

Aktieinvest

ÅRSREDOVISNING
2021

Aktieinvest FK AB

556072-2596

Årsredovisning 2021

Femårsöversikt

Resultaträkningar Tkr	2021	2020	2019	2018	2017
Räntenetto	1 823	2 519	1 502	969	-531
Provisionsnetto	44 913	38 352	31 846	30 003	32 008
Nettoresultat av finansiella transaktioner	27 660	23 916	16 842	12 374	10 696
Summa rörelseintäkter	74 396	64 788	50 190	43 346	42 173
Rörelsekostnader	-85 523	-57 837	-51 509	-46 671	-46 483
Rörelseresultat	-11 127	6 950	-1 319	-3 325	-4 310
Bokslutsdispositioner	0	0	836	3 356	4 345
Skatt	2 221	-1 455	0	-31	-35
Årets resultat	-8 905	5 495	-483	0	0
Balansräkningar Tkr	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0	0	0
Utlåning till kreditinstitut	32 106	38 522	22 581	11 760	26 985
Aktier och andelar	11 504	14 775	15 223	12 728	13 810
Aktier och andelar, koncernföretag	713	703	703	703	703
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 062	4 095	6 134	6 010	6 003
Immateriella anläggningstillgångar	13 648	26 135	23 187	20 473	19 644
Materiella tillgångar	318	476	800	968	968
Övriga tillgångar	10 242	8 453	8 021	14 867	8 098
Summa tillgångar	72 593	93 159	76 649	67 509	76 211
Övriga skulder	18 682	30 342	19 328	8 458	14 216
Obeskattade reserver	0	0	0	836	4 191
Eget kapital	53 911	62 817	57 321	57 804	57 804
Summa skulder och eget kapital	72 593	93 159	76 649	67 098	76 211
Nyckeltal	2021	2020	2019	2018	2017
Soliditet, procent	74	67	75	87	80
Räntabilitet eget kapital, procent	-19,1	11,6	-2,3	-5,7	-7,3
Avkastning på tillgångar, procent	-15,3	7,5	-1,7	-5,0	-5,7
Total kapitalrelation ¹ , procent	408,00	-	-	-	-
Total kapitalrelation ² , procent	-	22,45	26,42	27,96	31,20
Rörelseresultat, tkr	-11 127	6 950	-1 319	-3 325	-4 310
Kassaflöde, tkr	-6 415	15 941	10 820	-3 773	8 866
Intäkt per anställd, tkr	1 908	2 234	1 521	1 204	1 205
Vinst (rörelseresultat) per anställd, tkr	-285	240	-40	-92	-123
Antal anställda i medeltal	39	29	33	36	35

Definition nyckeltal;

Soliditet = Justerat eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Räntabilitet eget kapital = Rörelseresultat före för skatt i procent av genomsnittligt justerat EK

¹ Total kapitalrelation enligt IFR (trädde i kraft 2021-06-30)² Total kapitalrelation enligt CRR (ej applicerbart efter 2021-09-30)

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning och verksamhetsberättelse för Aktieinvest FK AB avseende verksamhetsåret 2021-01-01 – 2021-12-31.

Bolaget har sitt säte i Stockholm och registrerad adress är:
Aktieinvest FK AB
Box 7415
103 91 STOCKHOLM

Aktieinvest FK AB är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, försäkringsförmedling enligt lag (2018:1219) om försäkringsdistribution samt tillstånd att bedriva pensionssparrörelse (IPS) enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande.

Bolaget är moderbolag till Deponova AB (org nr 556576-4155). Bolaget är ett dotterbolag till Pareto Securities AB (org.nr. 556206-8956), vilket i sin tur är dotterbolag Pareto Securities AS (org.nr. 956 632 374), som är dotterbolag av Pareto AS (org.nr. 962 964 591). Bolagets säte är Stockholm.

Verksamhet

Aktieinvest erbjuder unika aktiehandelstjänster för privatpersoner som vill spara enkelt, tryggt och hållbart i aktier och fonder hos en oberoende aktör. I tillägg erbjuder Aktieinvest emittenttjänster till företaget samt andra företagstjänster som bygger på de administrativa processer och system som Aktieinvest har utvecklat under lång tid.

Aktieinvest erbjuder ett flertal olika depåtyper anpassade efter olika önskemål och sparande. Bland Aktieinvests erbjudande finns både traditionella aktie- och fonddepåer, Investeringsparkonto (ISK) och depåer för individuellt pensionssparande (IPS). För den som önskar ett riktigt bekvämt sparande i enskilda aktier erbjuder Aktieinvest månadsspar i sparboxar samt PortföljSpar som innebär ett sparande i en färdiga aktieportföljer där omplaceringar sker helt automatiskt och där utdelningar återinvesteras. För externa distributörer erbjuds även depåtjänster för olika typer av pensions- och kapitalförsäkringar.

Resultat och utveckling

Första halvan av 2021 präglades fortsatt av pandemin och de olika restriktioner som införts från myndigheterna. Aktiviteten på aktiemarknaden var hög under stor del av året med ökande handel och många bolagsnoteringar.

Under H1 2021 har merparten av de anställda arbetat helt eller delvis hemifrån men efter sommaren har en ökad återgång skett till bolagets kontor.

Bolaget har haft en stark utveckling inom samtliga tjänsteområden under året. Efterfrågan på spar- och värdepappershandelstjänster från privatpersoner var hög och efterfrågan på emittenttjänster och även övriga företagstjänster såsom incitamentsprogram och Certified advisor tjänster växte också starkt.

Rörelseintäkterna ökade under året till 74 396 (64 788) Tkr, en ökning på 15% (29) jämfört med föregående år. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -11 127 (6 950) Tkr. Rörelsekostnaderna ökade jämfört med förra året 85 523 (57 837) Tkr, en ökning med 48 % jämfört med samma period förra året. Kostnadsökningen beror till största del på en förnyad bedömning av nyttjandeperioden för immateriella tillgångar avseende utvecklingsarbeten vilket ger en större avskrivning under 2021. Av årets avskrivningar är 13 728 Tkr hänförliga till den förnyade bedömningen av nyttjandeperioden. Utöver detta har kostnaderna ökat som en följd av extraordnara kostnader förknippade med den cyberattack som bolagets utsattes för under hösten. Slutligen har bolaget även haft ökade handelskostnader och ökade personalkostnader som en följd av ökad handelsaktivitet och att affären växer.

Antalet kunder uppgick vid årets slut till 45 074 stycken (44 627).

Finansiell ställning

Balansomslutningen uppgick till 72 593 (93 159) Tkr, därtill kommer förvaltade medel för tredje mans räkning om 731 223 (723 540) Tkr för klientmedel och 13 615 (10 987) Mkr för övriga finansiella tillgångar. Av balansomslutningen utgör posten immateriella anläggningstillgångar 13 648 (26 135) Tkr. Det beskattade egna kapitalet uppgick vid årsskiftet till 53 911 (62 817) Tkr. Soliditeten uppgick till 74 (67) % och bolagets likviditet uppgick till 32 106 (38 522) Tkr. Uppgifter avseende dotterbolag redovisas i not 13 och bolagets likviditetsrisk i not 26.

Per den sista december 2021 var kärnprimärkapitalrelationen, tillika totalkapitalrelationen enligt IFR (trädde i kraft 2021-06-30) 408 (22,45, enligt CRR, ej applicerbart efter 2021-09-30) %. För övriga upplysningar avseende kapitaltäckning, se not 24.

Förväntad utveckling 2022

Bolagets framtida resultat påverkas i stor utsträckning av den löpande utvecklingen på de finansiella marknaderna, varför inga prognosuppgifter för 2022 lämnas i årsredovisningen. Bolaget har till följd av kriget mellan Ryssland och Ukraina stoppat för handel i ryska aktier och i Rysslandsfonder, detta bedöms ej ha en väsentlig effekt på bolagets framtida resultat.

Årsredovisning 2021

Personal

Antalet anställda (exklusive föräldralediga) uppgick till 41 (35) vid utgången av år 2021, varav 16 (15) var kvinnor. Medelantalet anställda har under året uppgått till 39 (29) varav 16 (15) var kvinnor.

Risk och osäkerhetsfaktorer

Grundläggande för bolagets verksamhet är förmågan att identifiera och hantera risker. Den oberoende riskheten ansvarar för identifiering, mätning, analys, kontroll och rapportering av risker i verksamheten.

Bolagets ledningsgrupp och styrelse arbetar aktivt med de strategiska riskfrågorna som berör affärsrisker kopplade till förändrade marknadsförhållanden. De identifierade riskerna inom bolagets verksamhet omfattar marknadsrisker, motpartsrisker, emittentrisker, likviditetsrisker, operationella risker samt legala regulatoriska risker. För detaljerad information kring bolagets risker samt riskhantering, se not 25.

Vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står

Balanserade vinstmedel	10 168 378
Årets resultat	-8 905 441
<hr/> Totalt	<hr/> 1 262 937

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets förlust om 8 905 441 kr jämte balanserade vinstmedel om 10 168 378 kr överförs i ny räkning.

RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	2021	2020
Rörelseintäkter			
Räntenetto	2	1 823	2 519
Erhållna utdelningar	3	294	147
Provisionsintäkter	4	47 830	40 839
Provisionskostnader	5	-2 917	-2 486
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	27 366	23 769
Summa rörelseintäkter		74 396	64 788
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	7	-59 930	-47 932
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	8	-18 719	-4 982
Övriga rörelsekostnader	9	-6 874	-4 924
Summa rörelsekostnader		-85 523	-57 837
Rörelseresultat		-11 127	6 950
Bokslutsdispositioner		0	0
Resultat före skatt		-11 127	6 950
Skatt	20	2 221	-1 455
ÅRETS RESULTAT (tillika totalresultat)		-8 905	5 495

Årsredovisning 2021

BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		0	0
Utlåning till kreditinstitut	10	32 106	38 522
Obligation och andra ränte- bärande värdepapper	11	4 062	4 095
Aktier och andelar	12	11 504	14 775
Aktier och andelar, koncernföretag	13	713	703
Immateriella anläggningstillgångar	14	13 648	26 135
Materiella tillgångar	15	318	476
Övriga tillgångar	16, 20	7 905	5 909
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	2 337	2 544
Summa tillgångar		72 593	93 159
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Övriga skulder	18	6 805	19 522
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	11 877	10 820
Summa skulder		18 682	30 342
Eget Kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		35 000	35 000
Reservfond		4 000	4 000
Fond för utvecklingsutgifter		13 648	21 695
Summa bundet eget kapital		52 648	60 695
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		10 168	-3 373
Årets resultat		-8 905	5 495
Summa fritt eget kapital		1 263	2 122
Summa eget kapital		53 911	62 817
Summa skulder och eget kapital		72 593	93 159

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Tkr

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för utvecklings- utgifter	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2020	35 000	4 000	17 520	1 284	-483	57 321
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	4 174	-4 174	-	0
Vinstdispositioner	-	-	-	-483	483	0
Årets resultat (tillika totalresultat)	-	-	-	-	5 495	5 495
Utgående balans 31 december 2020	<u>35 000</u>	<u>4 000</u>	<u>21 694</u>	<u>-3 373</u>	<u>5 495</u>	<u>62 816</u>
Ingående balans 1 januari 2021	35 000	4 000	21 694	-3 373	5 495	62 816
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	-8 046	8 046	-	0
Vinstdispositioner	-	-	-	5 495	-5 495	0
Årets resultat (tillika totalresultat)	-	-	-	-	-8 905	-8 905
Utgående balans 31 december 2021	<u>35 000</u>	<u>4 000</u>	<u>13 648</u>	<u>10 168</u>	<u>-8 905</u>	<u>53 911</u>

Aktiekapitalet består av 350 000 aktier med kvotvärde 100 kronor per aktie.

Årsredovisning 2021

KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat*	-11 127	6 950
Justeringar för:		
Avskrivningar	18 719	4 982
Resultat vid försäljning av inventarier	0	-44
Orealiserat resultat	197	221
Betald skatt	-1 455	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6 335	12 110
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsetillgångar		
Värdepapper	3 064	227
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	207	-446
Övriga rörelsetillgångar	1 273	-1 034
Obligation och andra räntebärande värdepapper	33	2 039
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 057	3 653
Övriga rörelseskulder	-12 311	6 954
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-342	23 503
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella tillgångar	-6 074	-7 758
Försäljning av materiella tillgångar	0	196
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 074	-7 562
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Nyemission	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
Årets kassaflöde	-6 415	15 941
Likvida medel vid periodens början	38 522	22 581
Likvida medel vid periodens slut	32 106	38 522

Tilläggsupplysningar

	2021	2020
Likvida medel vid årets slut		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0
Utlåning till kreditinstitut	32 106	38 522
Summa	32 106	38 522

* Erhållen och erlagd ränta, samt utdelningar från den löpande verksamheten.

	2021	2020
Erhållen ränta	2 111	2 664
Erlagd ränta	-288	-129
Utdelningar	294	147
Summa	2 117	2 682

Årsredovisning 2021

NOTER**Not 1****Redovisningsprinciper**

Årsredovisningen har upprättats enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation, RFR 2 om Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar därigenom s.k. lagbegränsad IFRS.

I enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554), ÅRL, upprättar Aktieinvest FK AB inte koncernredovisning avseende dotterbolaget Deponova AB (org nr 556576-4155). Aktieinvest FK AB uppfyller inte kraven för en större koncern och behöver således inte upprätta en koncernredovisning i enlighet med ÅRL 7:3.

IFRS och tolkningar som är tillämpliga på Aktieinvest FK AB

Införda IFRS, FFFS och tolkningar tillämpliga på Aktieinvest FK AB

I och med Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12), offentliggör Aktieinvest artiklarna 47-53 i förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersföretag (IFR). Regelverket innebär bland annat att bolaget ska presentera sina mål och riktlinjer för riskhantering, kapitalbas och kapitalkrav (not 24-25). Bolaget ska offentliggöra information om ersättningspolicy, se bolagets webbsida.

Vidare ställs krav på att en kapitaltäckningsanalys enligt 2 kap. 1 § och 6 kap. 3§ lagen om (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag ska ingå i årsredovisningen.

I och med föreskrifterna FFFS 2010:7 och FFFS 2014:21, ska Aktieinvest offentliggöra information om dess likviditetsrisker som gör att marknads aktörer på ett välgrundat sätt kan bedöma företagets förmåga att hantera likviditetsrisk. Regelverket innebär bland annat att bolaget ska offentliggöra sin strategi och sina riktlinjer för likviditetsrisk, men även hur funktionen för likviditetsrisk är organiserad och hur riskrapporterings- och riskmätningssystemen är utformade. Bolaget ska även presentera storleken på sin likviditetsreserv, hur den är sammansatt, samt värden på riskmått och nyckeltal.

Ändrade redovisningsprinciper och föreskrifter

Nedan redogörs för nya och ändrade standarder och tolkningar som har trätt ikraft och kan påverka bolagets finansiella rapporter

IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7 – Referensräntereformen. Bolaget använder sig ej av säkringsredovisning så ändringarna bedöms ej ha någon effekt.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte trätt ikraft

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya eller ändrade standarder vilka ännu inte trätt ikraft men som framgent kan få påverkan på bolagets finansiella rapporter. En översiktlig genomgång av dessa standarder visar inte på någon effekt på Bolagets finansiella rapportering då de i stor utsträckning behandlar områden utanför bolagets verksamhet.

Koncernbidrag, obeskattade reserver och uppskjuten skatt

Bolaget redovisar koncernbidrag efter sin ekonomiska innebörd, nämligen att minimera koncernens skatt. Eftersom koncernbidrag därför inte utgör vederlag för prestationer, redovisas det direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag av dess skatteeffekt.

De belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas i juridisk person inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen. Bokslutsdispositionerna redovisas med bruttobeloppet i resultaträkningen.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i balansräkningen avseende skattemässiga underskottsavdrag och avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre än sannolikt att tillräckla skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga i framtiden för att kunna utnyttjas mot skattemässiga underskottsavdrag och/eller avdragsgilla temporära skillnader. Uppskjuten skatt redovisas baserat på de skattesatser som förväntas gälla för den period då skulden regleras eller tillgången återvinns.

Periodens resultat enligt resultaträkningen överensstämmer med totalresultatet för perioden och därför presenteras endast en resultaträkning i vilken överensstämmelsen mellan periodens resultat och periodens totalresultat framgår.

Intäkter

Intäkter redovisas i takt med att bolaget uppfyllt sina prestationsåtaganden som anges i avtalen med kunder. I not 4 framgår en fördelning av intäkter.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter utgörs främst av courtage, fondprovisioner, depåavgifter och övriga provisioner. Courtage redovisas som en intäkt på affärsdagen. Fondprovisioner utgörs av inträdesprovision, vilket redovisas som en intäkt i samband med fondköp, samt provisionsbaserad på fondvolym vilket redovisas i resultaträkningen månadsvis baserad på faktisk volym. Depåavgifterna intäktsförs månadsvis och övriga provisioner redovisas i takt med att prestationsåtagandet uppfylls.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas som en intäkt respektive kostnad till den period de är hänförliga till.

Årsredovisning 2021

Finansiella Tillgångar och skulder

Bolaget tillämpar IFRS 13 vars syfte är att definiera verkligt värde, fastställa en ram för värdering till verkligt värde, samt vilka upplysningar som krävs. Nedan presenteras hur detta genomförs.

Bolagets finansiella instrument indelas i värderingskategorierna Upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen samt verkligt värde via övrigt totalresultat.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen omfattar handelslagret. De finansiella instrumentens verkliga värde fastställs utifrån noterade marknadspriser. Marknadspriset för finansiella tillgångar utgörs av den aktuella köpkursen och för finansiella skulder av den aktuella säljkursen. När den aktuella köp- eller säljkursen saknas, kan den senaste betalkursen utgöra ett mått för det verkliga värdet så länge det inte skett några väsentliga förändringar i de ekonomiska omständigheterna efter transaktionstidpunkten.

Värdetförändringen redovisas i resultaträkningen inom nettoresultat finansiella transaktioner. Värdetförändringar till följd av förändrade valutakurser redovisas inom samma resultatpost.

Köp och försäljning av aktier och andelar redovisas per affärsdagen, det vill säga när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor.

Aktieinvest upplyser avseende finansiella instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen. Av upplysningarna ska det framgå i vilken omfattning verkligt värde är baserat på observerbara indata enligt en hierarki i 3 nivåer.

Nivå 1: Noterade (ojusterade) priser på en aktiv marknad.

Nivå 2: Ett finansiellt instrument vars verkliga värde är baserat på en värderingsteknik som är baserad på observerbar marknadsdata.

Nivå 3: Ett finansiellt instrument vars verkliga värde är baserat på en värderingsteknik som inte är baserad på observerbar marknadsdata.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till upplupet anskaffningsvärde, då avsikten är att hålla dem till förfall.

Kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noteras på en aktiv marknad. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde efter avdrag för specifika reserveringar för sannolika kundförluster. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Redovisning av kreditförluster sker dels som under året konstaterade förluster, dels som reservering avseende sannolika kreditförluster. Exempel på poster som klassificeras inom denna kategori är utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, kundfordringar och fondlikvidfordringar.

Övriga finansiella tillgångar värderas initialt på affärsdagen till sitt anskaffningsvärde och därefter till det belopp varmed de beräknas inflyta. Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagkurs. Fondlikvidskulder som avräknas genom en godkänd clearingorganisation såsom Euroclear har i enlighet med IAS 32 nettoredovisats i balansräkningen. Leverantörsskulder tas upp i balansräkningen när faktura mottagits. Exempel på poster som klassificeras inom denna kategori är leverantörsskulder, övriga skulder och fondlikvidskulder.

Nedskrivningar av finansiella instrument

En förlustreserv redovisas för förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. En tre-stegsmodell, där redovisningen ska spegla förändringar i kreditrisken, har införts som värderar förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar:

Steg 1: Innebär att Aktieinvest redovisar en reserv som motsvarar den förväntade kreditförlusten inom de kommande 12 månaderna (vilket är den förväntade kreditförlusten till följd av betalningsinställelse som är sannolika inom tolv månader).

Steg 2: Innebär att om kreditrisken ökat väsentligt sedan det första redovisningstillfället ska en reserv redovisas motsvarande den förväntade kreditförlusten under hela löptiden. (Med väsentlig ökning av kreditrisken definierar bolaget som att en väsentlig ökning av sannolikheten för en betalningsinställelse sedan första redovisningstillfället)

Steg 3: Innebär att en förlusthändelse har skett och medför att en förlusthändelse ska värderas på samma sätt som i steg 2, dvs ett belopp som motsvarar förväntade kreditförluster under hela löptiden.

Årsredovisning 2021

Aktier och andelar, koncernföretag

Aktier och andelar, koncernföretag är avsedda för stadigvarande bruk och klassificeras som finansiella anläggningstillgångar. Värdering sker till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar är upptagna till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningen av grundinvesteringen sker över bedömd nyttjandeperiod. Tilläggsinvesteringar skrivs av med en avskrivningstid på fem år, från dess att den immateriella tillgången är färdig att tas i bruk.

Årligen prövas den immateriella anläggningstillgångens nyttjandevärde i enlighet med IAS 36, där nedskrivningsprövning utförs.

Den ekonomiska nyttjandeperioden för immateriella tillgångar avseende utvecklingsarbeten har efter en förnyad bedömning ändrats till fem år från tidigare tio år, se not 8.

Skillnaden mellan avskrivningar enligt plan och bokförda avskrivningar är redovisade som bokslutsdisposition.

Materiella tillgångar

Materiella anläggningstillgångar är upptagna till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivning sker över bedömd nyttjandeperiod, vilken bedöms vara fem år för materiella tillgångar.

Not 2	Räntenetto	2021	2020
	<u>Ränteintäkter</u>		
	Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	2	5
	Övriga ränteintäkter	2 109	2 664
	Summa	2 111	2 669
	<u>Räntekostnader</u>		
	Räntekostnader på räntebärande värdepapper	0	0
	Övriga räntekostnader	-288	-150
	Summa	-288	-150
	Räntenetto	1 823	2 519

Ovan redovisade ränteintäkter och räntekostnader härrör från finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Not 3	Erhållna utdelningar	2021	2020
	Utdelningar från aktier och andelar	294	147
	Utdelningar från intresseföretag	-	-
	Utdelningar från koncernföretag	-	-
	Summa	294	147

Not 4	Provisionsintäkter	2021	2020
	Värdepappersprovisioner, courtage och depåavgifter	34 365	31 785
	Fondadministration	135	316
	Övriga provisioner	13 331	8 738
	Summa	47 830	40 839

Not 5	Provisionskostnader	2021	2020
	Betalningsförmedlingsprovisioner	2 917	2 486
	Värdepappersprovisioner	-	-
	Summa	2 917	2 486

Not 6	Nettoresultat av finansiella transaktioner	2021	2020
	Realisationsresultat aktier och andelar	27 109	23 801
	Orealiserat resultat aktier och andelar	-190	227
	Valutakursförändringar	447	-259
	Summa	27 366	23 769

Nettoresultat av finansiella transaktioner härrör finansiella instrument i värderingskategorin finansiella instrument värderat till verkligt värde via resultaträkningen.

Not 7

Allmänna administrationskostnader

	2021	2020
Personalkostnader	39 268	32 440
Hyreskostnader	1 301	2 372
Övriga administrationskostnader	19 361	13 120
Summa	59 930	47 932

Av övriga administrationskostnader avser 3 353 tkr (1 691 tkr) systemkostnader.
Hyreskontraktet löper till och med år 2026-05-31.

<u>Specifikation personalkostnader</u>	2021	2020
Löner och arvoden styrelse, VD och andra ledande befattningshavare	7 602	5 309
Löner och arvoden övrig personal	13 700	10 141
Bonus styrelse, VD, Vice VD och andra ledande befattningshavare	880	1 831
Bonus övrig personal	1 756	1 438
Sociala avgifter styrelse, VD och andra ledande befattningshavare	2 665	2 243
Sociala avgifter övrig personal	5 002	3 651
Pensionskostnader	1 760	1 813
Övriga personalkostnader	5 903	6 014
Summa	39 268	32 440

Specifikation löner och arvoden styrelse, VD och andra ledande befattningshavare

	2021	2020
Styrelsens ordförande, Mats Carlsson	-	-
Övriga styrelseledamöter	175	150
Verkställande direktör Dan Johnson	2 100	1 826
Andra ledande befattningshavare (6 st)	5 327	3 333
Summa	7 602	5 309

<u>Styrelseledamöter</u>	2021	2020
Styrelsens ordförande, Mats Carlsson	-	-
Styrelseledamot, Erik Saers	175	150
Avgående Styrelseledamot, Karl-Oscar Ström	-	-
Styrelseledamot, Kristian Stenbakk	-	-
Styrelseledamot Camilla Kempe	-	-
Summa	175	150

<u>Specifikation pensionskostnader</u>	2021	2020
Pensionskostnad Styrelsens ordf Mats Carlsson	-	-
Pensionskostnad, övriga styrelseledamöter	-	-
Pensionskostnad, vd Dan Johnson	18	51
Löneskatt, vd, Dan Johnson	4	12
Pensionskostnader, andra ledande befattningshavare (6 st)	86	558
Löneskatt, andra ledande befattningshavare (6 st)	21	135
Pensionskostnader, övriga anställda	1 282	817
Löneskatt, övriga anställda	349	240
Summa	1 760	1 813

Not 7, forts

Specifikation övriga förmåner styrelse, VD och andra ledande befattningshavare

	2021	2020
Styrelsens ordförande, Mats Carlsson	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-
Verkställande direktör, Dan Johnson	82	26
Andra ledande befattningshavare (6 st)	53	14
Summa	135	40

Specifikation bonus styrelse, VD, Vice VD och andra ledande befattningshavare

	2021	2020
Styrelsens ordförande, Mats Carlsson	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-
Verkställande direktör, Dan Johnson	275	665
Andra ledande befattningshavare (6 st)	606	1 166
Summa	881	1 831

Inga förändringar i styrelsen sammanställning har skett under år 2021.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt beslut vid årsstämman 2021. Styrelsearvode utgår inte till anställda tjänstemän i koncernen.

Ersättning till verkställande direktören har beslutats av styrelsen. Ersättning till andra ledande befattningshavare har beslutats av verkställande direktören i samråd med styrelsens ordförande. Med andra ledande befattningshavare avses de 6 (5) personer som under året tillsammans med verkställande direktören utgjort ledningsgruppen. Per 2021-12-31 uppgår antalet andra ledande befattningshavare till 6

Uppsägningstiden för den verkställande direktören är ömsesidigt sex månader för denne och bolaget.

Ledande befattningshavare uppgick vid utgången av 2021 till 7 (5) varav kvinnor 4 (4).

Antalet styrelseledamöter uppgick vid utgången av 2021 till 4 (4) varav 1 (1) kvinnor.

Pensioner

Samtliga pensionsplaner är avgiftsbestämda. Bolagets resultat belastas med kostnader i takt med att pensionerna intjänas. Några pensionsavsättningar föreligger ej då bolaget i samband med premiebetalning fullgjort sina förpliktelser.

Kostnadsförda totalbelopp för ersättningar under 2021

	Ersättningar		Totalt	Antal anställda
	Fasta	Rörliga		
Anställda i ledande positioner	7 427	880	8 307	7
Övriga anställda som påverkar företagets risknivå	0	0	0	0
Alla anställda	21 127	2 636	23 763	41

Antalet anställda

Antalet anställda, exklusive föräldralediga, uppgick vid utgången av 2021 till 41 (35) varav 16 (16) kvinnor. Medelantalet anställda har under året uppgått till 39 (29) varav 16 (15) kvinnor. Ingen enskild person i bolaget har erhållit en ersättning på en miljon euro eller mer.

Till bolagets revisorer har ersättning utgått:

<u>Ernst & Young</u>	2021	2020
Revisionsuppdrag	228	200
Revision utanför uppdraget	20	0
Summa	248	200

Not 8 Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar och materiella tillgångar

Den ekonomiska nyttjandeperioden för immateriella tillgångar avseende utvecklingsarbeten har efter en förnyad bedömning ändrats till fem år från tidigare tio år. Den förnyade bedömningen har gjorts på grundval av hur länge avtal kopplade till tillgångarna skrivs. Årets avskrivningar har beräknats så att värdet på immateriella tillgångar speglar den nya bedömningen över nyttjandeperiod. Tilläggsinvesteringar bedöms ha en nyttjandeperiod på tio år från dess att den immateriella tillgången är färdig att tas i bruk. Övriga immateriella tillgångar samt materiella tillgångar har en ekonomisk nyttjandeperiod på fem år alternativt över kontraktets löptid.

	2021	2020
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	18 560	4 810
Avskrivningar av materiella tillgångar	159	172
Summa	18 719	4 982

Not 9 Övriga rörelsekostnader

	2021	2020
Marknadsföringskostnader	2 295	1 646
Momskostnad	4 016	2 887
Övriga kostnader	562	391
Summa	6 874	4 924

Av övriga kostnader utgör 35 tkr (34 tkr) årets nedskrivning för konstaterade kundförluster och 121 tkr (62 tkr) utgör årets förändring av sannolika kundförluster.

Not 10 Utlåning till kreditinstitut

	2021-12-31	2020-12-31
Svenska banker	32 106	38 522
Summa	32 106	38 522

Utöver vad som redovisats i balansräkningen uppgår medel på klientmedelskonto för tredje man till 731 223 tkr (723 540 tkr), samma summa avgår som skuld till tredje man.

Not 11 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Bokfört värde		Upplupet anskaffningsvärde		Nominellt belopp	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Emitterade av offentliga organ	4 062	4 095	4 062	4 095	4 000	4 000
Emitterade av andra långgivare	-	-	-	-	-	-
Summa	4 062	4 095	4 062	4 095	4 000	4 000

Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 4 060 tkr (4 085 tkr), baserat på noterade (ojusterade) priser på en aktiv marknad.

Not 12 Aktier och andelar

Aktier och andelar innehas för handel och värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Omsättningstillgångar

	2021-12-31	2020-12-31
Handelslager		
Svenska noterade aktier och andelar	8 041	7 311
Utländska noterade aktier och andelar	3 452	7 385
Svenska och utländska fonder	11	79
Summa	11 504	14 775

Not 13 Aktier och andelar, koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Deponova AB	713	703
Summa	713	703

Deponova AB är i dagsläget vilande och verksamheten har tidigare arbetat med systemutveckling av ett depåhandlings- och handelssystem som sedan start utvecklats på uppdrag av Aktieinvest FK AB. Deponova AB tillämpar BFNAR 2008:1 (K2) och värderar sina omsättningstillgångar till lägsta värdes princip. Under år 2021 har ett aktieägartillskott om 10 tkr lämnats till Deponova AB.

Deponova AB

Org nr: 556576-4155

Säte: Stockholm

	2021-12-31	2020-12-31
Kapitalandel, i procent	100	100
Antal aktier	1 000	1 000
Kvotvärde per aktie i kr	100	100
Bokfört värde, tkr	713	703
Eget kapital, tkr	59	51
Omsättning	0	0

Not 14	Immateriella anläggningstillgångar	2021-12-31	2020-12-31
	Ingående anskaffningsvärde, balanserade utvecklingsarbeten	82 808	75 050
	Inköp	6 074	7 758
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	88 882	82 808
	Ingående avskrivningar, balanserade utvecklingsarbeten	-56 673	-51 863
	Årets avskrivningar	-18 561	-4 810
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-75 234	-56 673
	Utgående bokfört värde immateriella tillgångar	13 648	26 135
Not 15	Materiella tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
	Ingående anskaffningsvärde, materiella tillgångar	4 006	4 386
	Inköp	0	-
	Försäljningar och utrangeringar	0	-380
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 006	4 006
	Ingående avskrivningar, materiella tillgångar	-3 530	-3 586
	Försäljningar och utrangeringar	0	228
	Årets avskrivningar	-158	-172
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 688	-3 530
	Utgående bokfört värde materiella tillgångar	318	476
Not 16	Övriga tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
	Kundfordringar	1 437	2 167
	Reserv osäkra kundfordringar	-163	-188
	Fondlikvidfordringar	1 015	0
	Övriga tillgångar	2 023	3 719
	Fordran moderbolag	324	211
	Uppskjutna skattefordringar	2 221	0
	Aktuella skattefordringar	1 048	0
	Summa	7 905	5 909
	<u>Analys förfallna kundfordringar</u>	2021-12-31	2020-12-31
	Förfallet 1-10 dagar	71	231
	Förfallet 11-30 dagar	253	177
	Äldre än 30 dagar	15	0
	Summa	339	408

Kundfordringar är ett finansiellt instrument som ingår i värderingskategorin kundfordringar och lånefordringar och värderas initialt på affärsdagen till sitt anskaffningsvärde och därefter till det belopp varmed de beräknas inflyta. Kundfordringar har en så pass kort löptid att bokfört värde är en godtagbar approximering av det verkliga värdet. Även för övriga poster inom övriga tillgångar är bokfört värde en godtagbar approximering av det verkliga värdet. För information om nedskrivningar avseende posten kundfordringar, se not 8.

Not 17	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
		2021-12-31	2020-12-31
	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 337	2 544
	varav upplupna räntor	26	0
	Summa	2 337	2 544

Not 18	Övriga skulder		
		2021-12-31	2020-12-31
	Leverantörsskulder	2 763	6 275
	Fondlikvidskulder	0	8 985
	Avkastningsskatt	475	17
	Aktuell skatteskuld	0	406
	Övriga kortfristiga skulder	3 567	3 839
	Summa	6 805	19 522

Leverantörsskulder är ett finansiellt instrument som ingår i värderingskategorin övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. För posten övriga skulder är bokfört värde en godtagbar approximation av det verkliga värdet.

Not 19	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
		2021-12-31	2020-12-31
	Upplupen semesterlön	1 954	1 545
	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 923	9 275
	varav räntor	0	15
	Summa	11 877	10 820

Not 20	Skatt		
		2021	2020
	Aktuell skatt	0	1 455
	Uppskjuten skattefordran	2 221	0
	Redovisad skatt	2 221	1 455
	Redovisat resultat före skatt	-11 127	6 950
	Skatt 20,6% (21,4%)	-2 292	1 487
	Skatteeffekt av:		
	Ej avdragsgilla kostnader	71	38
	Ej skattepliktiga intäkter	0	0
	Underskottsavdrag tidigare år	0	-71
	Summa	-2 221	1 455

		Uppskjuten skatt i	
Årets förändring - uppskjuten skattefordran	Ingående balans	resultaträkningen	Utgående balans
Underskottsavdrag, aktiverade	0	2 221	2 221
Summa	0	2 221	2 221

Not 21

Löptider för tillgångar och skulder

Återstående löptid (bokfört värde). Avtalade odiskonterade kassaflöden.

Löptider för tillgångar och skulder 2021-12-31	Betalbara på anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	5 år>	Utan löptid	Totalt
<i>Tillgångar</i>							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	-	-	-	-	-	0
Utlåning till kreditinstitut	24 386	-	-	-	-	7 720	32 106
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	11 504	11 504
Aktier och andelar, koncernföretag	-	-	-	-	-	713	713
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	1 005	3 057	-	-	4 062
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	13 648	13 648
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	318	318
Aktuella skattefordringar	-	-	1 048	-	-	-	1 048
Övriga tillgångar	-	4 636	-	2 221	-	-	6 857
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	2 337	-	-	-	-	2 337
Summa tillgångar	24 386	6 973	2 053	5 278	0	33 903	72 593
<i>Skulder</i>							
Övriga skulder	-	6 805	-	-	-	-	6 805
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	1 660	8 178	2 039	-	-	11 877
Summa skulder	-	8 465	8 178	2 039	0	0	18 682

Löptider för tillgångar och skulder 2020-12-31	Betalbara på anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	5 år>	Utan löptid	Totalt
<i>Tillgångar</i>							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	-	-	-	-	-	0
Utlåning till kreditinstitut	30 804	-	-	-	-	7 718	38 522
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	14 775	14 775
Aktier och andelar, koncernföretag	-	-	-	-	-	703	703
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	4 095	-	-	4 095
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	26 135	26 135
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	476	476
Aktuella skattefordringar	-	-	0	-	-	-	0
Övriga tillgångar	-	5 698	-	-	-	-	5 698
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	2 544	-	-	-	-	2 544
Summa tillgångar	30 804	8 242	0	4 095	0	49 807	92 948
<i>Skulder</i>							
Övriga skulder	-	19 522	-	-	-	-	19 522
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	1 313	2 723	2 486	-	-	6 522
Summa skulder	-	20 834	2 723	2 486	0	0	26 044

Not 22

Värdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta

Tillgångar och skulder har värderats till balansdagskurs. Samlade motvärdet i svenska kronor av utländsk valuta uppdelat på tillgångar och skulder uppgår till:

	2021-12-31	2020-12-31
<u>Tillgångar</u>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-
Utlåning till kreditinstitut	3 913	2 768
Aktier och andelar	3 452	7 385
Övriga tillgångar	-	-
Summa	7 365	10 153
Skulder	0	0
Summa	0	0

Not 23

Klassificering av resultat- och balansräkningen

Klassificering av resultaträkningen 2021	Fin. instr. värderade till verkligt värde	Fin. tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar/skulder	Totalt
Räntenetto		1 821			1 821
Erhållna utdelningar	294				294
Provisionsintäkter	47 830				47 830
Provisionskostnader	-2 917				-2 917
Nettoresultat av finansiella transaktioner	27 366				27 366
Summa	72 573	1 821	0	0	74 394

Klassificering av Balansräkning 2021	Fin. instr. värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Fin. tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar/skulder	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		0			0
Utlåning till kreditinstitut		32 106			32 106
Obligation och andra räntebärande värdepapper		4 062			4 062
Aktier och andelar	11 504 ¹				11 504
Aktier och andelar, koncernföretag				713	713
Immateriella anläggningstillgångar				13 648	13 648
Materiella tillgångar				318	318
Övriga tillgångar		4 636		3 269	7 905
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				2 337	2 337
Summa tillgångar	11 504	40 804	0	20 285	72 593
Övriga skulder			1 040	5 765	6 805
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			11 454	423	11 877
Summa skulder	0	0	12 494	6 188	18 682

Klassificering av resultaträkningen 2020	Fin. instr. värderade till verkligt värde	Fin. tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar/skulder	Totalt
Räntenetto		2 514			2 514
Erhållna utdelningar	147				147
Provisionsintäkter	40 839				40 839
Provisionskostnader	-2 486				-2 486
Nettoresultat av finansiella transaktioner	23 769				23 769
Summa	62 268	2 514	0	0	64 782

Not 23, forts

Klassificering av Balansräkning 2020	Fin. instr. värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Fin. tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar/skulder	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		0			0
Utlåning till kreditinstitut		38 522			38 522
Obligation och andra räntebärande värdepapper		4 095			4 095
Aktier och andelar	14 7751				0
Aktier och andelar, koncernföretag				703	703
Immateriella anläggningstillgångar				26 135	26 135
Materiella tillgångar				476	476
Övriga tillgångar		5 909		0	5 909
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				2 544	0
					2 544
Summa tillgångar	15 223	48 526	0	29 858	93 607
Övriga skulder			2 216	17 336	19 552
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			6 041	481	6 522
Summa skulder	0	0	8 257	17 817	26 074

¹ Upplysningar avseende finansiella instrument värderade till verkligt värde

Aktieinvest har tillämpat följande värderings-/informationshierarki rörande verkligt värde.

- Nivå 1 Noterade (ojusterade) priser på en aktiv marknad.
 Nivå 2 Ett finansiellt instrument vars verkliga värde är baserat på värdering med hjälp av noterade priser.
 Nivå 3 Ett finansiellt instrument vars verkliga värde är baserat på en värderingsteknik som inte är baserad på observerbar marknadsdata.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde 2021-12-31

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Obligation och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	0
<i>Aktier och andelar</i>				
Svenska noterade aktier och andelar	8 041			8 041
Utländska noterade aktier och andelar	3 452			3 452
Svenska och utländska fonder	11			11
Summa	11 504	0	0	11 504

Finansiella instrument värderade till verkligt värde 2020-12-31

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Obligation och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	0
<i>Aktier och andelar</i>				
Svenska noterade aktier och andelar	7 311			7 311
Utländska noterade aktier och andelar	7 385			7 385
Svenska och utländska fonder	79			79
Summa	14 775	0	0	14 775

Not 24 Information om kapitalbas och kapitalkrav avseende Aktieinvest FK AB (org nr 556072-2596)

Bolagets kapital- och likviditetsbehov prognostiseras och stresstestas löpande. Bolagets långsiktiga kapitalplanering har sin utgångspunkt från fastställd budget samt proforma. Aktieinvest genomför även stresstester av kapitaluthålligheten över längre framåtblickande tidsperioder, vilka stressar såväl resultaträkning som bolagets väsentliga riskexponeringar. Nivåer för faktiskt kapital- och likviditetsbehov i förhållande till regulatoriska krav fastställs av styrelsen genom bolagets återhämtningsplan.

Nedan återges bolagets kapitalbas och kapitalbaskrav. Offentliggörandet sker i linje med artikel 46 i värdepappersbolagsförordningen. Samtliga belopp nedan är i tkr.

Kapitalbas, tkr	2021-12-31
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	51 690
Lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-2 199
Summa kärnprimärkapital	49 491
Primärkapitaltillskott	0
Summa primärkapital	49 491
Supplementärkapital	0
Summa kapitalbas	49 491

En fullständig förteckning över bolagets kapitalbas återfinns på bolagets hemsida.

Kapitalbaskrav baserat på K-faktorkravet, tkr	2021-12-31
Kundrisk (Risk-to-Client, RtC)	8 218
Marknadsrisk (Risk-to-Market, RtM)	2 859
Företagsrisk (Risk-to-Firm, RtF)	6
Summa kapitalbaskrav baserat på K-faktorkravet	11 083

Kapitalbaskrav baserat på fasta omkostnader, tkr	2021-12-31
Fasta omkostnader	48 571

Kapitalbaskrav baserat på fasta omkostnader (25 % av de fasta omkostnaderna)	12 143
---	---------------

Kapitalbaskrav, tkr	2021-12-31
Kapitalbaskrav baserat på fasta omkostnader	12 143
Permanent minimikapitalkrav	7 587
Kapitalbaskrav baserat på K-faktorkravet	11 083
Högst av ovan (D)	12 143

Kapitalbasen ska som minst uppgå till kapitalbaskravet D. Nedan anges bolagets kapitalrelationer, det vill säga kärnprimärkapitalet, primärkapitalet respektive kapitalbasen i förhållande till kapitalbaskravet D.

Kapitalrelation	2021-12-31
Kärnprimärkapitalrelation (kärnprimärkapital/D)	408%
Primärkapitalrelation (primärkapital/D)	408%
Total kapitalrelation (kapitalbas/D)	408%

Bolaget anser sig ha en betryggande kapitalbas i förhållande till minimikapitalkraven, de regulatoriska kapitalbaskraven samt det internt bedömda kapitalbehovet.

Not 25

Information om bolagets riskhanteringsmål och riskhanteringspolicy

Aktieinvest eftersträvar hög riskmedvetenhet och ett lågt risktagande. Hög riskmedvetenhet innebär att de anställda förstår vilka risker den anställdes arbetsuppgifter innebär för bolaget, vilken nivå på risktagande som är acceptabel samt hur den anställda ska agera för att inte överskrida den acceptabla risknivån. Lågt risktagande uppnås genom en kombination av hög riskmedvetenhet och låg acceptansnivå för risktagande, en tydlig beslutsordning, gemensamma definitioner och bedömningsprinciper samt konsekvenskultur.

Bolagets styrelse har fastställt en särskild riskstrategi, vilken anger principer för riskhantering för varje enskild identifierad risk. Aktieinvests riskhantering regleras mer ingående i av styrelsens fastställda instruktioner till verksamheten och ramverket för riskhanteringen i verksamheten ska bedrivas utifrån instruktionerna. I instruktionerna anges acceptansnivån för risktagandet och nivån ska implementeras i verksamhetens styrnings- och kontrollmiljö.

All riskhantering inom Aktieinvest ska bedrivas nära verksamheten, vilket i praktiken innebär att den första linjen ansvarar för att riskhantering och riskkontroll inom varje enskild avdelning är inom styrelsens beslutade riskstrategi. Riskfunktionen ansvarar för att kontrollera att verksamheten följer beslutade riskinstruktioner och acceptansnivån för risktagande samt rapportera om verksamhetens riskhantering vid varje styrelsemöte.

För väsentliga risker är ”riskaptit” och ”risktolerans” definierad som ”grad av önskad” respektive ”maximalt tillåten riskexponering”. Begreppen är således ett verktyg för styrelsen att kommunicera inriktning och nivå på risktagande inom Aktieinvest. För riskaptit skiljer styrelsen mellan kärnrisk och följdrisk. Kärnrisk är riskexponering som bolaget aktivt söker, medan följdrisk är riskexponering som accepteras, men risk Aktieinvest inte aktivt söker. Risktolerans beskriver inriktning och nivå på riskexponering för kärnrisk och följdrisk som styrelsen maximalt accepterar. Generellt för både kärnrisk och följdrisk används begreppet risktolerans som ett verktyg för att sätta en övre gräns på tillåtet risktagande, det vill säga de risklimiterna som verksamheten ska förhålla sig till.

Bolaget följer värdepappersbolagsförordningen (förordning (EU) nr 2019/2033) och offentliggör nedan mer information om bolagets hantering av de riskkategorier som anges i del tre, del fyra och del fem i förordningen. Offentliggörandet sker i linje med artikel 46 i värdepappersbolagsförordningen.

•Aktieinvest definierar kundrisk (Risk-to-Client, RtC) som den risk bolaget utgör för sina kunder. Bolagets verksamhet medför kundrisk inom dimensionerna innehav av kundmedel (CMH, client money held), tillgångar under förvaring och administration (ASA, assets safeguarded and administered) samt hantering av kundorder (COH, client orders handled). Styrelsen har fastställt att hanteringen av kunders tillgångar, medel och order i alla led ska omgärdas av erforderliga rutiner och kontroller. Bolagets kontrollmekanismer regleras ytterst av styrelsens fastställda instruktioner, vilken anger att verksamheten äger de risker som utövandet är förknippat med.

•Bolaget definierar marknadsrisk (Risk-to-Market, RtM) som risken för förluster till följd av marknadsprisrörelser, inbegripet till följd av valutakursrörelser. Aktieinvest beräknar marknadsrisker utifrån metoden för nettopositionsrisiker (NPR, net position risk) samt den schablonmetod som anges i artikel 22 led a i värdepappersbolagsförordningen. Bolagets verksamhet medför marknadsrisk genom aktierisker och valutarisker. Exponeringarna begränsas ytterst genom styrelsens fastställda limiterna. Verksamheten efterlever limiterna genom att agera utifrån en fastställd handelsstrategi samt löpande kontroller.

•Aktieinvest definierar företagsrisk (Risk-to-Firm, RtF) som den risk bolaget utgör för sig självt. Till följd av bolagets relativt okomplicerade verksamhet uppkommer företagsrisk i huvudsak genom daglig handelsaktivitet (DTF, daily trading flow). Riskdimensionen regleras internt genom den av styrelsen fastställda riskstrategin och hanteras i verksamheten genom handelsstrategi som omnämns ovan i avsnittet om marknadsrisk.

•Styrelsen har fastställt att den varken har riskaptit eller risktolerans för uppkomna koncentrationsrisker. Risken för uppkomna koncentrationsrisker reduceras genom styrelsens fastställda instruktioner, framförallt de limiterna i handelslaget som är väsentligen lägre än bolagets regulatoriska gräns för uppkommen koncentrationsrisk. Verksamheten har även förfaranden för att löpande, som minst dagligen, kontrollera exponeringar som kan ge upphov till koncentrationsrisk. Riskfunktionen kontrollerar samma exponeringar.

•Aktieinvests likviditetsrisker är begränsade, främst på grundval av att ingen utlåning sker till allmänheten och att bolaget i sin helhet är finansierat genom eget kapital. Styrelsen har fastställt en särskild instruktion för hanteringen av likviditetsrisk, vilken bland annat internt reglerar former för placering av likvida medel, bolagets finansierings- och likviditetsstrategi samt indikatorer för att kvantifiera Aktieinvests likviditetssituation. Bolaget håller en likviditetsreserv på balansräkningens tillgångssida, vilken enbart får nyttjas vid en ansträngd likviditetssituation.

Aktieinvests kultur för riskhantering genomsyrar hela verksamheten. Riskhantering är en integrerad del av bolagets affärsstrategi. En övergripande princip för bolagets riskhantering är att alla risker inom Aktieinvest ska hanteras där de uppstår samt att riskhanteringen ska vara proaktiv.

Föreslagna väsentliga förändringar i bolagets affärsverksamhet genomgår särskilda processer för godkännande och fördrar fastställande från samtliga intressenter inom Aktieinvest. I samband med dessa förändringar genomförs en analys av den tilltänkta förändringens påverkan på bolagets kapital- och likviditetssituation.

Bolaget har inrättat en särskild kommitté för risk-, regelhanterings- och revisionsfrågor. Kommittén benämns risk- och revisionsutskottet, RRU. RRU har sammanträtt fyra gånger under 2021, i anslutning till varje ordinarie styrelsemöte.

Not 26	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	2021-12-31	2020-12-31
	Ställda säkerheter	1 925	3 122
	Eventalförpliktelser	inga	inga
	Åtaganden	inga	inga

Beloppet avser säkerheter för aktiehandel, där likvida medel är avsatta och redovisas under utlåning till kreditinstitut.

Not 27 **Finansiella tillgångar i tredje mans namn och för dennes räkning**

Utöver vad som redovisats i balansräkningen uppgår finansiella tillgångar (exklusive klientmedel) för tredje mans namn och för dennes räkning till 14 946 mkr (10 987 mkr per den 31 december 2020).

Not 28 **Händelser efter balansdagen**

Bolaget har efter balansdagen minskat aktiekapitalet till 10 500 tkr genom att 24 500 tkr överförs från aktiekapital till fritt eget kapital. Bolaget har till följd av kriget mellan Ryssland och Ukraina stoppat för handel i ryska aktier och Rysslandsfonder.

Stockholm den mars 2022

Mats Carlsson
Ordförande

Camilla Kempe

Erik Saers

Kristian Stenbakk

Dan Johnson
Verkställande direktör

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor