgångar

Separat förvärvade immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod, vilken uppskattas till 3 år. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Goodwill

Koncernmässig goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella nedskrivningar och tas bort vid utrangering eller avyttring. Goodwill testas årligen för nedskrivningsbehov och allokteras till kassagenererande enheter i enlighet med organisationens verksamhetsfördelning. Redovisade värden för den kassagenererade enheter prövas avseende nedskrivningsbehov och återvinningsvärdet, det högsta av nyttjandevärde och verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader, fastställs. Återvinningsvärdet som likställs med nyttjandevärde är framtaget med användande av diskonterade kassaflödesberäkningar. Beräkningar för värdering bygger på antaganden om en tillväxt och framtida kostnader som har sin grund i bolagets budget och prognoser. Genomsnittligt vägd kapitalkostnad (WACC) som används som diskonteringsräntan uppgår till 8,4 procent.

Eventualförpliktelser

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

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjande period.

Avskrivningar sker enligt följande:

Materiella tillgångar

Inventarier	20%
Inredning och möbler	10%

Koncernbidrag

Lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner i moderbolaget.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen avser aktier, kundfordringar och lånefordringar. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder och låneskulder. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat utsläcks. Detsamma gäller för del av finansiell fordran.

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 att 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. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen. Lånefordringar redovisas i balansräkningen i samband med att ett lånebelopp utbetalas till låntagaren.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället så som beskrivs nedan.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella tillgångar och skulder som utgör innehav för handelsändamål. Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar värderade i resultaträkningen. För finansiella instrument som innehas för handelsändamål redovisas såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar i resultatposten "Nettoreultat finansiella transaktioner".

Lånefordringar och kundfordringar

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

Andra finansiella skulder

Upplåning, inlåning samt övriga finansiella skulder, tex leverantörsskulder ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Derivat

På balansdagen saknar bolaget, tillika koncernen, innehav av derivat eller andra säkringsinstrument.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt den indirekta metoden där justering skett för transaktioner som inte har medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras utlåning till kreditinstitut.

Noter

Belopp i kr om inget annat anges

Not 1 Provisionsintäkter

	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
<i>Provisionsintäkter:</i>				
Anslutningsavgifter	2 280 000	3 000 000	-	-
Handelsintäkter - Sverige	23 633 309	26 674 884	-	-
Kvartalsavgifter	42 122 066	35 658 556	-	-
Corporate Finance	27 524 914	17 391 326	-	-
Likviditetsgarantigivning	3 176 881	2 893 863	-	-
Övriga provisionsintäkter	4 405 602	6 101 525	-	-
Totalt	103 142 772	91 720 154	-	-

Samtliga intäkter genereras i Sverige.

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
Tjänsteförsäljning	20 334 056	21 330 933	-	-
Summa	20 334 056	21 330 933	-	-

Ingen segmentinformation lämnas i enlighet med IFRS 8 p. 26.

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
Nettoresultat avseende aktier	-622 397	-1 508 909	-	-
Summa	-622 397	-1 508 909	-	-

Av Nettoresultat av finansiella transaktioner hänför sig -622 397 (-1 508 909) kr i koncernen samt 0 (0) kr i moderbolaget till kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, 0 (0) kr till kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas i både koncernen och moderbolaget samt 0 (0) kr kategorin Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen i både koncernen och moderbolaget.

Not 4 Ränteintäkter och räntekostnader

	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
Ränteintäkter:				
Utlåning till kreditinstitut	-	-		
Övriga ränteintäkter	96 642	45 842	13 423	13 334
Summa	96 642	45 842	13 423	13 334
	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
Räntekostnader:				
Övriga räntekostnader	-195 715	-3 800	-89	-
Summa	-195 715	-3 800	-89	-
Räntenetto	-99 073	42 042	13 334	13 334

Samtliga ränteintäkter och räntekostnader enligt ovan är kassaflödespåverkande.

Not 5 Personalkostnader

	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
Personalkostnader anställda:				
Löner och andra ersättningar	29 545 264	25 920 292	-	-
Premier för pensionskostnader				
Sociala kostnader	4 097 350	3 838 513	-	-
	9 833 577	8 974 699	-	-
Andra personalkostnader	2 317 254	3 797 238	-	-
Summa personalkostnader anställda	45 793 445	42 530 742	-	-
Personalkostnader styrelse och VD:				
Löner och andra ersättningar	2 640 628	2 499 188	-	-
Premier för pensionskostnader				
	411 644	438 086	-	-
Sociala kostnader	885 800	922 891	-	-
Andra personalkostnader	-	-	-	-
Summa personalkostnader styrelse och VD	3 968 072	3 860 165	-	-
Summa personalkostnader	49 761 517	46 390 907	-	-

Samtliga anställda är anställda och arbetar i Sverige.

Rörlig ersättning och övriga förmåner

Koncernen betalar ingen rörlig ersättning eller bonus. Ersättningsprincipen är därmed att anställda ersätts med fast lön i enlighet med anställningsavtal.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

För verkställande direktör gäller 6 månaders ömsesidig uppsägningstid och för andra ledande befattningshavare gäller 6 månaders ömsesidig uppsägningstid. Övriga anställda omfattas av lagen om anställningsskydd. Det finns inga avtal avseende avgångsvederlag till styrelsen, VD eller andra ledande befattningshavare.

Pensioner

Företagets pensionsålder är 65 år. Tjänstepensionspremierna är avgiftsbestämda.

Någon avtalad pensionsålder för verkställande direktör finns ej. Tjänstepensionspremierna är avgiftsbestämda och premier betalas in månadsvis.

2019

<i>Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare</i>	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Summa
Thorbjörn Wennerholm	290 004	-	-	290 004
Jakob Grinbaum	190 008	-	-	190 008
Stefan Sallerfors	190 008	-	-	190 008
Anna Barkfeldt	190 008	-	-	190 008
Verkställande direktör	1 780 600	-	441 644	2 222 244
Övriga ledande befattningshavare*	2 950 823	-	745 308	3 696 131
Summa	5 591 451	-	1 186 952	6 778 403

* Övriga ledande befattningshavare uppgår under perioden till 3 personer (3).

Totalt styrelsearvode har uppgått till 190 008 kr för respektive ledamot och till 290 004 kr för ordförande.

2018

<i>Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare</i>	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Summa
Thorbjörn Wennerholm	285 002	-	-	285 002
Jakob Grinbaum	185 004	-	-	185 004
Stefan Sallerfors	188 338	-	-	188 338
Anna Barkfeldt	95 004	-	-	95 004
Verkställande direktör	1 745 840	-	438 086	2 183 926
Övriga ledande befattningshavare*	2 797 537	-	714 294	3 511 831
Summa	5 296 725	-	1 152 380	6 449 105

	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
Medelantalet anställda:				
Män	24	31	-	-
Kvinnor	33	25	-	-
Totalt för bolaget	57	56	-	-

2019

<i>Styrelseledamöter och ledande befattningshavare</i>	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	5	80%	5	80%
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	4	75%	1	100%

2018

<i>Styrelseledamöter och ledande befattningshavare</i>	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	5	80%	5	80%
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	4	75%	1	100%

I verkställande ledning ingår VD, vice VD och CFO. Därtill finns andra funktioner som påverkar bolagets risknivå såsom bolagets kontrollfunktioner. Den individuella ersättningen till dessa presenteras inte separat med hänvisning till personliga integriteten.

Not 6 Arvode och ersättningar till revisorer

<i>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</i>	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
Revisionsuppdrag*	577 196	152 500	85 000	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	49 650	88 375	-	-
Övriga tjänster	47 500	85 000	-	-
Summa	674 346	325 875	85 000	-
Summa arvode och ersättningar revisorer	674 346	325 875	85 000	-

*Med revisionsuppdrag avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelse, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

Not 7 Leasingavtal

Koncernen leasar ett flertal tillgångar såsom fastigheter, bilar och IT-utrustning. I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	Koncernen 2019	Koncernen 1 januari 2019	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 1 januari 2019
Tillgångar med nyttjanderätt				
Fastigheter	6 061 562	8 934 385	-	-
Fordon	800 931	498 624	-	-
Totalt	6 862 493	9 433 009	-	-
Leasingskulder				
Kortfristiga	2 757 426	-	-	-
Långfristiga	2 932 649	8 454 659	-	-
Totalt	5 690 075	8 454 659	-	-

Tillkommande nyttjanderätter under 2019 uppgick till 3 059 tkr.

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Avskrivningar på nyttjanderätter

Fastigheter	5 329 485	-
Fordon	299 902	-
Totalt	5 629 386	-

Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)

Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal (ingår i allmänna administrationskostnader)	201 014	-
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av låg värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i allmänna administrationskostnader)	84 931	-

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2019 var 6 314 tkr.

Framtida avgifter för leasingskuldamortering förfaller till betalning enligt följande:

	Koncernen 2019	Moderbolaget 2019
Inom ett år	3 867 912	-
Senare än ett år men inom tre år	1 822 163	-
Totalt	5 690 075	-

Not 8 Skatt på årets resultat

	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
Aktuell skatt på årets resultat	-2 819 535	-616 045	-	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-68 061	-309 370	-	-
Summa aktuell skatt	-2 887 596	-925 415	-	-
Uppskjuten skattekostnad/intäkt för året	2019	2018	2019	2018
Uppskjuten skattekostnad/intäkt hänförlig till förlustavdrag	-	-	-	-
Uppskjuten skattekostnad/intäkt hänförlig till förändringar i temporära skillnader	-	-	-	-
Summa uppskjuten skattekostnad/intäkt för året	-	-	-	-
Total redovisad skattekostnad	-2 887 596	-925 415	-	-
Redovisad vinst före skatt	9 692 765	-256 690	-	-
-Skatt enligt gällande skattesats	-2 074 252	56 472	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-745 283	-672 516	-	-
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	-	-	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-68 061	-309 370	-	-
Skatteeffekt hänförlig till förändringar i temporära skillnader	-	-	-	-
Aktuell skatt	-2 887 596	-925 415	-	-

Not 9 Immateriella tillgångar

	Koncernen 2019-12-31	Koncernen 2018-12-31	Moderbolaget 2019-12-31	Moderbolaget 2018-12-31
Goodwill				
Ingående anskaffningsvärden	25 967 595	25 967 595	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	25 967 595	25 967 595	-	-
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående bokförda värden	25 967 595	25 967 595	-	-

Den immateriella anläggningstillgången avser Goodwill som uppkom i samband med förvärvet av det tidigare Aktiebolaget Daugava, org. nr. 556736-8161 och AktieTorget Holding AB, org nr. 556601-5938, under 2010.

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill testas årligen för nedskrivningsbehov. Goodwill tas bort vid utrangering eller avyttring. Värderingen som ligger till grund för nedskrivningstestet uppvisar att det indikativa värdet på goodwillen uppgår till med än 3 gånger det bokförda värdet.

	Koncernen 2019-12-31	Koncernen 2018-12-31	Moderbolaget 2019-12-31	Moderbolaget 2018-12-31
Separat förvärvade immateriella tillgångar				
Ingående anskaffningsvärden	4 429 899	4 429 899	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 429 899	4 429 899	-	-
Ingående avskrivningar	-	-	-	-
Årets avskrivningar enligt plan	- 1 476 633	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-	-	-
Utgående planenliga restvärden	2 953 266	4 429 899	-	-

Koncernens separat förvärvade immateriella tillgångar avser en digital plattform. Den immateriella tillgången påbörjade skrivas av den 1 januari 2019. Avskrivning av tillgången sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod, vilken uppskattas till 3 år.

Not 10 Inventarier

Ackumulerade anskaffningsvärden	Koncernen 2019-12-31	Koncernen 2018-12-31	Moderbolaget 2019-12-31	Moderbolaget 2018-12-31
Vid årets början	6 529 562	5 064 408	-	-
Nyanskaffningar	1 153 568	1 465 154	-	-
Totalt	7 683 130	6 529 562	-	-
Ackumulerade avskrivningar enligt plan				
Vid årets början	-1 944 498	-1 277 627	-	-
Årets avskrivningar	-820 989	-666 870	-	-
Totalt	-2 765 487	-1 944 497	-	-
Planenligt restvärde vid årets slut:	4 917 643	4 585 065	-	-

Not 11 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
Vidarefakturerade kostnader	1 521 530	933 199	-	-
Övriga rörelsekostnader	1 787 240	3 201 096	1 615 267	1 055 997
Summa	3 308 770	4 134 295	1 615 267	1 055 997

Not 12 Händelser av väsentlig betydelse efter balansdagen

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter periodens utgång.

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen 2019-12-31	Koncernen 2018-12-31	Moderbolaget 2019-12-31	Moderbolaget 2018-12-31
Utlåning till kreditinstitut	18 842 453	13 950 563	1 428 343	1 857 035
	18 842 453	13 950 563	1 428 343	1 857 035

Utlåning till kreditinstitut består av bankbehållning, för vilken ränta utgår enligt de villkor som banken erbjuder. Bankbehållningen är inte föremål för någon bindningstid.

Not 14 Övriga tillgångar

	Koncernen 2019-12-31	Koncernen 2018-12-31	Moderbolaget 2019-12-31	Moderbolaget 2018-12-31
Kundfordringar	14 498 650	18 326 454	-	-
Övriga fordringar	7 461 065	6 993 706	663 467	3 417 574
Summa	21 959 715	25 320 160	663 467	3 417 574

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen 2019-12-31	Koncernen 2018-12-31	Moderbolaget 2019-12-31	Moderbolaget 2018-12-31
Periodiserade intäkter	7 371 235	1 427 732	-	-
Förutbetalda hyror	6 949	1 185 882	-	-
Övriga interimfordringar	4 330 080	1 923 532	103 050	83 776
Summa	11 708 264	4 537 146	103 050	83 776

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen 2019-12-31	Koncernen 2018-12-31	Moderbolaget 2019-12-31	Moderbolaget 2018-12-31
Personalkostnader	5 648 912	4 576 062	-	-
Kostnader för aktiehandelssystem	-	-	-	-
Kvartalsavgifter	12 100 178	12 306 852	-	-
Övriga upplupna kostnader	979 527	620 904	85 000	962 188
Totalt	18 728 617	17 503 818	85 000	962 188

Not 17 Övriga skulder

	Koncernen 2019-12-31	Koncernen 2018-12-31	Moderbolaget 2019-12-31	Moderbolaget 2018-12-31
Aktielån	340 936	143 350	-	-
Leverantörsskulder	4 593 092	6 793 466	-	-
Övriga skulder	6 523 897	4 044 127	-	-
Summa	11 457 925	10 980 943	-	-

Not 18 Aktier och andelar

Aktier och andelars resultatpåverkan uppgick till -662 397 (-1 508 909) kr. En nedgång i värdet av bolagets aktier och andelar om 10 % skulle påverka koncernens resultat negativt med 177 tkr.

Koncernen

Specifikation aktieinnehav	2019-12-31		2018-12-31	
	Onoterade aktier	Noterade aktier	Onoterade aktier	Noterade aktier
Aktier och andelar för handelsändamål	20 000*	1 753 390**	20 000*	1 468 647**
	20 000*	1 753 390**	20 000*	1 468 647**

*De onoterade aktierna är värderade utifrån tillgängliga indata och avser nivå 3 enligt IFRS 13.

**De noterade aktierna är värderade till verkligt värde utifrån noterad kurs och avser nivå 1. Ett innehav har värderats enligt nivå 2.

Not 19 Andelar i dotterföretag

Företagets namn	Antal andelar	Kapitalandel	Bokfört värde
- ATS Finans AB Org nr: 556736-8195 Säte: Malmö Eget kapital: 39 084 713 kr Årets resultat: 6 505 168 kr	2 429 500	100 %	47 407 533
- Markets & Corporate Law AB Org nr: 559081-4769 Säte: Malmö Eget kapital: 337 409 kr Årets resultat: 300 000 kr	50 000	100 %	50 000
			47 457 533
Förändring andelar koncernföretag	2019-12-31	2018-12-31	
Vid årets början	47 457 533	47 407 533	
Nya anskaffningar	-	50 000	
Totalt	47 457 533	47 457 533	

Moderbolaget har under året erhållit ett koncernbidrag om 1 601 933 (1 042 663) kr.

Not 20 Poster inom linjen

Koncernen	2019-12-31	2018-12-31
Eventualförpliktelser		
Klientmedel som förvaltas för kunders räkning där hela beloppet är återbetalbart vid anfordran	47 635 081	15 364 521

Not 21 Koncerninterna transaktioner

Moderbolaget	2019	2018
Andel av försäljning som avser koncernföretag	0,0%	0,0%
Andel av inköp som avser koncernföretag	92,9%	91,1%

Moderbolaget har under året köpt tjänster från dotterbolag uppgående till 1 499 987 kr (962 188 kr).

Under året har moderbolaget upptagit penninglån till annat koncernbolag. Vid räkenskapsårets utgång kvarstår en nettoskuld om 8,1 mkr, att jämföra med en nettoskuld om 8,8 mkr vid årets början.

Koncernen har inte haft några transaktioner med företag eller fysiska personer som faller inom ramen för definitionen av IAS 24 Upplysningar om närstående.

Not 22 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen har i samband med revisionsarbetet diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende företagets viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernens redovisningsprinciper definierar närmare hur tillgångar och skulder ska klassificeras i olika kategorier:

- Klassificering av finansiella tillgångar och skulder för handel förutsätter att dessa motsvarar beskrivningen av finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel under redovisningsprinciper.
- Finansiella tillgångar och skulder som företaget initialt valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen förutsätter att kriterierna under redovisningsprinciper uppfylls.
- Klassificering av finansiella tillgångar som investering som hålles till förfall förutsätter att företaget har en uttrycklig avsikt och förmåga att inneha tillgångarna till förfall i enlighet med vad som anges under redovisningsprinciper.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Immateriella tillgångar

Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal faktorer som under de rådande förhållandena synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar. Koncernen ser regelbundet över uppskattningar för immateriella tillgångar. För de immateriella tillgångarnas värde vid periodens slut, se not 9.

Bolaget prövar årligen om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill samt övriga immateriella tillgångar. För att fastställa om ett nedskrivningsbehov föreligger beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet för immateriella tillgångar har fastställts genom beräkning av nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de framtida kassaflöden tillgången väntas ge upphov till. För dessa beräkningar måste vissa antaganden göras, där intäkter, diskonteringsränta och årlig tillväxttakt efter prognosperioden är väsentliga antaganden som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av det redovisade värdet kommande år.

Redovisat värde på goodwill uppgick till 25 968 (25 968) tkr medan på övriga immateriella tillgångar till 2 953 (4 430) tkr. Inget nedskrivningsbehov har identifierats per 31 december 2019 för samtliga tillgångar. En försämring av vart och ett av de väsentliga antagandena som ingår i beräkningen av nyttjandevärdet visar att återvinningsvärdet med marginal överstiger redovisat värde för nästkommande år. I analysen har en rimlig försämring av intäkterna, höjning av diskonteringsräntan samt sänkt antagande om tillväxt beaktats.

En ökning av den marknadsmässiga räntan med fem procentenheter medför att fortsatt återvinningsvärdet med marginal överstiger det redovisade värdet. Även om antagandet om tillväxt skulle justeras till en obefintlig tillväxt i beräkningen av återvinningsvärdet så överstiger återvinningsvärdet det redovisade värdet.

Fastställande av verkligt värde

Koncernen klassificerar värderingarna av de finansiella instrumenten till verkligt värde genom användning av en hierarki för verkligt värde som återspeglar betydelsen av de indata som använts i värderingarna. Hierarkin innehåller följande nivåer:

- Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (Nivå 1).
- Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, som är observerbara för tillgången eller skulden antingen direkt (dvs. som priser) eller indirekt (dvs. härledda från priser) (Nivå 2).
- Indata för tillgången eller skulden i fråga, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata) (Nivå 3).

Innehav av finansiella instrument som således 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 marknader så innebär användning av värderingsmodellen att en osäkerhet finns i det framtida faktiska utfallet.

De finansiella instrumenten i koncernen som är noterade har värderats utefter Nivå 1 ovan. Det finns inga betydande överföringar mellan Nivå 1 och Nivå 2 i hierarkin ovan och de instrument som är onoterade har värderats utefter Nivå 3. Samma förhållanden förelåg under 2018.

För årets totala vinster och/eller förluster på finansiella instrument som ingår i resultatet, hänvisas till not 3.

För värdet på de finansiella instrumenten per balansdagen hänvisas till not 18.

Not 23 Risker

Risker

ATS Finans Holding koncernen exponeras mot olika typer av risker i verksamheten, och dessa utgörs främst av kreditrisk, likviditetsrisk, operativ risk samt marknadsrisk. Styrelsen har i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse fastställt riktlinjer och rutiner för riskhantering i syfte att identifiera de risker som finns i verksamheten. I varje enskild situation ska riskerna identifieras, kvantifieras, hanteras och dokumenteras. Centralt ansvarig för riskkontroll är Risk Manager. Funktionen för riskkontroll ska identifiera befintliga risker, lämna förslag på risklimiten där så är lämpligt, samt löpande kontrollera och följa upp identifierade risker. Dotterbolaget ATS Finans AB har även inrättat riskråd som stöd till funktionen för riskkontroll. Instruktionerna för riskhantering sker för att upprätthålla ett gott anseende som aktör på den svenska värdepappersmarknaden. Utöver detta granskas koncernens regelefterlevnad av dess compliance officer, samt granskas av de övriga kontrollfunktionerna av bolagets internrevisor, som därutöver bl.a. ska granska och utvärdera bolagets organisation och styrning, samt även granska den interna rapporteringen inom Bolaget.

Koncernens kontrollfunktioner är direkt underställda styrelsen och rapporterar till denna enligt interna policys med fastställd rapporteringsplan. På grund av personalens roller i den relativt lilla organisationen har det inte gått att placera funktionen för internrevision internt varför dessa tjänster utförs av extern kompetens. Funktionen för Compliance har genom styrelsebeslut 2019 förlagts internt. Funktionen för riskkontroll är sedan 2017 förlagd internt. Samtliga funktioner är bemannade av personer med dokumenterat god kunskap och erfarenhet av de respektive

ansvarsområdena. Uppdragsavtalet följer de krav som framgår av bolagets interna policys samt Finansinspektionens krav på outsourcad verksamhet.

Kreditrisken utgörs främst av följande:

Kundfordringar som koncernen har på sina kunder

Betalningarna följs noggrant. ATS Finans Holding bedömer att risken är begränsad då fordringarna är spridda bland ett stort antal kunder. Hittills har dessa visat god förmåga att betala. Vid räkenskapsårets utgång hade koncernen utestående kundfordringar om 14,5 (18,3) mkr.

Exponering genom placeringar i SEB, Handelsbanken, SparbankenSyd, Länsförsäkringar bank och Swedbank.

ATS Finans Holding bedömer att denna kreditrisk är begränsad till följd av att beloppet avser utlåning till mer än ett kreditinstitut och att dessa löpande granskas då de står under Finansinspektionens tillsyn. Vid räkenskapsårets utgång hade koncernen utestående placeringar hos bankerna om 18 842 (13 951) tkr.

Maximala exponeringar mot banker är satt till 100% av kapitalbasen medan det mot övriga motparter uppgår till 25% av kapitalbasen, som vid utgången av verksamhetsåret uppgick till 6 332 (5 349) tkr.

** Operativa risker*

Består av legala risker, administrativa risker och IT-risker.

- Med legala risker avses risk för att ledningen och/eller personal i ATS Finans Holding koncernen i sin verksamhet begår legala fel till men för ATS Finans Holding koncernen.
- Med administrativa risker avses i detta sammanhang risker för att ATS Finans Holding koncernens personal skall begå administrativa fel till men för bolaget.
- Med IT-risker och därmed sammanhängande tekniska risker avses främst risker för informationsförlust, dataintrång och driftsstörningar i IT-verksamheten och handeln.

ATS Finans Holding koncernens operativa risker minimeras av väl utvecklade interna rutiner samt av styrelsen fastställda rutiner och riktlinjer för effektiv riskhantering i syfte att bedriva verksamheten med begränsad och kontrollerad operativ risk.

** Likviditetsrisken*

Likviditetsrisk hanteras genom att löpande fakturering säkrar kassaflödet samt genom betryggande banktillgodohavanden för oförutsedda utgifter. Detta görs i syfte att förbygga den refinansieringsrisk som finns i bolaget. Likviditetsrisken analyseras löpande med utgångspunkt i bedömt behov. Bolagets samtliga finansiella skulder löper med en löptid om 0-3 månader vilka hanteras genom bolagets kassaflöde och betryggande banktillgodohavanden.

Koncernen eftersträvar att vara självfinansierat. Beredskapsplanen för likviditetskriser ska hanteras av styrelsen genom att externt kapital kan tillskjutas. Koncernen definierar därför kapital som eget kapital, vilket per den 31 december 2019 uppgick till 59 108 201 (51 794 313) kr.

Likviditetsrisken försöker koncernen minimera genom att löpande ha en likviditetsbuffert samt att underhålla en likviditetsplan där koncernens förväntade inbetalningar och betalningsförpliktelser matchas i tiden. Detta görs i syfte att förbygga den refinansieringsrisk som finns i koncernen.

Koncernens likviditetsmål är att hålla en kassalikviditet överstigande 1,25. Kvoten är tillika koncernens undre gräns för likviditetstollerans.

ATS Finans Holding koncernen har inga banklån, men ser detta som ett alternativ om likviditetsbehov skulle uppkomma. Alla finansiella fordringar och skulder, med undantag av fordringar och skulder på koncernföretag, förfaller inom en månad från balansdagen.

* Marknadsrisker

Marknadsrisk utgörs av en alltför långvarig lågkonjunktur, främst genom en osäkerhet på räntemarknaden samt genom att aktiviteten reduceras på primärmarknaden men även avseende koncernens handel med aktier i eget lager. Några valutarelaterade risker bedöms inte föreligga. Riskerna följs och tryggas genom den betryggande kapitalrelation, se not 24.

Not 24 Kapitaltäckning

Information om koncernens kapitaltäckning i denna årsredovisning avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 923 d och f, 436 b och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 7 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn a bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 lämnas på företagets hemsidor www.sedermera.se och www.spotlightstockmarket.com.

Koncernen uppfyller *de/ls* det lagstadgade kapitalkravet och *de/ls* det internt bedömda kapitalbehovet. Koncernens externa kapitalkrav redovisas i tabellen nedan och information om företagets riskhantering lämnas i not 23.

Kapitalplanering

ATS Finans Holdings strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet enligt 2 kap. 1 § Lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag följer av Koncernens riskhantering och framtagande av intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKU/ILU). Riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som koncernen har i sin verksamhet och försäkra att det finns kontroller på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande för att säkerställa att dessa avspeglar Koncernens kapitalbehov. Huvudansvar för riskkontrollen har VD, men åvilar alla medarbetare.

Företaget har en fastställd plan för storleken på kapitalbehovet på några års sikt ("kapitalplan"), vilken regleras i koncernens *Kapitalplaneringspolicy* och som baseras på:

- företagets riskprofil,
- identifierade risker med hänsyn till sannolikhet och ekonomisk påverkan,
- sk. stresstester och scenarioanalyser,
- förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, samt
- ny lagstiftning, konkurrenternas agerande och andra omvärldsvärderingar.

Översynen av kapitalplanen är en integrerad del av arbetet med företagets årliga uppdatering av internt regelverk, vilket inkluderar uppdatering av koncernens *Kapitalplaneringspolicy*. Uppdateringen följs årligen och vid behov upp och fastställs av Bolagets styrelse för att

säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar företagets verkliga riskprofil och kapitalbehov.

Varje ändring/komplettering i av styrelsen fastställda policy/strategidokument ska i likhet med viktigare kreditbeslut och investeringar alltid relateras till företagets aktuella och framtida kapitalbehov.

För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek och sammansättning har ATS Finans en egen process för IKU/ILU. Processen är ett verktyg som säkerställer att företaget på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker företaget är exponerat för samt att företaget vidtar en bedömning av sitt interna kapital- och likviditetsbehov i relation till detta. I processen ingår att ATS Finans ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner samt riskhanteringssystem, där den interna kapital- och likviditetsutvärderingen genomförs åtminstone årligen.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av företagets lagstadgade kapitalkrav gäller Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Lag (2014:966) om kapitalbuffertar samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt Tillsynsförordningen.

För företagets vidkommande bidrar reglerna till att stärka företagets motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda företagets kunder. Reglerna innebär att företagets kapitalbas med marginal ska täcka de föreskrivna minimikapitalkraven, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, operativa risker och marknadsrisker, kapitalkonserveringsbuffert samt beräknat kapitalkrav för ytterligare definierade risker i verksamheten, i enlighet med företagets *Kapitalutvärderingspolicy*.

<i>(Belopp i tkr)</i>	2019	2018
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	25 015	21 398
Kapitalbas	25 015	21 398
Riskexponeringsbelopp	204 663	186 089
Kapitalkrav		
-varav: kapitalkrav för kreditrisk	3 226	2 751
-varav: kapitalkrav för marknadsrisk	-	-
-varav: kapitalkrav operativ risk	13 147	12 136
Summa kapitalkrav	16 373	14 887
Kärnprimärkapitalrelation	12,2%	11,5%
Primärkapitalrelation	12,2%	11,5%
Total kapitalrelation	12,2%	11,5%
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav	10,5%	10,5%
-varav: Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
Kapital tillgängligt att använda som buffert	4,2%	3,5%
-Total kapitalrelation minus lagstadgat minimikrav om 8,0 % exklusive buffertkrav		

Kapitalbas

(Belopp i tkr)	2019	2018
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	12 148	12 148
Ej utdelade vinstmedel	46 961	39 647
Avgår:		
- Immateriella tillgångar	-28 921	-30 397
- Föreslagen utdelning	-5 173	-
Summa kärnprimärkapital	25 015	21 398
Total kapitalbas	25 015	21 398

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition. Företagets kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av kapitaltäckningsförordningen (EU nr 575/2013). Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dess dotterföretag.

Specifikation Kapitalkrav**Kreditrisk enligt schablonmetoden**

(Belopp i tkr)	2019	2018
Institutsexponeringar	301	342
Företagsexponeringar	2 113	2 042
Övriga poster	812	367
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden	3 226	2 751

Operativ risk

(Belopp i tkr)	2019	2018
Basmetoden	13 147	12 136
Summa kapitalkrav för operativa risker	13 147	12 136
Totalt kapitalkrav	16 373	14 887

Not 25 Finansiella tillgångar och skulder

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument.

Finansiella tillgångar koncernen 2019-12-31

	Redovisat värde			Verkligt värde
	Verkligt värde	Initialt identifierade till verkligt värde	Upplupet anskaff- ningsvärde	Totalt
			Verkligt värde via övrigt totalresultat	
Utlåning till kreditinstitut	18 842 453	18 842 453		18 842 453
Aktier och andelar	1 773 390	1 773 390		1 773 390
Övriga tillgångar	21 959 715	21 959 715		21 959 715
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 708 264		11 708 264	11 708 264
Summa	54 283 822	42 575 558	11 708 264	54 283 822

Finansiella skulder koncernen 2019-12-31

	Redovisat värde			Verkligt värde
	Verkligt värde	Initialt identifierade till verkligt värde	Upplupet anskaff- ningsvärde	Totalt
			Verkligt värde via övrigt totalresultat	
Övriga skulder	11 457 925		11 457 925	11 457 925
Leasingskulder	5 690 076		5 690 076	5 690 076
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 728 617		18 728 617	18 728 617
Summa	35 876 618		35 876 618	35 876 618

Finansiella tillgångar koncernen 2018-12-31

	Redovisat värde			Verkligt värde
	Verkligt värde	Initialt identifierade till verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat
			Skuld- instrument	Eget kapital- instrument
	Verkligt värde	verkligt värde		Totalt
Utlåning till kreditinstitut	13 950 563	13 950 563		13 950 563
Aktier och andelar	1 488 647	1 488 647		1 488 647
Övriga tillgångar	25 320 160	25 320 160		25 320 160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 537 146		4 537 146	4 537 146
Summa	45 296 516	40 759 370	4 537 146	45 296 516

Finansiella skulder koncernen 2018-12-31

	Redovisat värde			Verkligt värde
	Verkligt värde	Initialt identifierade till verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat
			Skuld- instrument	Eget kapital- instrument
	Verkligt värde	verkligt värde		Totalt
Övriga skulder	10 980 943			10 980 943
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 503 818		17 503 818	17 503 818
Summa	28 484 761		28 484 761	28 484 761

Finansiella tillgångar moderbolaget 2019-12-31

	Redovisat värde			Verkligt värde
	Verkligt värde	Initialt identifierade till verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat
			Skuld- instrument	Eget kapital- instrument
	Verkligt värde	verkligt värde		Totalt
Utlåning till kreditinstitut	1 428 343	1 428 343		1 428 343
Aktier i dotterbolag	47 457 533	47 457 533		47 457 533
Övriga tillgångar	663 467	663 467		663 467
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	103 050		103 050	103 050
Summa	49 652 393	49 549 343	103 050	49 652 393

Finansiella skulder moderbolaget 2019-12-31

	Redovisat värde		Verkligt värde		Totalt	
	Verkligt värde	Initialt identifierade till verkligt värde	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt		
				totalresultat		
				Skuld- instrument		Eget kapital- instrument
Skulder till koncernföretag	6 463 764			6 463 764	6 463 764	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	85 000		85 000		85 000	
Summa	6 548 764		6 548 764		6 548 764	

Finansiella tillgångar moderbolaget 2018-12-31

	Redovisat värde		Verkligt värde		Totalt	
	Verkligt värde	Initialt identifierade till verkligt värde	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt		
				totalresultat		
				Skuld- instrument		Eget kapital- instrument
Utlåning till kreditinstitut	1 857 035	1 857 035			1 857 035	
Aktier i dotterbolag	47 457 533	47 457 533			47 457 533	
Övriga tillgångar	3 417 574	3 417 574			3 417 574	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	83 776		83 776		83 776	
Summa	52 815 918	52 732 142	83 776		52 815 918	

Finansiella skulder moderbolaget 2018-12-31

	Redovisat värde		Verkligt värde		Totalt	
	Verkligt värde	Initialt identifierade till verkligt värde	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt		
				totalresultat		
				Skuld- instrument		Eget kapital- instrument
Skulder till koncernföretag	8 750 101			8 750 101	8 750 101	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	962 188		962 188		962 188	
Summa	9 712 289		9 712 289		9 712 289	

Not 26 Vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

Balanserad vinst	30 956 129
Årets resultat	0
	<hr/>
	30 956 129

Styrelsen förslag till vinstdisposition

Utdelas till aktieägare	5 173 000
Balanseras i ny räkning	25 783 129
	<hr/>
	30 956 129

Förslagen utdelning uppgår totalt till 5 173 000 kronor fördelat på 2 kronor per aktie förutsatt att årsstämman beslutat om riktade nyemission och att nyemissionen fulltecknas och aktierna registreras innan avstämningsdag för utdelning fastställts. För det fall den riktade nyemissionen inte beslutas om eller att nyemissionen inte fulltecknas inom ramen för sitt högsta belopp ska utdelningen fortfarande motsvara 2 kronor per registrerad aktie vid avstämningsdagen för utdelningen och den totala utdelningen istället sänkas baserat på antalet registrerade aktier.

Efter att ha bedömt verksamhetens art, omfattning och risker anser styrelsen att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra eventuellt erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till de krav som ställs på bolaget och koncernen vad gäller storleken av det egna kapitalet, bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet, kapitaltäckning och ställning i övrigt.

Not 27 Intygande

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts av styrelsen den / - 2020. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den / - 2020.

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagens ställning och resultat, samt att koncernförvaltningsberättelsen och förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen ställs inför.

Stockholm den / - 2020

Thorbjörn Wennerholm
Ordförande

Anna Barkfeldt
Ledamot

Jakob Grinbaum
Ledamot

Peter Gönczi
Ledamot & Verkställande direktör

Stefan Sallerfors
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den / - 2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor