

# Aktieinvest

ÅRSREDOVISNING  
2019

Aktieinvest FK AB

*556072-2596*

Årsredovisning 2019

**Femårsöversikt**

<b>Resultaträkningar Tkr</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Räntenetto	1 502	969	-531	-1 257	568
Provisionsnetto	31 846	30 003	32 008	31 706	32 444
Nettoresultat av finansiella transaktioner	16 842	12 374	10 696	13 128	12 925
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>50 190</b>	<b>43 346</b>	<b>42 173</b>	<b>43 578</b>	<b>45 936</b>
Rörelsekostnader	-51 509	-46 671	-46 483	-43 925	-43 607
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 319</b>	<b>-3 325</b>	<b>-4 310</b>	<b>-347</b>	<b>2 329</b>
Bokslutsdispositioner	836	3 356	4 345	372	725
Skatt	0	-31	-35	-25	-683
<b>Årets resultat</b>	<b>-483</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 371</b>
<b>Balansräkningar Tkr</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0	1	2
Utlåning till kreditinstitut	22 581	11 760	26 985	18 119	15 857
Aktier och andelar	15 223	12 728	13 810	12 082	10 738
Aktier och andelar, koncernföretag	703	703	703	703	703
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 134	6 010	6 003	6 012	8 010
Immateriella anläggningstillgångar	23 187	20 473	19 644	19 337	18 129
Materiella tillgångar	800	968	968	872	1 447
Övriga tillgångar	8 021	14 867	8 098	11 236	7 879
<b>Summa tillgångar</b>	<b>76 649</b>	<b>67 098</b>	<b>76 211</b>	<b>68 362</b>	<b>62 784</b>
Övriga skulder	19 328	8 458	14 216	9 522	11 072
Obeskattade reserver	0	836	4 191	8 536	8 908
Eget kapital	57 321	57 804	57 804	50 304	42 804
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>76 649</b>	<b>67 098</b>	<b>76 211</b>	<b>68 362</b>	<b>62 784</b>
<b>Nyckeltal</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Soliditet, procent	75	87	80	83	79
Räntabilitet eget kapital, procent	-2,3	-5,7	-7,3	-0,7	4,8
Avkastning på tillgångar, procent	-1,7	-5,0	-5,7	-0,5	3,7
Total kapitalrelation, procent	26,42	27,96	31,20	29,03	24,15
Rörelseresultat, tkr	-1 319	-3 325	-4 310	-347	2 329
Kassaflöde, tkr	10 820	-3 773	8 866	2 261	8 635
Intäkt per anställd, tkr	1 521	1 204	1 205	1 245	1 531
Vinst (rörelseresultat) per anställd, tkr	-40	-92	-123	-10	78
Antal anställda i medeltal	33	36	35	35	30

Definition nyckeltal:

Soliditet = Justerat eget kapital i förhållande till balansomslutningen

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

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning och verksamhetsberättelse för Aktieinvest FK AB avseende verksamhetsåret 2019-01-01 – 2019-12-31.

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 pensionsparrörelse (IPS) enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande.

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Pareto Securities AB (org. 556206-8956), vilket i sin tur är delägt av Pareto Securities AS (org. nr 956 632 374), som är delägt av Pareto AS (org. nr. 962 964 591). Bolagets tidigare ägare Aktiespararnas Serviceaktiebolag (org. nr 556193-7078) avyttrade bolaget per den 1 januari 2019.

### Verksamhet

Aktieinvests erbjuder unika aktiehandelstjänster för privatpersoner som vill spara framgångsrikt i aktier och känna sig trygga. I tillägg ska Aktieinvest kunna erbjuda emittenttjänster till företag samt andra företagstjänster som bygger på de administrativa processer och system som Aktieinvest har utvecklat under lång tid för att hantera aktie- och fondhandelstjänster.

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 färdig aktieportfölj där omplaceringar sker helt automatiskt. För externa distributörer erbjuds även depåjänster för olika typer av pensionsförsäkringar.

Under 2019 fortskred integrationen med Pareto och i mars flyttade bolaget in i koncernens lokaler på Berzelii park 9 i Stockholm.

### Resultat och utveckling

Börsåret 2019 uppvisade en god utveckling, speciellt under den andra halvan och Stockholmsbörsen steg med 30%. Efterfrågan på emittenttjänster var också hög under 2019.

Styr- och marknadsräntor var fortsatt låga under året, vilket påverkar bolagets räntenetto negativt, men under den senaste delen av året så har trenden varit tydligt uppåtående.

Rörelseintäkterna ökade under året till 50 190 (43 346) Tkr, en ökning på 16% (3) jämfört med föregående år. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till - 1 319 Tkr.

Rörelsekostnaderna ökade något jämfört med förra året 51 509 (46 671) Tkr, en ökning med 10 % jämfört med samma period förra året. Kostnadsökningen beror till stor del på engångskostnader relaterade till flytt samt ökade personalkostnader till följd av Vd byte under året samt avsättning till bonus för anställda.

Antalet kunder uppgick vid årets slut till 43 915 stycken (43 955) och det förvaltade kapitalet i depåer till 10 287 (8 180) Mkr.

### Finansiell ställning

Balansomslutningen uppgick till 76 649 (67 098) Tkr, därtill kommer förvaltade medel för tredje mans räkning om 772 211 (654 420) Tkr för klientmedel och 8 712 (7 587) Mkr för övriga finansiella tillgångar. Av balansomslutningen utgör posten immateriella anläggningstillgångar 23 187 (20 473) Tkr. Det beskattade egna kapitalet uppgick vid årsskiftet till 57 321 (57 804) Tkr. Soliditeten uppgick till 75 (87) % och bolagets likviditet uppgick till 22 581 (11 765) Tkr. Uppgifter avseende koncernen redovisas i not 12 och bolagets likviditetsrisk i not 26.

Per den sista december 2019 var kärnprimärkapitalrelationen, tillika totalkapitalrelationen 26,42 (27,96) %. För övriga upplysningar avseende kapitaltäckning, se not 26.

### Förväntad utveckling 2020

Bolagets framtida resultat påverkas i stor utsträckning av den löpande utvecklingen på de finansiella marknaderna, varför inga prognosuppgifter för 2020 lämnas i årsredovisningen.

**Personal**

Antalet anställda (exklusive föräldralediga) uppgick till 30 (34) vid utgången av år 2019, varav 13 (18) var kvinnor och 4 (4) arbetade deltid. Medelantalet anställda har under året uppgått till 33 (36) varav 17 (20) var kvinnor.

**Risk och osäkerhetsfaktorer**

Grundläggande för bolagets verksamhet är förmågan att identifiera och hantera risker. Den oberoende riskenheten 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 26.

**Vinstdisposition**

Till årsstämmans förfogande står

Balanserad vinst	1 283 833
Årets resultat	-482 798
<b>Totalt</b>	<b>801 035</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets förlust om -482 798 kr jämte balanserad vinst om 1 283 833kr överförs i ny räkning.

**RESULTATRÄKNING**

Tkr	Not	2019	2018
<b>Rörelseintäkter</b>			
Räntenetto	1	1 502	969
Erhållna utdelningar	2	359	348
Provisionsintäkter	3	33 879	31 986
Provisionskostnader	4	-2 032	-1 983
Nettoreultat av finansiella transaktioner	5	16 482	12 026
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>50 190</b>	<b>43 346</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Allmänna administrationskostnader	6	-43 042	-37 705
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7	-4 134	-5 538
Övriga rörelsekostnader	8	-4 333	-3 428
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-51 509</b>	<b>-46 671</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 319</b>	<b>-3 325</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>	19	836	3 356
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-483</b>	<b>31</b>
Skatt på årets resultat	20	0	-31
<b>ÅRETS RESULTAT (tillika totalresultat)</b>		<b>-483</b>	<b>0</b>

Årsredovisning 2019

**BALANSRÄKNING**

Tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		0	0
Utlåning till kreditinstitut	9	22 581	11 760
Obligation och andra räntebärande värdepapper	10	6 134	6 010
Aktier och andelar	11	15 223	12 728
Aktier och andelar, koncernföretag	12	703	703
Immateriella anläggningstillgångar	13	23 187	20 473
Materiella tillgångar	14	800	557
Övriga tillgångar	15	5 923	12 601
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	2 098	2 266
<b>Summa tillgångar</b>		<b>76 649</b>	<b>67 098</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Övriga skulder	17	12 161	3 600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	7 167	4 858
<b>Summa skulder</b>		<b>19 328</b>	<b>8 458</b>
Obeskattade reserver	19	0	836
<b>Summa obeskattade reserver</b>		<b>0</b>	<b>836</b>
<b>Eget Kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		35 000	35 000
Reservfond		4 000	4 000
Fond för utvecklingsutgifter		17 520	12 314
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>56 520</b>	<b>51 314</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		1 284	6 490
Årets resultat		-483	0
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>801</b>	<b>6 490</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>57 321</b>	<b>57 804</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>76 649</b>	<b>67 098</b>

**RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

Tkr

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för utvecklings- utgifter	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	35 000	4 000	8 559	10 245	0	57 804
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	3 755	-3 755	-	0
Vinstdispositioner	-	-	-	0	0	0
Årets resultat (tillika totalresultat)	-	-	-	-	0	0
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b><u>35 000</u></b>	<b><u>4 000</u></b>	<b><u>12 314</u></b>	<b><u>6 490</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>57 804</u></b>
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	35 000	4 000	12 314	6 490	0	57 804
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	5 206	-5 206	-	0
Vinstdispositioner	-	-	-	0	0	0
Årets resultat (tillika totalresultat)	-	-	-	-	-483	-483
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b><u>35 000</u></b>	<b><u>4 000</u></b>	<b><u>17 520</u></b>	<b><u>1 284</u></b>	<b><u>-483</u></b>	<b><u>57 321</u></b>

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

Årsredovisning 2019

**KASSAFLÖDESANALYS**

Tkr	2019	2018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat*	-1 319	-3 325
Justeringar för:		
Avskrivningar	4 134	5 538
Förlust vid försäljning av inventarier	70	-
Betald skatt	-31	-217
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>2 855</b>	<b>1 996</b>
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsetillgångar		
Värdepapper	-2 494	1 082
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	168	-394
Övriga rörelsetillgångar	6 708	-6 188
Obligation och andra räntebärande värdepapper	-123	-8
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 309	-570
Övriga rörelseskulder	8 560	-5 188
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>17 982</b>	<b>-9 270</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i immateriella tillgångar	-6 507	-5 956
Investeringar i materiella tillgångar	-794	-
Försäljning av materiella tillgångar	139	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 162</b>	<b>-5 956</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>10 820</b>	<b>-15 226</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>11 760</b>	<b>26 986</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>22 580</b>	<b>11 760</b>

**Tilläggsupplysningar**

Likvida medel vid årets slut	2019	2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0
Utlåning till kreditinstitut	22 581	11 760
<b>Summa</b>	<b>22 581</b>	<b>11 760</b>

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

	2019	2018
Erhållen ränta	1 967	1 670
Erlagd ränta	-424	-862
Utdelningar	359	348
<b>Summa</b>	<b>1 902</b>	<b>1 156</b>



## BOKSLUTSKOMMENTARER

### 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.

De finansiella instrumenten värderas till verkligt värde, medan den övriga redovisningen baseras på upplupet anskaffningsvärde.

I enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag upprättar inte Aktieinvest FK AB koncernredovisning avseende dotterbolaget Deponova AB (org nr 556576-4155). Aktieinvest FK AB uppfyller inte kraven för en större koncern varför koncernredovisning ej upprättas.

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.

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

#### *IFRS 15*

I och med IFRS 15 läggs större vikt på överföring av kontroll av varan eller tjänsten till kunden för att få redovisa en intäkt. Aspekten med risker och förmåner finns kvar, men den vägs samman med andra indikatorer på kontroll så som exempelvis rätt till betalning, legal äganderätt, fysisk besittning och godkännande av varan/tjänsten. Standarden tillämpas på varje enskilt kundavtal, men en portföljmetod är tillåten förutsatt att en sådan metod inte har en väsentligt annorlunda påverkan på de finansiella rapporterna. IFRS 15 introducerar en fem-stegs modell för att tillämpa denna princip. Aktieinvest har gått igenom väsentliga intäktstillföden och redovisar i not 24 intäkter för att skildra överföringen av utlovade varor och tjänster med ett belopp som speglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot dessa varor och tjänster.

#### *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 den takt de intjänas.

#### *Ränteintäkter och räntekostnader*

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

### Finansiella Tillgångar och skulder (IFRS 9, IFRS 13)

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.

Värdeförändringen redovisas i resultaträkningen inom nettoresultat finansiella transaktioner. Värdeförändringar 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 baserat på värdering med hjälp av noterade priser.

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

För finansiella instrument värderade enligt nivå 3 ska upplysningar lämnas om värdeförändringen. Skillnad mellan ingående och utgående balans, samt vad förändringen beror på, ska tydligt framgå.

## Årsredovisning 2019

*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 balansdagskurs. 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 (IFRS 9)*

En förlustreserv redovisas för förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. En trestegsmodell, 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.

*Aktier och andelar, koncernföretag*

Aktier och andelar, koncernföretag är avsedda för stadigvarande bruk och klassificeras som anläggningstillgångar. Värdering sker till anskaffningsvärde.

*Immateriella tillgångar (IAS 38)*

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 tio 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.

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

*Materiella tillgångar (IAS 16)*

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

*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 435-455 i förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (CRR). Regelverket innebär bland annat att bolaget ska presentera sina mål och riktlinjer för riskhantering, kapitalbas, kapitalkrav och kapitalbuffertar (not 25-26). Bolaget ska offentliggöra information om likviditetsrisk (not 26). Bolaget ska offentliggöra information om ersättningsystem (not 6).

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.

Implementeringen av nya IFRS-standarder under året

IFRS 16 leasingavtal

Standarden berör hyres- och leasingavtal. Företagsledningen har valt att använda det undantag som finns i RFR2 och där med valt att inte tillämpa IFRS16 i juridisk person.

Övriga ändringar i IFRS-standarder

Övriga förändringar utgör endast en begränsad inverkan på Aktieinvest redovisning, kapitaltäckning och stora exponeringar.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte trätt ikraft

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut följande nya eller ändrade standarder vilka ännu inte trätt ikraft men som framgent kan få påverkan på bolagets finansiella rapporter.

Förbättringar/ändringar av standards i 2016-2018 cykel

För ännu ej godkända standarder har bolaget inte genomfört en detaljerad analys av effekterna och kan därför inte kvantifiera effekterna.

Ovanstående nya och ändrade standarder och tolkningar har ännu inte tillämpats av bolaget.

**NOTER**

<b>Not 1</b>	<b>Räntenetto</b>		
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<u>Ränteintäkter</u>		
	Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	1	-
	Övriga ränteintäkter	1 510	976
	<b>Summa</b>	<b>1 511</b>	<b>976</b>
	<u>Räntekostnader</u>		
Räntekostnader på räntebärande värdepapper	-9	-7	
Övriga räntekostnader	0	0	
<b>Summa</b>	<b>-9</b>	<b>-7</b>	
	<b>Räntenetto</b>	<b>1 502</b>	<b>969</b>
	Ovan redovisade ränteintäkter och räntekostnader härrör från finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen.		
<b>Not 2</b>	<b>Erhållna utdelningar</b>		
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
	Utdelningar från aktier och andelar	359	348
	Utdelningar från intresseföretag	-	-
	Utdelningar från koncernföretag	-	-
<b>Summa</b>	<b>359</b>	<b>348</b>	
<b>Not 3</b>	<b>Provisionsintäkter</b>		
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
	Värdepappersprovisioner, courtage och depåavgifter	26 455	24 642
	Fondadministration	552	720
	Övriga provisioner	6 871	6 624
<b>Summa</b>	<b>33 879</b>	<b>31 986</b>	
<b>Not 4</b>	<b>Provisionskostnader</b>		
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
	Betalningsförmedlingsprovisioner	2 032	-1 983
	Värdepappersprovisioner	-	-
<b>Summa</b>	<b>2 032</b>	<b>-1 983</b>	

## Not 5

## Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2019	2018
Realisationsresultat aktier och andelar	15 150	13 043
Orealiserat resultat aktier och andelar	1 226	-1 195
Valutakursförändringar	107	178
<b>Summa</b>	<b>16 483</b>	<b>12 026</b>

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

## Not 6

## Allmänna administrationskostnader

	2019	2018
Personalkostnader	28 342	25 748
Hyreskostnader	2 188	1 439
Övriga administrationskostnader	12 512	10 518
<b>Summa</b>	<b>43 042</b>	<b>37 705</b>

Av övriga administrationskostnader avser 555 tkr (511 tkr) systemkostnader. Hyreskontraktet löper till och med år 2020-12-31.

## Specifikation personalkostnader

	2019	2018
Löner och arvoden styrelse, VD och andra ledande befattningshavare	6 632	5 236
Löner och arvoden övrig personal	10 837	12 297
Bonus styrelse, VD, Vice VD och andra ledande befattningshavare		
Bonus övrig personal		
Sociala avgifter styrelse, VD och andra ledande befattningshavare	2 084	1 656
Sociala avgifter övrig personal	3 343	3 729
Pensionskostnader	2 252	2 231
Övriga personalkostnader	3 194	599
<b>Summa</b>	<b>28 342</b>	<b>25 748</b>

## Specifikation löner och arvoden styrelse, VD och andra ledande befattningshavare

	2019	2018
Styrelsens ordförande 2019, Mats Carlsson	-	-
Styrelsens ordförande 2018, Carl Johan Högbom	-	73
Övriga styrelseledamöter	150	133
Verkställande direktör Dan Johnson	1 447	-
Avgående Verkställande direktör, Therese Lundstedt	892	1 136
Andra ledande inkl. avgående befattningshavare (5 st)	4 143	3 894
<b>Summa</b>	<b>6 632</b>	<b>5 236</b>

## Not 6, forts

<u>Styrelseledamöter</u>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Styrelsens ordförande 2019, Mats Carlsson	-	-
Styrelseledamot 2019, Erik Saers	150	-
Styrelseledamot 2019, Karl-Oscar Ström	-	-
Styrelseledamot 2019, Camilla Kempe	-	-
Styrelsens ordförande 2018, Carl Johan Högbom	-	73
Styrelseledamot 2018, Thomas Ahlandsberg	-	44
Styrelseledamot 2018, Jonas Burvall	-	45
Styrelseledamot 2018, Wictoria Glanz	-	44
Styrelseledamot 2018, Joacim Olsson	-	-
<b>Summa</b>	<b>150</b>	<b>206</b>

<u>Specifikation pensionskostnader</u>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Pensionskostnad Styrelsens ordf 2019 Mats Carlsson	-	-
Pensionskostnad, styrelsens ordf. 2018 Carl Johan Högbom	-	-
Pensionskostnad, övriga styrelseledamöter	-	-
Pensionskostnad, vd Dan Johnson	-	-
Löneskatt, vd, Dan Johnson	-	-
Pensionskostnad, avgående vd Therese Lundstedt	230	236
Löneskatt, vd, Therese Lundstedt	56	57
Pensionskostnader, andra ledande befattningshavare (5st)	618	575
Löneskatt, andra ledande befattningshavare (5 st)	150	140
Pensionskostnader, övriga anställda	972	994
Löneskatt, övriga anställda	226	229
<b>Summa</b>	<b>2 252</b>	<b>2 231</b>

<u>Specifikation övriga förmåner styrelse, VD och andra ledande befattningshavare</u>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Styrelsens ordförande 2019, Mats Carlsson	-	-
Styrelsens ordförande 2018, Carl Johan Högbom	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-
Verkställande direktör 2019, Dan Johnson	1	-
Verkställande direktör 2018, Therese Lundstedt	1	1
Andra ledande befattningshavare, inklusive avgående (5st)	41	36
<b>Summa</b>	<b>43</b>	<b>37</b>

<u>Specifikation bonus styrelse, VD, Vice VD och andra ledande befattningshavare</u>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Styrelsens ordförande 2019, Mats Carlsson	-	-
Styrelsens ordförande 2018, Carl Johan Högbom	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-
Verkställande direktör 2019, Dan Johnson	700	-
Verkställande direktör 2018, Therese Lundstedt	-	-
Andra ledande befattningshavare, inklusive avgående (5st)	655	-
<b>Summa</b>	<b>1 355</b>	<b>0</b>

Styrelsen som under 2018 bestod av Carl Johan Högbom (ordförande), Thomas Ahlandsberg, Jonas Burvall, Wictoria Glans och Joacim Ohlson, ersattes den 8 januari 2019. Styrelsen består sedan dess av Mats Carlsson (ordförande), Camilla Kempe, Erik Saers och Karl Oscar Ström.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt beslut vid årsstämman 2019. Styrelsearvode utgår inte till anställda tjänstemän i koncernen.

**Not 6, forts**

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 5 personer som under året tillsammans med verkställande direktören utgjort ledningsgruppen. Per 2019-12-31 uppgår antalet andra ledande befattningshavare till 3 personer.

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

Ledande befattningshavare uppgick vid utgången av 2019 till 4 (5) varav kvinnor 2 (3).

Antalet styrelseledamöter uppgick vid utgången av 2019 till 4 (5) varav 1 (1) kvinnor.

Pensioner

För avgående VD och andra ledande befattningshavare samt övrig personal finns sedvanliga pensionsutfästelser inom ramen för allmän pensionsplan (ITP). Bruttokostnaden för pensioner baseras på kostnad för premier.

Ersättningar

Styrelsens ordförande och VD har ansvaret för att det finns en punkt på dagordningen där styrelsen minst en gång per år fastställer interna riktlinjer avseende bolagets ersättningsystem enligt gällande regelverk. Inför sådant beslut skall underlag och lämplig dokumentation (inklusive en konsekvensanalys av förslaget) utarbetas av VD eller en av styrelsen utsedd oberoende person. Det åligger VD att informera styrelsen om gällande avtal och strukturen på föreslaget ersättningsystemet. Styrelsens beslut om ersättningar skall tillsammans med beslutsunderlag och konsekvensanalys arkiveras tillsammans med aktuellt styrelseprotokoll. Det övergripande syftet med ersättningsprogrammet är att ge medarbetarna incitament att uppnå ett gott ekonomiskt resultat, samt att ge ökat incitament att stanna kvar i bolaget. Ersättningsprogrammet omfattar samtliga anställda, undantaget bolagets VD och ekonomichef. Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare är upprättat enligt FFFS 2011:1 Ersättningsystem i kreditinstitut, värdepappersföretag och fondbolag med tillstånd för diskretionär förvaltning.

Mätning av sådant resultat som skall ligga till grund för en eventuell rörlig ersättning skall vara grundat på en längre period, minst ett (1) verksamhetsår och baseras på bolagets avkastning på eget kapital.

Den rörliga ersättningen ska vara rimlig i förhållande till bolagets utbetalade fasta ersättningar och får aldrig vara så stor att den riskerar att urholka bolagets kapitalbas. Den rörliga ersättningen har ett ersättningsstak.

Styrelsen skall varje år fastställa vilka anställningskategorier som har möjlighet att påverka företagets risknivå. Om inget annat beslutats skall följande kategorier innefattas:

- VD
- Medarbetare i Ledningsgruppen (samt övriga verksamhetsansvariga)
- Riskansvarig
- Compliance officer
- Ansvarig för utjämningslagret
- Ansvarig för Fondförvaltare

Styrelsen har delegerat till VD att utforma ett förslag till diskretionär fördelning av rörlig ersättning till bolagets anställda. Detta skall innehålla förslag på:

- total rörlig ersättning
- total rörlig ersättning i förhållande till bolagets totala fasta ersättningar
- rörlig ersättning fördelat på respektive anställd

Vid bedömningen av storleken på rörlig del av en anställds ersättning skall VD beakta följande parametrar:

- Bolagets samlade resultat för mätperioden
- Den anställdes individuella arbetsinsats
- Den anställdes individuella regelefterlevnad

Styrelsen skall före utbetalning av rörliga ersättningar kopplade till bolagets resultat informeras för att avgöra om den rörliga ersättningen kan anses vara godtagbar.

Det ska finnas möjlighet att justera det utbetalande beloppet som det visar sig att beloppet beslutats på felaktiga grunder, om underlaget för en beräknad rörlig ersättning varit felaktigt eller om det allvarligt skulle kunna skada bolagets anseende eller bolagets ekonomiska ställning. Skulle det inträffa att en alltför stor utbetalning har skett och utbetalningen inte kan kompenseras av påföljande utbetalning skall den första utbetalningen kunna återkrävas.

**Not 6, forts***Särskilda utbetalningsregler*

Utbetalning av beslutad rörlig ersättning skall ske i tre omgångar till de anställda som tillhör en anställningskategori som innebär att de kan påverka bolagets risknivå;

- År 1 (året efter intjäningsåret) utbetalas 40% av det totala beloppet,
- År 2 utbetalas ytterligare 20 % av det totala beloppet
- År 3 utbetalas resterande 20 %.
- År 4 utbetalas resterande 20 %.

Anställd som på grund av missbruk av tjänsteställning skadat bolagets förtroende eller begått olagligheter blir avskedad skall få sin intjänade rörliga ersättning indragen, vilket skall gälla för beslutad ersättning såväl innevarande år som för tidigare år.

Rörliga ersättningar utgör inte pensionsgrundande belopp.

Bolaget har under verksamhetsåret inte betalt ut några ersättningar i samband med nyanställning eller för avslut av anställning (avgångsvederlag).

Under 2019 gav ersättningsprogrammet ett totalt utfall om 2 027 tkr. Ingen enskild person i bolaget har följaktligen erhållit en ersättning på en miljon euro eller mer, vilket då måste specificeras.

**Kostnadsförda totalbelopp för ersättningar under 2019**

	Fasta	Ersättningar		Antal anställda
		Rörliga	Totalt	
Anställda i ledande positioner	5 126	1 355	6 481	4
Övriga anställda som påverkar företagets risknivå	1 946	0	1 946	0
Alla anställda	15 926	1 542	17 468	30

Antalet anställda

Antalet anställda, exklusive föräldralediga, uppgick vid utgången av 2019 till 30 (34) varav 13 (18) kvinnor. Medelantalet anställda har under året uppgått till 33 (36) varav 17 (20) kvinnor.

Till bolagets revisorer har ersättning utgått:

<u>Ernst &amp; Young</u>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Revisionsuppdrag	200 tkr	170 tkr
Revision utanför uppdraget	0 tkr	0 tkr
Skatterådgivning	0 tkr	0 tkr
Övriga tjänster	0 tkr	0 tkr



## Not 7

## Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar och materiella tillgångar

Den ekonomiska nyttjandeperioden för immateriella tillgångar avseende utvecklingsarbeten är bedömd till tio år. 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.

	2019	2018
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	3 793	5 127
Avskrivningar av materiella tillgångar	341	411
<b>Summa</b>	<b>4 134</b>	<b>5 538</b>

## Not 8

## Övriga rörelsekostnader

	2019	2018
Marknadsföringskostnader	1 781	1 550
Momskostnad	2 329	1 603
Övriga kostnader	223	275
<b>Summa</b>	<b>4 333</b>	<b>3 428</b>

Av övriga kostnader utgör 0 tkr (15 tkr) årets bortskrivning för konstaterade kundförluster och 33 tkr (47 tkr) utgör årets förändring av sannolika kundförluster.

## Not 9

## Utlåning till kreditinstitut

	2019-12-31	2018-12-31
Svenska banker	22 581	11 760
<b>Summa</b>	<b>22 581</b>	<b>11 760</b>

Utöver vad som redovisats i balansräkningen uppgår inlåning på klientmedelskonto för tredje man till 772 211 tkr (654 420 tkr), samma summa avgår som skuld till tredje man.

## Not 10

## Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Bokfört värde		Upplupet anskaffningsvärde		Nominellt belopp	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Emitterade av offentliga organ	6 134	6 010	6 134	6 010	6 000	6 000
Emitterade av andra långgivare	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>6 134</b>	<b>6 010</b>	<b>6 134</b>	<b>6 010</b>	<b>6 000</b>	<b>6 000</b>

Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 6 104 tkr (6 007 tkr), baserat på noterade (ojusterade) priser på en aktiv marknad.

**Not 11**

**Aktier och andelar**

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

Omsättningstillgångar	2019-12-31	2018-12-31
<b>Utjämningslager</b>		
Svenska noterade aktier och andelar	8 377	8 597
Utländska noterade aktier och andelar	6 548	4 273
Svenska och utländska fonder	298	-142
<b>Summa</b>	<b>15 223</b>	<b>12 728</b>

**Not 12**

**Aktier och andelar, koncernföretag**

	2019-12-31	2018-12-31
Deponova AB	703	703
<b>Summa</b>	<b>703</b>	<b>703</b>

Deponova AB är i dagsläget vilande och verksamheten har tidigare arbetat med systemutveckling av ett depåhandlings- och handelsystem 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.

Deponova AB Org nr: 556576-4155 Säte: Stockholm	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalandel, i procent	100	100
Antal aktier	1 000	1 000
Kvotvärde per aktie i kr	100	100
Bokfört värde, tkr	703	703
Eget kapital, tkr	51	52
Omsättning	0	0

**Koncernen**

Nedanstående uppgifter avser Aktieinvest FK AB och Deponova AB konsoliderat.

	2019	2018
Räntenetto	1 502	969
Provisionsintäkter	33 879	31 986
Nettoreultat av finansiella poster	16 482	12 026
Årets resultat	-484	-1 498
Bundet kapital	56 520	51 966
Fritt kapital	149	6 959
Medelantalet anställda i koncernen	33	36

Not 13	Immateriella anläggningstillgångar	2019-12-31	2018-12-31
	Ingående anskaffningsvärde, balanserade utvecklingsarbeten	68 543	62 587
	Inköp	6 507	5 956
	<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>75 050</b>	<b>68 543</b>
	Ingående avskrivningar, balanserade utvecklingsarbeten	-48 070	-42 943
	Årets avskrivningar	-3 793	-5 127
	<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-51 863</b>	<b>-48 070</b>
	<b>Utgående bokfört värde immateriella tillgångar</b>	<b>23 187</b>	<b>20 473</b>
Not 14	Materiella tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
	Ingående anskaffningsvärde, materiella tillgångar	3 941	3 941
	Inköp	794	-
	Försäljningar och utrangeringar	-349	-
	<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>4 386</b>	<b>3 941</b>
	Ingående avskrivningar, materiella tillgångar	-3 384	-2 973
	Försäljningar och utrangeringar	140	-
	Årets avskrivningar	-341	-411
	<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-3 586</b>	<b>-3 384</b>
	<b>Utgående bokfört värde materiella tillgångar</b>	<b>800</b>	<b>557</b>
Not 15	Övriga tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
	Kundfordringar	1 204	1 216
	Reserv osäkra kundfordringar	-150	-143
	Fondlikvidfordringar	0	2 361
	Övriga tillgångar	2 759	7 084
	Fordran Aktieinvest FK Holding AB	0	450
	Fordran moderbolag	446	-
	Aktuella skattefordringar	1 663	1 633
	<b>Summa</b>	<b>5 923</b>	<b>12 601</b>
	<u>Analys förfallna kundfordringar</u>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
	Förfallet 1-10 dagar	0	92
	Förfallet 11-30 dagar	155	7
	Äldre än 30 dagar	50	143
	<b>Summa</b>	<b>205</b>	<b>242</b>

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 approximation av det verkliga värdet. Även för övriga poster inom övriga tillgångar är bokfört värde en godtagbar approximation av det verkliga värdet. För information om nedskrivningar avseende posten kundfordringar, se not 8.

Not 16	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2019-12-31	2018-12-31
		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 098
	varav upplupna räntor	0	225
	<b>Summa</b>	<b>2 098</b>	<b>2 266</b>

Not 17	Övriga skulder	2019-12-31	2018-12-31
		Leverantörsskulder	3 350
	Fondlikvidskulder	4 452	-
	Avkastningsskatt	344	405
	Aktuell skatteskuld	-	-
	Övriga kortfristiga skulder	4 015	2 066
	<b>Summa</b>	<b>12 161</b>	<b>3 600</b>

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 18	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2019-12-31	2018-12-31
		Upplupen semesterlön	1 281
	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 885	3 616
	varav räntor	41	64
	<b>Summa</b>	<b>7 167</b>	<b>4 858</b>

Not 19	Specifikation obeskattade reserver	2019-12-31	Förändring	2018-12-31
		Akkumulerade avskrivningar utöver plan, Immateriella tillgångar	0	-836
	<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>-836</b>	<b>836</b>

Not 20	Skatt på årets resultat	2019	2018
		Aktuell skatt	-
	<b>Redovisad skatt</b>	<b>-</b>	<b>31</b>
	Redovisat resultat före skatt	-483	31
	Skatt 21,4% (22%)	-	7
	Skatteeffekt av:		
	Ej avdragsgilla kostnader	-	24
	Ej skattepliktiga intäkter	-	-
	<b>Redovisad skatt</b>	<b>0</b>	<b>31</b>

## Not 21

## Löptider för tillgångar och skulder

Återstående löptid (bokfört värde). Avtalade odiskonterade kassaflöden.

<b>Löptider för tillgångar och skulder 2019-12-31</b>	<b>Betalbara på anfordran</b>	<b>&lt; 3 mån</b>	<b>3-12 mån</b>	<b>1-5 år</b>	<b>5 år&gt;</b>	<b>Utan löptid</b>	<b>Totalt</b>
<i>Tillgångar</i>							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	-	-	-	-	-	0
Utlåning till kreditinstitut	20 787	-	-	-	-	1 794	22 581
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	15 223	15 223
Aktier och andelar, koncernföretag	-	-	-	-	-	703	703
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	2 005	4 129	-	-	6 134
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	23 187	23 187
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	800	800
Aktuella skattefordringar	-	-	1 663	-	-	-	1 663
Övriga tillgångar	-	3 814	-	-	-	-	3 814
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	2 098	-	-	-	-	2 098
<b>Summa tillgångar</b>	<b>20 787</b>	<b>5 912</b>	<b>3 668</b>	<b>4 129</b>	<b>0</b>	<b>41 707</b>	<b>76 203</b>
<i>Skulder</i>							
Övriga skulder	-	12 161	-	-	-	-	12 161
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	3 411	2 354	1 402	-	-	7 167
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>15 572</b>	<b>2 354</b>	<b>1 402</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 327</b>
<b>Summa tillgångar och skulder 2018-12-31</b>							
<b>Löptider för tillgångar och skulder 2018-12-31</b>	<b>Betalbara på anfordran</b>	<b>&lt; 3 mån</b>	<b>3-12 mån</b>	<b>1-5 år</b>	<b>5 år&gt;</b>	<b>Utan löptid</b>	<b>Totalt</b>
<i>Tillgångar</i>							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	-	-	-	-	-	0
Utlåning till kreditinstitut	10 149	-	-	-	-	1 611	11 760
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	12 728	12 728
Aktier och andelar, koncernföretag	-	-	-	-	-	703	703
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 000	3 000	2 010	-	-	6 010
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	20 473	20 473
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	557	557
Aktuella skattefordringar	-	-	1 633	-	-	-	1 633
Övriga tillgångar	-	10 968	-	-	-	-	10 968
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	2 266	-	-	-	-	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 149</b>	<b>14 234</b>	<b>4 633</b>	<b>2 010</b>	<b>0</b>	<b>36 072</b>	<b>67 098</b>
<i>Skulder</i>							
Övriga skulder	-	3 600	-	-	-	-	3 600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	1 573	1 954	1 331	-	-	4 858
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>5 173</b>	<b>1 954</b>	<b>1 331</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 458</b>

## 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:

	2019-12-31	2018-12-31
<u>Tillgångar</u>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-
Utlåning till kreditinstitut	1 572	1 424
Aktier och andelar	6 548	4 273
Övriga tillgångar	-	-
<b>Summa</b>	<b>8 120</b>	<b>5 697</b>
<u>Skulder</u>		
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Not 23 Klassificering av resultat- och balansräkningen

Klassificering av resultaträkningen 2019	Fin. instr. värderade till verkligt värde	Fin. tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar/skulder	Totalt
Räntenetto		1 503			1 503
Erhållna utdelningar	359				359
Provisionsintäkter	33 879				33 879
Provisionskostnader	-2 032				-2 032
Nettoreultat av finansiella transaktioner	16 482				16 482
<b>Summa</b>	<b>48 687</b>	<b>1 503</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50 190</b>

Klassificering av Balansräkning 2019	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		22 581			22 581
Obligation och andra räntebärande värdepapper		6 134			6 134
Aktier och andelar	15 223 <sup>1</sup>				15 223
Aktier och andelar, koncernföretag				703	703
Immateriella anläggningstillgångar				23 187	23 187
Materiella tillgångar				800	800
Övriga tillgångar		4 260		1 663	5 923
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		225		1 873	2 098
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15 223</b>	<b>33 199</b>	<b>0</b>	<b>28 227</b>	<b>76 649</b>
Övriga skulder			1 225	10 936	12 161
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			6 679	488	7 167
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 904</b>	<b>11 424</b>	<b>19 327</b>

Klassificering av resultaträkningen 2018	Fin. instr. värderade till verkligt värde	Fin. tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar/skulder	Totalt
Räntenetto		969			969
Erhållna utdelningar	348				348
Provisionsintäkter	31 986				31 986
Provisionskostnader	-1 983				-1 983
Nettoreultat av finansiella transaktioner	12 026				0
<b>Summa</b>	<b>42 377</b>	<b>969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43 346</b>

## Not 23, forts

Klassificering av Balansräkning 2018	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		11 760			11 760
Obligation och andra ränte- bärande värdepapper		6 010			6 010
Aktier och andelar	12 728 <sup>1</sup>				12 728
Aktier och andelar, koncernföretag				703	703
Immateriella anläggningstillgångar				20 473	20 473
Materiella tillgångar				557	557
Övriga tillgångar		10 968		1 633	12 601
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		225		2 041	2 266
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 728</b>	<b>28 963</b>	<b>0</b>	<b>25 407</b>	<b>67 098</b>
Övriga skulder			779	2 821	3 600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			4 377	481	4 858
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 156</b>	<b>3 302</b>	<b>8 458</b>

<sup>1</sup> 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 2019-12-31

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Obligation och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	0
<i>Aktier och andelar</i>				
Svenska noterade aktier och andelar	8 377			8 377
Utländska noterade aktier och andelar	6 548			6 548
Svenska och utländska fonder	298			298
<b>Summa</b>	<b>15 223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 223</b>

## Finansiella instrument värderade till verkligt värde 2018-12-31

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Obligation och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	0
<i>Aktier och andelar</i>				
Svenska noterade aktier och andelar	8 597	122		8 719
Utländska noterade aktier och andelar	4 273			4 273
Svenska och utländska fonder	-142			-142
<b>Summa</b>	<b>12 728</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>12 850</b>

## Not 24

## Redovisade intäkter i enlighet med IFRS 15

	2019	2018
Depåvtal	23 358	22 752
Övriga provisioner emission	6 871	6 624
Fonddistribution	2 309	1 716
Fondadministration	552	720
Avtal med samarbetspartner	788	174
	<b>33 879</b>	<b>31 986</b>
Finansiella instrument (tillämpas ej för IFRS 15)	18 343	13 342
	<b>52 222</b>	<b>45 329</b>

Aktieinvest har identifierat ovan intäkter som baseras på avtal med kunden och utifrån den framtagna femstegs-modellen.



Not 25

**Information om kapitalbas och kapitalkrav avseende Aktieinvest FK AB (org nr 556072-2596)**

Kapitalbas och kapitalkrav beräknas i enlighet med kapitaltäckningsreglerna i tillsynsförordningen (575/2013/EU), kapitaltäckningsdirektivet (2013/36/EU) och kompletterande regler i form av tekniska standarder samt Finansinspektionens föreskrifter. Upplysningar avseende periodisk information lämnas i enlighet med tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar och Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de upplysningskrav om kapitalbasen som gäller för institut enligt tillsynsförordningen.

Kapitalkrav beräknas i enlighet med lagstadgat minimikrav på kapital, benämnt pelare 1, för kreditrisk, avvecklingsrisk, marknadsrisk och operativ risk, samt kapital för kapitalkonserveringsbuffert.

För marknadsrisker tillämpas schablonmetoden. Kapitalkrav för generell och specifik marknadsrisk omfattar samtliga poster i eget lager värderade till aktuellt marknadsvärde. Kapitalkrav för valutarisk omfattar samtliga valutaposter i och utanför balansräkningen omräknade till svenska kronor enligt balansdagskurs.

Bolaget tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kreditrisker, vilket innebär att det finns ett antal exponeringsklasser med ett flertal olika riskvikt inom respektive klass. Kreditrisk beräknas på alla tillgångsposter i och utanför balansräkningen som inte dras direkt från kapitalbasen. Avvecklingsrisk för ej avvecklade värdepapperstransaktioner görs på transaktioner där likviddag har passerat.

Aktieinvest kvantifierar de operativa riskerna genom basmetoden i pelare 1. Basmetoden innebär att bolagets kapitalkrav beräknas på det 15 procent av det aritmetiska medelvärdet tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter.

Utöver ovan nämnda kapitalkrav har bolaget kärnprimärkapital för täckning av kapitalkonserveringsbuffert med 2,5 procent av riskvägt exponeringsbelopp.

Bolaget utvärderar regelbundet behovet av kapital och likviditet utifrån finansiella mål, riskprofil och beslutad affärsstrategi, samt stressade scenarier som anger kapitaluthålligheten över en längre framåtblickande tidsperiod under stress. Aktieinvest har dokumenterade egna metoder och processer för att utvärdera kapitalbehovet. Kapitalbehovet bedöms systematiskt utifrån den totala nivån på de risker bolaget är eller kan bli exponerad för. Översynen av kapital- och likviditetsbehov görs löpande och är en integrerad del av bolagets verksamhetsutveckling. Kapitalstrukturen planeras utifrån lagda prognoser.

Aktieinvest har en betryggande kapitalbas med hänsyn tagen till de legala minimikapitalkraven och tillkommande risker enligt senaste antagna interna kapital- och likviditetsutvärdering.

Bolagets totala kapitalrelation uppgick 2019-12-31 till 27,44 (27,96) % och total kapitalrelation inklusive pelare 2 och kapitalkonserveringsbuffert på 19,44 (19,96) %.

Bolaget uppfyller de kapitalrelationer som ställs på bolaget i enlighet med föreskrifterna och de målsättningar som styrelsen beslutat.

Aktieinvest är skyldig att hålla ett minimikapital som uppgår till 6 953 tkr enligt de regler som gällde när verksamheten startade. Inga andra bolag finns konsoliderade.

**Intern kapital- och likviditetsutvärdering, IKLU**

Aktieinvests interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) utgör den process som utvärderar sambandet mellan verksamhetens affärs- och stödprocesser, uppkomna risker och därtill relaterat kapital- och likviditetsbehov. Processen inleds med att kartlägga bolagets kontrollmiljö och kapitalprocess. Därefter analyseras bolagets historiska och nuvarande finansiella ställning och kapitalstatus. Sedan analyseras samtliga väsentliga risker och ett kapital- och likviditetsbehov för dessa risker identifieras.

IKLU-processen innefattar även en prognostiserad framåtblick som baserar sig på gällande affärsplan och budget, samt stressade scenarier som anger bolagets kapitaluthållighet över en längre framåtblickande stressad tidsperiod på minst tre år. Scenariolagda scenarier i syfte att tydliggöra hur Aktieinvest är exponerad för affärsrisker och kapitalens uthållighet i det värsta året under en svårartad, men inte osannolik, finansiell påfrestning som går utöver en normal lågkonjunktur.

Aktieinvest ska minst årligen genomföra och dokumentera en fullständig kapital- och likviditetsutvärdering, men i praktiken utvärderas kapital- och likviditetsbehovet i relation till kapitalbas och likviditeten kontinuerligt. Vid större interna verksamhetsförändringar eller externa marknadsförändringar ska även en kompletterande kapitalutvärdering upprättas som beskriver de risk- och kapitaldimensioner som förändringen medför.

Långsiktig kapitalmätt för bolaget, uttryckt som total kapitalrelation, är en relation överstigande 16 %. Kapitalmättet är baserat på framåtblickande kapitalbehov och kapitalplan beräknad i senaste IKLU. Den totala kapitalrelationen uppgår per 2019-12-31 till 27,44%. Likviditetsbehovet, i enlighet med senaste IKLU, finns som en likviditetsreserv på 6 Mkr på bolagets tillgångssida. Likviditetsreserven finns vid varje tidpunkt tillgänglig för att kunna tas i anspråk. Likviditetsreserven uppfyller kraven till internt bedömt likviditetsbehov i enlighet med tillsynsförordningen.

Den senaste IKLU:n fastställdes av styrelsen 2019-03-06. Aktieinvest finner ett sammantaget kapitalbehov som är högre än kapitalkravet enligt pelare 1, men med marginal till den kapitalbas som finns. Slutsatsen är att bolagets kapital- och likviditetssituation, utifrån ett kapitalbehovsperspektiv, är tillfredsställande. Bolaget offentliggör varje kvartal sitt internt bedömda kapital- och likviditetsbehov på webbplatsen.

## Not 25, forts

<b>Kapitalbas, Tkr</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	
<b>Kärnprimärkapital: instrument och reserver</b>			
Kärnprimärkapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	36 284	41 490	
<i>Varav aktiekapital</i>	35 000	35 000	
<i>Varav balanserade vinstmedel*</i>	1 284	6 490	
Fond för utvecklingsutgifter	17 520	12 314	
Obeskattade reserver (skattejusterade)	0	652	
Overifierat resultat under verksamhetsår (om negativt)	-483	-	
Reservfond	4 000	4 000	
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>57 321</b>	<b>58 456</b>	
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	-23 187	-20 473	
Uppskjutna skatteskulder avs. immateriella anläggningstillgångar	0	184	
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-23 187</b>	<b>-20 289</b>	
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>34 134</b>	<b>38 167</b>	
Övrigt primärkapital	0	0	
<b>Primärkapital</b>	<b>34 134</b>	<b>38 167</b>	
Supplementärkapital	0	0	
<b>Sammanlagd kapitalbas för kapitaltäckningsändamål</b>	<b>34 134</b>	<b>38 167</b>	
<b>Kapitalrelationer och buffertkrav, Tkr</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>129 183</b>	<b>136 484</b>	
<b>Kapitalrelationer %</b>			
Kärnprimärkapitalrelation	26,42%	27,96%	
Primärkapitalrelation	26,42%	27,96%	
Total kapitalrelation	26,42%	27,96%	
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl buffertkrav	7,00%	7,00%	
<i>Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,50%	2,50%	
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert	21,92%	19,96%	
<b>Riskvägt exponeringsbelopp, Tkr</b>			
Kreditrisk	12 381	18 479	
Avvecklingsrisk	6	0	
Marknadsrisk	36 110	35 701	
Operativ risk	80 686	82 304	
<b>Kapitalkrav</b>	<b>129 183</b>	<b>136 484</b>	
<b>Kapitalbaskrav, Tkr</b>			
Kreditrisk	990	1 478	
Avvecklingsrisk	1	0	
Marknadsrisk	2 889	2 856	
Operativ risk	6 455	6 584	
<b>Kapitalkrav</b>	<b>10 335</b>	<b>10 918</b>	
<b>Spec. av kapitalkrav för kreditrisk enl. schablonmetoden, Tkr</b>	<b>Exponering</b>	<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>Kapitalkrav</b>
Exponeringar mot institut, (riskvikt 20 %)	22 581	4 516	361
Exponeringar mot institut, (riskvikt 100 %)	2 468	2 468	197
Exponeringar mot företag (riskvikt 100 %)	1 264	1 264	101
Övriga poster (riskvikt 100%)	4 133	4 133	331
<b>Summa</b>	<b>30 446</b>	<b>12 381</b>	<b>990</b>
<b>Bruttosoliditet, Tkr</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	
Primärkapital	34 134	38 167	
Totalt exponeringsbelopp	50 215	46 767	
<b>Bruttosoliditet</b>	<b>67,98%</b>	<b>81,61%</b>	

Bolaget har inga exponeringar utanför balansräkningen såsom derivat och begränsar risken i utjämningslagret med tydliga limiter genom interna riktlinjer fastställda av styrelsen. Bolaget styrelse har fastställt att bruttosoliditeten ska överstiga 10 %. Bolaget hanterar en allt för låg bruttosoliditet enligt likviditetsrisker not 26.

Not 26

**Risker och riskhantering**

**Ansvarsområden, mål och organisation**

Ett centralt element i Aktieinvests verksamhet är förmågan att hantera bolagets risker. Syftet med riskarbetet är att identifiera, mäta, förebygga, kontrollera samt, när det är tillämpligt, begränsa risker som uppstår i all affärsverksamhet. Den oberoende riskkontrollen inom Aktieinvest ansvarar för att kontrollera risker som tas aktivt för att tjäna pengar och risker som uppstår som en följd av verksamheten samt kontrollera att risken är inom ramen för tilldelade riskmandat som beskriv styrelsens riskkapitit och risktolerans. Den praktiska dagliga riskhanteringen sköts primärt inom respektive affärsområde.

Styrelsen har genom bolagets styrmodell fastställt att risknivån i bolaget ska vara låg och att den interna kontrollen ska vara hög.

Styrelsen är ytterst ansvarig för Aktieinvests verksamhet och därigenom även för de risker som verksamheten medför samt för att riskhantering och riskkontroll följer interna såväl som externa regelverk. För att uppnå detta beslutar styrelsen om de riskinstruktioner och risklimiter som för vid var tid ska vara gällande för verksamheten. Styrelsens hjälpmedel för att säkerställa att risktagande, riskhantering och riskkontroll är i linje med beslutade styrdokument är de tre funktionerna Riskkontroll, Compliance och Internrevision.

Aktieinvest arbetar utifrån synsättet att det finns tre lager som kontrollerar att riskerna i verksamheten återspeglar av styrelsen beslutad risknivå.

Det första lagret innebär att ansvaret för och daglig hantering av risk ligger inom den verksamhet där risken uppstår, vilket innebär att riskägarna återfinns i verksamheten.

Det andra lagret består av funktionen för oberoende riskkontroll som följer upp risknivåer inom organisationen och rapporterar risker till ledning och styrelse. Inom lagret återfinns även funktionen för Compliance som ansvarar för att tillse efterlevnaden av interna och externa regelverk. Båda funktionerna ansvarar även för att säkerställa att beslutade kontroller är ändamålsenliga och efterlever externa krav. Både Compliance och funktionen för Riskkontroll rapporterar direkt till styrelsen och VD. Compliance har utkontrakterats till Pareto Securities AB och funktionen för Riskkontroll har utkontrakterats till Pareto Securities AB:s moderbolag Pareto Securities AS i Norge. Funktionernas

Det tredje lagret innefattar funktionen för Internrevision. Internrevisionens uppgift är bland annat att granska både den affärsdrivande verksamheten och kontrollfunktionerna Compliance och Riskkontroll, i syfte att säkerställa att den interna styrningen och kontrollen av företaget är ändamålsenlig. Riskhantering är en dynamisk process. Det innebär bland annat att inget moment är färdigutvecklat utan däremot löpande är föremål för förbättringar.

**Marknadsrisker**

Aktieinvest definierar marknadsrisk som risken att marknadsvärdet för finansiella instrument ändras till följd av förändringar i marknadskurser, räntor, valutakurser eller andra till de finansiella instrumenten kopplade faktorer som anställd på företaget inte kan påverka.

I grunden delar bolaget in marknadsrisk i följande riskdimensioner:

- Aktierelaterade risker
- Ränterelaterade risker
- Valutarelaterade risker

Aktierelaterade risker definieras som risken för att bolaget drabbas av förluster till följd av ogynnsamma aktiekursförändringar. De uppstår främst genom de positioner som tas på bolagets utjämningslager, vars enda syfte är att facilitera kunders handel i AndersOrder. Aktieinvest söker inte aktivt aktierelaterade risker, utan de uppkommer främst som ett resultat av positionstagningen på utjämningslagret. Styrelsen fastställer instruktioner som tydligt begränsar såväl positionstagningen i enskilda aktier som det maximala marknadsvärdet för utjämningslagret.

Ränterelaterade risker definieras som risken för att bolagets räntenetto försämras på grund av en ogynnsam förändring av räntan. Ränterelaterade risker uppstår främst till följd av positionstagning i ränteknutna finansiella instrument och övriga placeringar av likviditet. Positionstagningar och placeringar regleras strikt av instruktioner fastställda av styrelsen.

Valutarelaterade risker definieras som risken för att drabbas av förluster till följd av ogynnsamma valutakursförändringar. Valutaexponeringar uppstår dels av positionstagning i utjämningslagret i instrument noterade i utländsk valuta, dels i innehav i utländsk valuta för betalning av fondlikvider. Risken i utländsk valuta begränsas av utjämningslagrets maximala marknadsvärde samt styrelsens fastställda limiter för innehav i utländsk valuta

Not 26, forts

**Kredit- och motpartsrisiker**

Aktieinvest definierar kreditrisiker som risken att drabbas av förluster till följd av att en gäldenär inte förmår att infria sina avtalade förpliktelser.

Kreditrisiker delas in i följande dimensioner:

- Kredit- och motpartsrisiker är risken att motparten i en transaktion eller affärsförbindelse inte kan fullgöra sina förpliktelser enligt ingångna avtal.
- Avvecklingsrisiker är risken för att transaktioner inte kan avvecklas inom överenskommen tidsram på grund av motpartens fallissemang och förlust uppkommer i samband med stängning av positionen.

Riskerna begränsas av att Aktieinvest använder sig av erkända clearingorganisationer som Euroclear Sweden AB, för avveckling av utförda aktieaffärer. Bolaget är exponerat för kreditrisk i mycket begränsad omfattning, då ingen utlåningsverksamhet bedrivs.

**Operativa risiker**

Aktieinvest definierar operativa risiker som risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser. Inom operativa risiker ingår även legala och regulatoriska risiker, vilka definieras som risken att hamna utanför de ramar som lagar och förfordningar skapar för branschen. Operativ risk är en risk som uppstår som en följd av att bedriva affärsverksamhet utan att den möjliggör förtjänster. Det ligger därför i verksamhetens intresse att kontinuerligt arbeta för att minska de operativa riskerna.

Styrelsen beslutar, i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:4) om hantering av operativa risiker, om bolagets riskkapit och limiter för operativa risiker. Styrelsen beslutar även om interna regler för hantering av operativa risiker och rutiner för att övervaka riskkapit och risklimiter. Riskhanteringen ska vara konsekvent och konkret och i linje med företagets strategiska och operativa mål. Medvetenheten inom bolaget för konsekvenserna av operativa risiker ska vara mycket hög. Verktyg för att identifiera, bedöma, hantera och kontrollera operativa risiker utgörs av incidentrapportering från verksamheten, erfarenheter av tidigare incidenter, riskindikatorer som ger en förvarning om när riskerna har ökat, självutvärdering, analys av operativa risiker samt instruktioner, process- och rutinbeskrivningar. Nya eller väsentligt förändrade processer fastställs genom en godkännandeprocess.

Aktieinvest lägger stor vikt på att bedriva verksamheten inom ramen för gällande lagar, regler och rekommendationer från Finansinspektionen och från de olika branschorganisationerna. Compliancefunktionen arbetar därför med att säkerställa att riskerna minimeras, bland annat genom löpande utbildning av anställda i interna och externa regelverk såväl som kontroller av att arbetet utförs i enlighet med befintliga rutiner och regelverk. Den oberoende Internrevisionen kontrollerar verksamhetens process- och regel efterlevnad samt Compliancefunktionens och Riskfunktionens arbete och uppföljning av operativa risiker.

För att begränsa risken för mycket allvarliga men osannolika operativa händelser använder Aktieinvest även försäkringar. Aktieinvest har genom Pareto Securities AB en företagsförsäkring som gäller vid egendomsskada (brand, inbrott, vattenskada och allrisk), verksamhetsavbrott och kris, med mera. Moderbolaget i Pareto Securities-koncernen, Pareto Securities AS, har tecknat försäkringar avseende bland annat brott, förmögenhetsskada och professionsansvar samt en försäkring för VD- och styrelseansvar. Försäkringarna gäller samtliga bolag i Pareto Securities-koncernen.

**Likviditetsrisiker**

Med likviditetsrisk menas risken för att Aktieinvests betalningsåtaganden vid förfall inte kan infrias utan att kostnaden för betalningsmedel ökar avsevärt eller, i ett värsta scenario, inte kan infrias alls. Aktieinvests likviditetsrisiker är begränsade då bolaget är självfinansierat, inte är likviditetsförsörjare på marknaden och dessutom inte bedriver någon utlåning eller aktivt positionstagande i egen handel. Den oberoende likviditetskontrollen i bolaget utförs av bolagets funktion för Riskkontroll. En oberoende granskning och utvärdering av bolagets styrning och kontroll av likviditetsrisiker utförs årligen. Bolaget utför stresstester som baseras på varaktigt stress för såväl bolagsspecifika som marknadsrelaterade problem.

Styrelsen granskar och godkänner minst en gång per år Aktieinvests finansierings- och likviditetsstrategi samt fattar beslut om bolagets risktolerans. Bolaget sätter av minst fem (5) procent av sina finansieringskällor (kort- och långfristiga lån) till en avskild likviditetsreserv bestående av högkvalitativa likvida tillgångar. I de fall kassalikviditeten understiger 1,5 ska fem procent, minst en miljon kronor, av omsättningstillgångarna sättas av till likviditetsreserven. Likviditetsreserven ska bestå av sådana tillgångar att likviditet kan skapas på kort tid till förutsägbara värden och minst uppgå till en miljon kronor som ska finnas avsatta på ett konto eller depå för ändamålet.

Aktieinvest har satt av högkvalitativa likvida tillgångar till en avskild likviditetsreserv uppgående till 6 134 tkr per den 31 december 2019, vilket är 613 procent av den nivå som styrelsen har fastställt.

Aktieinvests FK ABs likviditetsreserv (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Depå; Stat och kommun	6 134	6 010
<b>Summa</b>	<b>6 134</b>	<b>6 010</b>

**Not 26, forts**

För att begränsa likviditetsriskerna genomförs löpande uppföljning av likviditetsmått och förebyggande åtgärder, vilket är en viktig del av företagets riskhantering. Nedanstående likviditetsmått och dess målsättning har beslutats av styrelsen i instruktioner för hantering av likviditetsrisker.

<b>Aktieinvests FK ABs likviditetsmått</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Kassalikviditet (Styrelsens målsättning > 1,5)*	3,00	5,36
Soliditet (Styrelsens målsättning > 50%)	79,53%	80,14%
Bruttosoliditet (Styrelsens målsättning > 10%)	67,98%	74,86%
Likviditetstäckning (Styrelsens målsättning > 3,0)	7,46	26,40

\*Omsättningstillgångar/kortfristiga skulder

God ekonomisk förvaltning och realistisk budgetering minskar företagets likviditetsrisk. Aktieinvest ska vara förberedd på tillfälliga fluktuationer i likviditeten och på externa störande faktorer. Beredskapsplanen för likviditet hanteras i Aktieinvests återhämtningsplan. I de fall likviditetsbrist uppstår kommer bolagets ledning att sammankallas för att analysera situationen. Tillgångar kommer att ses över för att se vilka som kan avyttras, kontakt med moderbolaget och institut kommer att tas för att tillföra eventuella kapitaltillskott i syfte att kortsiktigt och långsiktigt säkerställa likviditeten i bolaget.

**Strategiska risker**

Med strategiska risker avses risken för förlust av nuvarande intäktsströmmar eller missade framtida intäktsmöjligheter på grund av förändrade marknadsförutsättningar, exempelvis försämrad konjunktur, ökad konkurrens, affärshämmande lagar/regler eller andra externa faktorer som negativt påverkar Aktieinvests affärsmodell. Strategisk risk omfattar även risken för att externa parter negativt påverkar Aktieinvests varumärke. Inom strategisk risk inryms även styrelsens, VD:s och ledningens ansvar att planera, organisera, följa upp och kontrollera verksamheten.

**Känslighetsanalys marknadsrisk, tkr**

	<b>Förändring</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<i>Värdeförändring</i>			
Aktiekurser	+/- 10%	+/- 1 522	+/- 1 273
Valutakurser	+/- 10%	+/- 812	+/- 570

Ränteförändringar innebär inte någon direkt påverkan på resultatet då räntebindningstiden för både tillgångar och skulder är densamma.

Not 27	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	2019-12-31	2018-12-31
		Ställda säkerheter	1 794
	Eventalförpliktelser	inga	inga
	Åtaganden	inga	inga

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

**Not 28 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 8 712 mkr (7 587 mkr per den 31 december 2018).

**Not 39 Händelser efter balansdagen**

Efter årets utgång har marknadsförhållanden ändrats till följd av oro för coronavirusets spridning vilket bland annat lett till börsfall på flera av världens börser. I tillägg har det under mars skett ett oljeprisfall och både den svenska och norska kronan är historisk svaga samtidigt som den amerikanska dollarn och EUR stärkts. De utmanande marknadsförhållandena förväntas minska kapitalmarknadstransaktioner på kort sikt varvid inlöjningen från emittenttjänster troligt kommer minska under H1 2020. På längre sikt förväntas dock aktiviteten öka. Aktiviteten på andrahandsmarknaderna är fortsatt god. Bolaget bedriver ingen värdepappersbelåning utan är främst exponerad mot aktiemarkanden via kunders handel på börs samt bolagets innehav av aktier på eget lager.

Stockholm den april 2020

Mats Carlsson  
Ordförande

Camilla Kempe

Erik Saers

Karl Oscar Ström

Dan Johnson  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den april 2020

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson  
Auktoriserad revisor