

Investerum Holding AB

Org nr 556613-6767

FINANSIELLA RAPPORTER

2023

Styrelsen för Investerum Holding AB får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01 -- 2023-12-31

Innehåll	Sida
- Förvaltningsberättelse	2
- Resultaträkning Koncern	4
- Balansräkning Koncern	5
- Resultaträkning och Balansräkning Moderbolag	6
- Förändringar i eget kapital	7
- Kassaflödesanalys	8
- Tilläggsupplysningar och noter	9
- Underskrifter	21

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Verksamheten

Investerum Holding AB (Bolaget), med säte i Stockholm, äger och förvaltar aktier dels i dotterbolag, dels i privata och noterade bolag lokalt och globalt med diversifiering i olika branscher. Verksamheten ska också avse uthyrning av kontorslokaler.

Dotterbolaget Investerum AB är ett hos Finansinspektionen registrerat värdepappersbolag som även bedriver försäkringsdistributionsverksamhet. Bolagets verksamhet består av kapitalförvaltning, investeringsrådgivning samt försäkringsdistribution. Kunderna utgörs främst av små och medelstora företag samt privatpersoner. Verksamheten omfattar finansiella instrument inom kategorierna: överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, finansiella derivatinstrument. Bolaget bedriver en verksamhet med relativt låg risk och bedriver inte garantigivning.

Sedan år 2018 ingår Bolaget i en konsoliderad situation med dotterbolaget Investerum AB enligt dåvarande Tillsynsförordning (575/2013/EU). Den konsoliderade situationen är tillämplig även enligt det nya värdepappersbolagsregelverket (EU) nr 2019/2033 och (EU) 2019/2034.

Flerårsöversikt

Koncernens och moderbolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

Koncernen		2023	2022	2021	2020	2019
Summa rörelseintäkter	tkr	33 894	20 042	51 477	25 823	34 716
Resultat efter skatt	tkr	7 875	-2 207	23 055	5 752	13 395
Balansomslutning	tkr	60 275	61 498	68 279	34 528	28 489
Soliditet %	%	86	83	78	88	86
Avkastning på eget kapital	%	17	-4	55	21	75
Avkastning på totalt kapital	%	14	-3	34	17	47
Medelantal anställda		16	14	15	16	16

Moderbolaget		2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	tkr	0	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	tkr	3 007	8 273	15 487	2 023	-819
Balansomslutning	tkr	46 946	49 540	41 267	28 776	26 754
Soliditet %	%	100	100	100	90	88

* Definitioner av nyckeltal se not 1.

Ägarförhållanden

Bolaget ägs av Krister Huth 38,59%, Joakim Huth 32,51%, Charlotte Pantzar Huth 22,76% samt Gunnar Åkerman 6,14%.

Bolaget är tillfullo ägare i Investerum AB, org.nr 556693-7495.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter årets utgång

Bolaget har i april erhållit utdelning om 8 Mkr från dotterbolaget Investerum AB. Bolaget föreslår utdelning om 3 Mkr till Bolagets ägare maj 2024.

Bolagets förväntade framtida utveckling

Bolaget är väl kapitaliserat och har utvärderat och uppdaterat förutsättningarna för att kunna hantera olika stressade scenarios.

Dotterbolaget Investerum AB tillämpar förvaltningsmetoden Value Investing för kapitalförvaltningen. Value Investing innebär bland annat att välja ut och investera långsiktigt i kvalitetsföretag som successivt stiger i värde och därmed ger sin ägare en hög avkastning.

Bolagets vision är att Value Investing dominerar sparandet. Dotterbolagets långsiktiga mål är att göra Investerum känt på den finansiella marknaden genom att tydliggöra begreppet Value Investing för kunder, investerare samt distributörer och samarbetspartners.

För att öka den förvaltade affärsvolymen är dotterbolagets strategi att fortsätta attrahera fler och större kunder och mandat via egen rådgivning. Dotterbolaget fortsätter även att bearbeta externa rådgivare för att den vägen få in nya volymer i befintliga fonder och förvaltningsmandat och arbetar även aktivt för att attrahera förvaltningsvolymen via förvärv.

Styrning och intern kontroll

Koncernen har fastställda riktlinjer för riskhantering. Funktionen för riskkontroll är utlagd till Advisense AB. Funktionen för regelefterlevnad är utlagd på Apriori Advokatbyrå AB. Funktionernas ansvarsområden, arbetsuppgifter och rapporteringsrutiner är formaliserade i uppdragsavtalen (outsourcingavtalen) samt regler fastställda av Bolagets styrelse. Bolaget har uppdragit åt KPMG AB fr o m 2024-03-01 att genomföra internrevision.

Resultatdisposition

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står:

Balanserat resultat	41 761 303
Årets resultat	5 006 730
Summa	46 768 033

Styrelsen föreslår:

Utdelning till aktieägarna	3 000 000
Balanseras i ny räkning	43 768 033
Summa	46 768 033

Motivering

Styrelsen finner att full täckning finns till Bolagets bundna egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen. Styrelsen finner även att den föreslagna utdelningen till aktieägarna är försvarlig med hänsyn till de parametrar som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (verksamhetens art, omfattning och risker samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt). Styrelsen vill därvid framhålla följande:

- *Verksamhetens art, omfattning och risker*

Styrelsen bedömer att Bolagets egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen kommer att vara tillräckligt stort i relation till verksamhetens art, omfattning, kapitalkrav och risker. Styrelsen beaktar i sammanhanget bland annat Bolagets historiska utveckling, budgetterande utveckling, investeringsplaner samt konjunkturläget.

- *Konsolideringsbehov*

Styrelsen har företagit en allsidig bedömning av Bolagets ekonomiska ställning och dess möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Mot denna bakgrund anser styrelsen att Bolaget har goda förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Planerade investeringar har beaktats vid bestämmandet av den föreslagna vinstutdelningen. Vinstutdelningen kommer heller inte att negativt påverka Bolagets förmåga att göra ytterligare affärsmässigt motiverade investeringar enligt antagna planer.

Bolaget har ett kapitalkrav då Bolaget ingår i en konsoliderad situation med dotterbolaget Investerum AB, 556693-7495, som bedriver verksamhet enligt lagen om värdepappersmarknaden. Kapitalkravet, från och med 1 januari 2024, uppgår till 5 543 tkr enligt Bolagets egen kapitalutvärdering. Efter utdelningen kommer balanserade vinstmedel och bundet eget kapital att uppgå till 43 926 tkr vilket överstiger kapitalkravet.

- *Likviditet*

Den föreslagna vinstutdelningen kommer inte att påverka Bolagets förmåga att i rätt tid infria sina betalningsförpliktelser. Bolaget har god tillgång till likviditetsreserver i form av bankmedel och värdepapper. Per 2023-12-31 uppgick Bolagets banktillgodohavanden till 2 685 tkr samt långfristiga värdepappersinnehav till 17 054 tkr. Om man bortser från Bolagets planerade utdelning kommer Bolaget under första halvåret att generera ett positivt kassaflöde. För räkenskapsåret 2024 beräknas kassaflödet i sin helhet vara positivt för Bolagets verksamhet bortsett från den planerade utdelning.

- *Ställning i övrigt*

Styrelsen har övervägt alla övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för Bolagets ekonomiska ställning och som inte beaktats inom ramen för det ovan anförda. Därvid har ingen omständighet framkommit som gör att den föreslagna utdelningen inte framstår som försvarlig.

Resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

Investerum Holding AB

Org.nr. 556613-6767

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK

	Not	Koncernen	
		2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Ränteintäkter och liknande poster	8	2 893 229	481 588
Räntekostnader och liknande poster	9	-1 551 523	-113 227
Räntenetto		1 341 706	368 361
Provisionsintäkter	2	29 095 647	21 368 583
Nettoreultat av finansiella transaktioner	16	3 409 222	-1 748 993
Övriga rörelseintäkter	2	47 520	53 725
Summa rörelseintäkter		33 894 095	20 041 676
Allmänna administrationskostnader	3-6	-23 580 871	-20 554 880
Avskrivningar av immateriella tillgångar	11	-248 869	-248 869
Avskrivningar av materiella tillgångar	12	-47 244	-38 148
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	14	-1 329 528	-1 329 531
Summa kostnader		-25 206 512	-22 171 428
Resultat före skatt		8 687 583	-2 129 752
Skatt på årets resultat	10	-840 228	-87 831
Uppskjuten skatt	10	27 177	10 161
Årets resultat		7 874 532	-2 207 422
Resultat hänförligt till moderbolagets ägare		7 874 532	-2 207 422

Investerum Holding AB

Org.nr. 556613-6767

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK

TILLGÅNGAR

	Not	Koncernen	
		2023-12-31	2022-12-31
Utlåning till kreditinstitut	19	30 711 262	39 955 918
Aktier och andelar	16	19 804 131	9 110 917
Immateriella anläggningstillgångar	11	684 391	933 260
Materiella anläggningstillgångar	12	171 463	150 832
Nyttjanderättstillgångar	13-14	3 323 831	4 653 359
Övriga tillgångar	17	4 459 492	5 708 726
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	1 120 011	984 572
SUMMA TILLGÅNGAR	20	60 274 581	61 497 584

SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL

Skulder och avsättningar

Övriga skulder	21	1 237 019	3 840 912
Leasingskulder	20	3 394 322	4 702 145
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	4 049 844	1 635 663
Summa skulder och avsättningar		8 681 185	10 178 720

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital		138 400	138 400
--------------	--	---------	---------

Fritt eget kapital

Övrigt tillskjutet kapital		22 561 600	22 561 600
Annat eget kapital inklusive årets resultat		28 893 396	28 618 864

Fritt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		51 454 996	51 180 464
--	--	-------------------	-------------------

Summa eget kapital		51 593 396	51 318 864
---------------------------	--	-------------------	-------------------

SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		60 274 581	61 497 584
---	--	-------------------	-------------------

Investerum Holding AB

Org.nr. 556613-6767

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK

	Not	Moderbolaget	
		2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Rörelsens intäkter		0	0
Externa kostnader	3	-174 431	-213 279
Resultat före finansiella poster		-174 431	-213 279
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	7, 15	0	9 957 090
Resultat från övriga värdepapper som är anläggningstillgångar	16	44 179	-426 643
Orealiserade värdeförändringar finansiella tillgångar	16	2 985 174	-1 044 357
Ränteintäkter och liknande poster		151 808	0
Resultat efter finansiella poster		3 006 730	8 272 811
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag		2 000 000	0
Summa bokslutsdispositioner		2 000 000	0
Skatt på årets resultat	10	0	0
Årets resultat		5 006 730	8 272 811

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

Finansiella anläggningstillgångar

		Moderbolaget	
		2023-12-31	2022-12-31
Andelar i koncernföretag	15	25 200 000	25 200 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	16	17 054 174	6 519 000
Summa anläggningstillgångar		42 254 174	31 719 000

Omsättningstillgångar

Övriga tillgångar	17	5	5
Koncernfordran		2 000 000	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	7 500	7 500
		2 007 505	7 505

Kassa och bank

2 684 754 17 813 198

Summa omsättningstillgångar

4 692 259 17 820 703

SUMMA TILLGÅNGAR

46 946 433 49 539 703

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital		138 400	138 400
Reservfond		20 000	20 000
		158 400	158 400

Fritt eget kapital

Balanserad vinst		41 761 303	41 088 492
Årets resultat		5 006 730	8 272 811
		46 768 033	49 361 303

Summa eget kapital

46 926 433 49 519 703

Kortfristiga skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	20 000	20 000
Summa kortfristiga skulder		20 000	20 000

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL

46 946 433 49 539 703

Investerum Holding AB

Org.nr. 556613-6767

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i SEK

Koncernen	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Innehav utan best. inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital per 2022-01-01	138 400	22 561 600	30 826 286	0	53 526 286
Övrigt tillskjutet kapital				0	0
Årets resultat			-2 207 422		-2 207 422
Eget kapital per 2022-12-31	138 400	22 561 600	28 618 864	0	51 318 864
Eget kapital per 2023-01-01	138 400	22 561 600	28 618 864	0	51 318 864
Transaktioner med aktieägare:					
Utdelning			-7 600 000		-7 600 000
Årets resultat			7 874 532		7 874 532
Eget kapital per 2023-12-31	138 400	22 561 600	28 893 396	0	51 593 396

Moderbolaget	Aktie- kapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital per 2022-01-01	138 400	20 000	41 088 492	41 246 892
Övrigt tillskjutet kapital				0
Årets resultat			8 272 811	8 272 811
Eget kapital per 2022-12-31	138 400	20 000	49 361 303	49 519 703
Eget kapital per 2023-01-01	138 400	20 000	49 361 303	49 519 703
Transaktioner med aktieägare:				
Utdelning			-7 600 000	-7 600 000
Årets resultat			5 006 730	5 006 730
Eget kapital per 2023-12-31	138 400	20 000	46 768 033	46 926 433

Aktiekapitalet består av 1384 st (1384 st) aktier med kvotvärde 100 kr.

Investerum Holding AB

Org.nr. 556613-6767

KASSAFLÖDESANALYS Belopp i SEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-01-01	2022-01-01	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	7 874 532	-2 207 422	5 006 730	8 272 811
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	-1 346 846	3 514 078	-2 985 174	1 597 267
Betald inkomstskatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	6 527 686	1 306 656	2 021 556	9 870 078
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar				
Förändring av övriga tillgångar	1 113 793	9 787 673	-2 000 000	-7 500
Förändring av den löpande verksamhetens skulder				
Förändring av övriga skulder	-189 712	-3 293 522	0	0
Kassaflöden från den löpande verksamheten	7 451 767	7 800 807	21 556	9 862 578
Investeringsverksamheten				
Avyttring finansiella instrument	3 041 916	0	450 000	0
Förvärv av finansiella instrument	-10 762 641	-3 691 445	-8 000 000	-3 583 357
Förvärv av inventarier	-67 875	-69 260	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 788 600	-3 760 705	-7 550 000	-3 583 357
Finansieringsverksamheten				
Utdelningar	-7 600 000	0	-7 600 000	
Amortering leasingsskuld	-1 222 310	-1 166 979	0	0
Betald ränta leasingsskuld	-85 513	-113 227	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 907 823	-1 280 206	-7 600 000	0
Årets kassaflöde	-9 244 656	2 759 896	-15 128 444	6 279 221
Likvida medel vid årets början	39 955 918	37 196 022	17 813 198	11 533 977
Likvida medel vid årets slut	30 711 262	39 955 918	2 684 754	17 813 198
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm				
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	248 869	248 869	0	0
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	47 244	38 148	0	0
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	1 329 531	1 329 531	0	0
Orealiserade värdeförändringar fondandelar	-2 972 490	1 897 530	-2 985 174	1 554 357
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	0	0	0	42 910
Summa	-1 346 846	3 514 078	-2 985 174	1 597 267

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Grunder för upprättande av redovisningen

Moderföretagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2, redovisning för juridiska personer

Koncernredovisningen

Dotterbolaget Investerum AB, org nr 556693-7495, har tillstånd från Finansinspektionen såsom värdepappersbolag. Eftersom denna årsredovisning omfattar den koncern där detta bolag ingår är koncernredovisningen upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de antagits av EU. Därutöver anger Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, FFFS 2008:25, samt Rådet för Finansiell Rapportering Kompletterande redovisningsregler för koncerner, RFR 2, och UFR tillägg till dessa standarder.

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där bolaget har mer än 50 % av rösterna. Koncernens bokslut har upprättats enligt förvärvsmetoden. Uppgifter om dotterbolag finns i förvaltningsberättelsen.

IFRS rekommendationer och tolkningar som börjat tillämpas 2023

Inga av dessa har haft någon väsentlig påverkan på Bolaget eller koncernen.

IFRS standarder som började gälla 1 januari 2024 eller senare

Inga av dessa bedöms ha någon väsentlig effekt för Bolaget eller koncernen.

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan. Nedskrivningsprövning av anläggningstillgångar sker vid indikation på värdenedgång.

Klientmedel

Enligt FFFS 2008:25 3 kap 6 § ska medel som bolaget förvaltar i eget namn för tredje mans räkning utan förfoganderätt redovisas i not. Dessa medel ingår därför inte i balansräkningen.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över nyttjandeperioden.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över nyttjandeperioden.

Leasade tillgångar

Investerumkoncernen redovisar en nyttjanderättstillgång med tillhörande leasingkulda avseende leasingavtal för kontorslokaler och IT-utrustning. Undantag har gjorts för de avtal som identifierats som av lågt värde eller med en leasingperiod på mindre än 12 månader. Vid leasingperiodens början värderas leasingkulden till nuvärde diskonterat med en fastställd implicit ränta. Räntan utgörs av den beräknade ränta som Bolaget skulle behöva betala för en finansiering med samma belopp. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt över leasingavtalets början till den tidigaste tidpunkten av leaseavtalets nyttjandeperiod och leasingperiodens slut. Nedskrivning görs när indikation om värdenedgång finns. Leasingkulden minskas med leasingbetalningar som fördelas mellan amortering och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden är det belopp som ger en konstant periodisk räntesats på återstående skuld. Bolaget tillämpar inte IFRS 16 i moderbolagets redovisning eftersom standarden inte behöver tillämpas i juridisk person enligt RFR 2.

Fordringar

Kreditrisker i verksamheten uppstår endast i begränsad omfattning i form av sedvanliga kortfristiga fordringar och exponeringar på motparter, kunder och leverantörer. För att begränsa exponeringar arbetar Bolaget med flera leverantörer och bevakar de största exponeringarna. Bolagets likvida medel består huvudsakligen av banktillgodohavanden. Likvida medel är enbart placerade hos större banker där förlustrisken bedöms vara ytterst liten.

Finansiella instrument

Finansiella instrument definieras som avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld i ett annat företag. En finansiell tillgång är ett eget kapitalinstrument i ett annat företag eller tillgångar med en avtalsenlig rätt att erhålla kontanter eller annan finansiell tillgång till ett annat företag.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 1 f.

Finansiella tillgångar klassificeras i följande kategorier

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultatet
- Verkligt värde via totalresultatet

Inga finansiella tillgångar redovisas i kategorin verkligt värde via totalresultatet.

Klassificeringen bestäms av

- Företagets affärsmodell för förvaltningen av den finansiella tillgången och
- Egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflöden från den finansiella tillgången

Andelar i fonder redovisas till verkligt värde via resultatet övriga finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Bolaget använder sig av en förenklad metod för nedskrivningar av kundfordringar och övriga fordringar samt avtalsstillgångar och redovisar förväntade kreditförluster för återstående löptid. Vid beräkningen använder bolaget sin historiska erfarenhet, externa indikatorer och framåtblickande information för att beräkna de förväntade kreditförlusterna.

Bolagets kreditförluster har historiskt varit små och bolagets bedömning är att förändrade omvärldsfaktorer inte påverkat de förväntade kreditförlusterna varför någon reserv för kreditförluster inte har gjorts.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Bolagets finansiella skulder består av leverantörsskulder och övriga skulder. Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Pensioner

I koncernen finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Utgifterna kostnadsförs löpande i takt med individens intjänande.

Avsättningar

När ett åtagande uppkommit på grund av en inträffad händelse görs en avsättning. En förutsättning för att avsättningen görs är att den kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och att det är mer sannolikt än inte att åtagandet kommer att regleras inom en bestämd tid. Avsättningarna prövas varje balansdag och justeras om så krävs.

Skatter inkl. uppskjuten skatt

Koncernens skatt för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattepliktiga värde och dess bokförda värde. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen med undantag för transaktioner som redovisas direkt mot eget kapital. Skatt som hänför sig till poster som redovisas direkt mot eget kapital redovisas också direkt mot eget kapital.

Skatteskulder/ fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från Skatteverket. Bedömningen görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. Uppskjuten skatt beräknas på alla temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det redovisade värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Intäktsredovisning

En intäkt redovisas (i) när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt (ii) när det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla bolaget (iii) när färdigställandegraden på balansdagen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och (iv) när de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Koncernen erhåller ersättningar för utförda tjänster som intäktsredovisas på följande sätt:

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 1 f. f. *Intäktsredovisning*

- *Inträdesavgift och fast förvaltningsavgift*

Bolaget erhåller avgifter grundat på inträde och förvaltad kapital under året. Avgift för inträde redovisas vid insättningstidpunkten. Avgift för förvaltad kapital baseras på förvaltad kapital och intäkterna redovisas över den tid som förvaltningen avser.

- *Rörligt arvode*

I det fall att årlig värdetillväxt överstiger avkastningströskeln på en viss nivå utgår en rörlig avgift baserad på aktuellt high water mark. Intäkterna för rörligt arvode redovisas när villkoren för rörligt arvode är uppfyllda.

- *Courtage*

Vid köp och försäljning av noterade värdepapper utgår courtage baserat av värdet på köpet/försäljning och redovisas vid transaktionstillfället.

- *Intäkter och kostnader från försäkringsavtal*

Förmedlingsintäkter erhålles i samband med förmedling/distribution av försäkringsavtal. Intäkter uppstår på tre olika sätt beroende på vilket försäkringbolag som det gäller: (i) Via en procentuell andel på årlig premie med start från den 13:e månadspremien. (ii) Via en procentuell andel baserat på underliggande försäkringsvärde (förvaltad kapital). (iii) Via fakturerad förvaltningsavgift. Intäkterna redovisas vid betalningstillfället gällande månatliga betalningar. För intäkter där betalningar görs kvartalsvis fördelas det förväntade beloppet och bokförs månadsvis.

- *Ränteutgifter och räntekostnader*

Ränteutgifter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas till det belopp som beräknas inflyta/betalas.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel definieras som kassamedel i svensk och utländsk valuta.

Definition av nyckeltal

Soliditet: Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

Avkastning på eget kapital: Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital (1 januari och 31 december).

Avkastning på totalt kapital: Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutningen (totala tillgångar).

Finansiella risker och kapitalhantering

I bolagets verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker. En beskrivning och hantering av dessa återges i not 25.

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERBOLAGET

Innehav i dotterföretag

Innehav i dotterföretag redovisas i enlighet med ÅRL enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att andelarna i moderbolagets bokslut redovisats till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Koncernbidrag

Koncernbidrag inklusive skatteeffekt som uppstår redovisas i förekommande fall i resultaträkningen.

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Inga försäljningar och inköp har ägt rum mellan koncernföretagen.

Not 2 Nettoomsättning

Provisionsintäkter/kostnader

Förvaltning av värdepapper

Förmedling av försäkringsavtal

Övrigt

Hysesintäkter från andrahandsuthyrning av lokal

Övrigt

	Koncernen	
	2023	2022
	24 227 562	16 670 812
	4 868 085	4 697 771
	29 095 647	21 368 583
	47 520	47 520
	0	6 205
	47 520	53 725

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 2 f. Nettoomsättning

Koncernens intäkter uppdelade på hur intäkter redovisas:	Koncernen	
	2023	2022
- Tjänster överförda över tid: Fast förvaltningsavgift, premiebaserad förmedlingsprovision	21 254 380	20 590 156
- Tjänster överförda vid en viss tidpunkt: Rörlig förvaltningsavgift, inträdesavgift, courtage, konsultation, avtalsbaserad förmedlingsprovision	7 841 267	778 427
	29 095 647	21 368 583

Not 3 Personal och allmänna administrationskostnader

Medeltal anställda	Koncernen	
	2023	2022
Kvinnor	3	3
Män	13	11
	16	14

Medeltal anställda per land

Sverige	16 (13 män)	14 (11 män)
Totalt för Bolaget	16 (13 män)	14 (11 män)

Löner och ersättningar

Styrelse och VD	Koncernen	
	2023	2022
Löner och arvoden	3 271 680	2 873 246
Sociala avgifter	1 027 962	902 774
	4 299 642	3 776 020

Övriga anställda

Löner och arvoden	7 423 717	5 856 816
Sociala avgifter	2 277 471	1 718 793
Kostnader för pensionspremier	809 049	559 619
Övriga personalkostnader	948 937	687 673
	11 459 174	8 822 901

Övriga kostnader

Lokalkostnader	560 340	481 859
Arvoden och främmande tjänster	1 256 087	1 171 103
Övriga administrationskostnader	6 005 626	6 302 997
	7 822 053	7 955 959

Moderbolaget

2023	2022
0	0
107 788	120 852
66 644	92 427
174 432	213 279

Sa allmänna administrationskostnader

23 580 871	20 554 880
-------------------	-------------------

Könsfördelning i företagsledningen

Andel kvinnor	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Styrelsen	25%	25%	25%	25%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%	0%	0%

Not 4 Ersättningar till verkställande ledningen samt närstående

Kostnadsförda ersättningar i dotterbolaget Investerum AB år 2023

	Koncernen					Summa
	Grundlön	Arvoden	Rörlig ers	Förmåner	Pensionskostnad	
Verkställande direktör Gunnar Åkerman	1 560 000	0	400 000	42 000	240 000	2 242 000
Styrelsens ordförande Krister Huth	300 000	400 000	0	45 000	192 000	937 000
Styrelseledamot Sten Olofsson	0	150 000	0	0	0	150 000
Styrelseledamot Margareta Lindahl Gelin	0	150 000	0	0	0	150 000
Övrig (1) ledande befattningshavare	600 000	0	0	0	0	600 000
Summa	2 460 000	700 000	400 000	87 000	432 000	4 079 000

Kostnadsförda ersättningar i dotterbolaget Investerum AB år 2022

	Koncernen					Summa
	Grundlön	Arvoden	Rörlig ers	Förmåner	Pensionskostnad	
Verkställande direktör Gunnar Åkerman	1 560 000	0	0	0	240 000	1 800 000
Styrelsens ordförande Krister Huth	300 000	400 000	0	0	96 000	796 000
Styrelseledamot Sten Olofsson	0	150 000	0	0	0	150 000
Styrelseledamot Margareta Lindahl Gelin	0	150 000	0	0	0	150 000
Övrig (1) ledande befattningshavare	600 000	0	0	0	0	600 000
Summa	2 460 000	700 000	0	0	336 000	3 496 000

Ingen ersättning har utgått till styrelseledamöterna i moderbolaget.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 5 Ersättning till revisor	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Kostnadsförd ersättning uppgår till:				
Grant Thornton Sweden AB:				
- revisionsuppdrag	243 177	231 905	40 600	46 653
- övriga tjänster	18 113	99 120	18 113	74 199
	261 290	331 025	58 713	120 852

Med revisionsuppdrag avses revisors arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.

Not 6 Leasingavtal	Framtida leaseavgifter för hyresavtal Karlavägen Stockholm uppgår till följande:					
	Inom 1 år	1-2 år	2-3 år	4-5 år	efter 5 år	Summa
2023-12-31						
Leasingavgifter	1 393 233	1 393 133	696 527	0	0	3 482 893
Finansiella kostnader	-57 198	-28 276	-3 097	0	0	-88 571
Nuvärde	1 336 035	1 364 857	693 430	0	0	3 394 322
2022-12-31						
Leasingavgifter	1 393 336	1 393 233	1 393 133	696 527	0	4 876 229
Finansiella kostnader	-85 513	-57 198	-28 276	-3 097	0	-174 084
Nuvärde	1 307 823	1 336 035	1 364 857	693 430	0	4 702 145

Not 7 Resultat från andelar i koncernföretag	Moderbolaget	
	2023	2022
Utdelning	0	10 000 000
	0	10 000 000

Not 8 Ränteintäkter och liknande poster	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Ränteintäkter från övriga företag	2 893 229	481 588	151 808	0
	2 893 229	481 588	151 808	0

Not 9 Räntekostnader och liknande poster	Koncernen	
	2023	2022
Räntekostnader från övriga företag	-1 466 010	0
Räntekostnad IRFS 16 leasingavtal	-85 513	-113 227
	-1 551 523	-113 227

Not 10 Skatt på årets resultat	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Resultat före skatt	8 687 583	-2 129 752	5 006 730	8 272 811
Skatt enligt gällande svensk skattesats 20,6 %	-1 789 642	438 729	-1 031 386	-1 704 199
<i>Skatteeffekt av:</i>				
Ej avdragsgilla kostnader	-84 257	-562 751	-7 553	-366 502
Ej skattepliktiga intäkter	617 373	178 163	614 946	2 197 421
Leasingavtal	-7 695	-141 971	0	0
Utnyttjat underskottsavdrag ej redovisad som uppskjuten skatt	423 993	0	423 993	-126 720
Redovisad skatt / utnyttjat underskottsavdrag	-840 228	-87 831	0	0
<i>Skattekostnaden består av följande komponenter:</i>				
Aktuell skatt	840 228	87 831	0	0
Uppskjuten skatt	-27 177	-10 161	0	0
	813 051	77 670	0	0

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 11	Immateriella anläggningstillgångar	Koncernen	
		2023-12-31	2022-12-31
	Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	1 672 596	1 672 596
	Utrangering under året	0	0
	Anskaffningar under året	0	0
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 672 596	1 672 596
	Ingående ackumulerade avskrivningar	-739 336	-490 467
	Återföring avskrivning för utrangering	0	0
	Årets avskrivningar	-248 869	-248 869
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-988 205	-739 336
	Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0
	Återföring nedskrivning för utrangering	0	0
	Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
	Redovisat värde	684 391	933 260

Immateriella anläggningstillgångar avser ett CRM system samt rättighet avseende förvaltningsuppdrag. Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år.

Not 12	Materiella anläggningstillgångar	Koncernen	
		2023-12-31	2022-12-31
	Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	202 282	133 022
	Inköp	67 875	69 260
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	270 157	202 282
	Ingående ackumulerade avskrivningar	-51 450	-13 302
	Årets avskrivningar	-47 244	-38 148
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-98 694	-51 450
	Redovisat värde	171 463	150 832

Materiella anläggningstillgångar avser inventarier. Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år.

Not 13	IFRS 16 Leasingskuld	Koncernen	
		2023-12-31	2022-12-31
	Undantag från redovisning		
	- Leasingavtal där underliggande tillgångar har lågt värde	-65 000	-65 000
	Skuld leasingavtal före diskontering	3 482 893	4 876 229
	Diskonteringseffekt med implicit låneränta	-88 571	-174 084
	Leasingskuld IFRS 16	3 394 322	4 702 145

Not 14	IFRS 16 Nyttjanderättstillgångar	Koncernen	
		2023-12-31	2022-12-31
	Ingående anskaffningsvärden	6 647 656	8 276 160
	Upphörd nyttjanderättstillgång	0	-1 628 504
	Förvärv	0	0
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 647 656	6 647 656
	Ingående avskrivningar	-1 994 297	-2 293 268
	Återföring avskrivning för upphörd nyttjanderättstillgång	0	1 628 502
	Årets avskrivningar	-1 329 528	-1 329 531
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 323 825	-1 994 297
	Utgående restvärde enligt plan	3 323 831	4 653 359

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 15 Andelar i koncernföretag

Ingående anskaffningsvärden
Resultat avveckling av andelar i Investerum Asset Management Ltd.
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden

Företag Org.nr	Säte	Antal Kap.andet %	Redovisat värde	Redovisat värde
Investerum AB 556693-7495	Stockholm	12 500 100%	25 200 000	25 200 000
Summa andelar i koncernföretag			25 200 000	25 200 000

Dotterbolaget Investerum Asset Management Ltd avvecklades augusti 2022.

Not 16 Aktier och andelar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
First Baltic Property	0	450 000	0	450 000
Kapitalförsäkring	19 804 131	6 290 829	17 054 174	6 069 000
Fondandelar Investerum Strategic Value fond*	0	1 192 000	0	0
Fondandelar Investerum Global Value fond	0	118 088	0	0
Fondandelar Investerum Equity Value fond	0	1 060 000	0	0
Redovisat värde	19 804 131	9 110 917	17 054 174	6 519 000

	Fondandelar Investerum Equity Value fond	Fondandelar Investerum Global Value fond	Fondandelar Investerum Strategic Value fond*	Kapital försäkring	Marknadsnoterade aktier	First Baltic Property	Fondandelar Investerum Strategic Value fond*	Kapital försäkring	Fondandelar Investerum Equity Value fond
--	--	---	---	-----------------------	----------------------------	--------------------------	---	-----------------------	---

Anskaffningsvärde

Ingående balans 23-01-01	1 000 000	108 088	1 002 000	6 938 357	0	3 663 301	0	6 613 357	0
Förvärv	0	0	0	10 762 641	0	0	0	8 000 000	0
Avyttringar	1 000 000	-108 088	-1 002 000	-325 000	0	-3 663 301	0	0	0
Utgående balans 23-12-31	0	0	0	17 375 998	0	0	0	14 613 357	0

Värdeförändringar

Ingående balans 22-01-01	60 000	10 000	190 000	-647 528	0	-3 213 301	0	-544 357	0
Värdeförändringar	0	0	0	2 972 490	0	0	0	2 985 174	0
Avyttringar	-60 000	-10 000	-190 000	103 171	0	3 213 301	0	0	0
Utgående balans 23-12-31	0	0	0	2 428 133	0	0	0	2 440 817	0
Redovisat värde 23-12-31	0	0	0	19 804 131	0	0	0	17 054 174	0

	Fondandelar Investerum Equity Value fond	Fondandelar Investerum Global Value fond	Fondandelar Investerum Strategic Value fond*	Kapital försäkring	Marknadsnoterade aktier	First Baltic Property	Fondandelar Investerum Strategic Value fond*	Kapital försäkring	Fondandelar Investerum Equity Value fond
--	--	---	---	-----------------------	----------------------------	--------------------------	---	-----------------------	---

Anskaffningsvärde

Ingående balans 22-01-01	0	1 000 000	1 002 000	325 000	3 000 000	3 663 301	400 000	0	0
Förvärv	3 003 154	108 088	0	0	1 500 000	0	0	6 613 357	2 003 154
Avyttringar	-2 003 154	-1 000 000	0	0	-4 500 000	0	-400 000	0	-2 003 154
Utgående balans 22-12-31	1 000 000	108 088	1 002 000	325 000	0	3 663 301	0	6 613 357	0

Värdeförändringar

Ingående balans 22-01-01	0	250 000	250 000	0	500 000	-3 213 301	140 000	0	0
Värdeförändringar	-140 000	-240 000	-60 000	-103 171	-985 000	0	0	-544 357	-200 000
Avyttringar	200 000	0	0	0	485 000	0	-140 000	0	200 000
Utgående balans 22-12-31	60 000	10 000	190 000	-103 171	0	-3 213 301	0	-544 357	0
Redovisat värde 22-12-31	1 060 000	118 088	1 192 000	221 829	0	450 000	0	6 069 000	0

* Namn ändrat från Investerum Basic Value fond

Not 17 Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Kundfordringar	4 180 532	2 636 524	0	0
Aktuell skattefordran	276 387	157 000	0	0
Övriga tillgångar	2 573	2 915 202	5	5
Summa	4 459 492	5 708 726	5	5

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda hyror	519 008	498 283	0	0
Förutbetalda försäkringspremie	174 714	193 849	0	0
Övriga förutbetalda kostnader	426 289	292 440	7 500	7 500
Summa	1 120 011	984 572	7 500	7 500

Investerum Holding AB

Org.nr. 556613-6767

Not 19 Klientmedel	Koncernen	
	2023-12-31	2022-12-31
Klientmedel som ej redovisas i balansräkningen		
Enligt FFFS 2008:25 3 kap 6§.	52 079 224	78 782 050
Summa	52 079 224	78 782 050

Not 20 Finansiella tillgångar och skulder	Koncernen		2023-12-31
	Anskaffnings värde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	30 711 262	0	30 711 262
Finansiella anläggningstillgångar	0	19 804 131	19 804 131
Övriga tillgångar	8 362 786	0	8 362 786
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 120 011	0	1 120 011
Summa	40 194 059	19 804 131	59 998 190

Skulder	Anskaffnings värde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
	Övriga skulder	1 385 171	0
Leasingskuld	3 394 322	0	3 394 322
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 105 238	0	4 105 238
Summa	8 884 731	0	8 884 731

Tillgångar	Koncernen		2022-12-31
	Anskaffnings värde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Utlåning till kreditinstitut	39 955 918	0	39 955 918
Finansiella anläggningstillgångar	0	9 110 917	9 110 917
Övriga tillgångar	5 708 726	0	5 708 726
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	984 572	0	984 572
Summa	46 649 216	9 110 917	55 760 133

Skulder	Anskaffnings värde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
	Övriga skulder	3 840 912	0
Leasingskuld	4 702 145	0	4 702 145
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 635 663	0	1 635 663
Summa	10 178 720	0	10 178 720

De finansiella skulderna förfaller inom 12 månader. Av leasingskulden på 3.394.322kr förfaller 1.336.035kr inom 12 månader. De fondandelar som redovisas till verkligt värde tillhör Nivå 2: värderade utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata. För övriga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet motsvara det verkliga värdet.

Not 21 Övriga skulder	Koncernen	
	2023-12-31	2022-12-31
Leverantörsskulder	390 720	470 121
Övriga skulder	846 298	3 370 791
Summa	1 237 018	3 840 912

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Personalkostnader	2 253 577	1 240 907	0	0
Övriga upplupna kostnader	1 796 267	377 986	20 000	20 000
Summa	4 049 844	1 618 893	20 000	20 000

Not 23 Kapitältäckning

EU antog under 2019 ett nytt kapitältäckningsregelverk för värdepappersbolag som består av värdepappersbolagsförordningen (EU) nr 2019/2033 och värdepappersbolagsdirektivet (EU) 2019/2034. I regelverket finns bestämmelser om offentliggörande i artiklarna 46–53. Detta innebär i praktiken att bolaget ska presentera information årligen och i samband med att årsredovisningen presenteras.

Bolaget ska vid varje tidpunkt hålla kapital som motsvarar det högsta av:

1. Startkapital – så kallat permanent minimikapitalkrav (PMK).
2. Fasta omkostnader – fjärdedel av föregående års fasta kostnader.
3. K-faktorkrav

Dotterbolaget Investerum AB har ett startkapital på 150 000 EUR. Detta kapital motsvarar också det permanenta minimikapitalkravet som företaget alltid måste hålla. Kravet baserat på fasta omkostnader beräknas som en fjärdedel av företagskostnader för föregående år. Bolagets fasta omkostnader är alltså det vägledande kapitalkravet.

K-faktorkravet är beräknat utifrån tröskelvärden för K-faktorer uppdelade i tre riskkategorier: Kundrisk, Företagsrisk och Marknadsrisk.

Sedan år 2018 föreligger det en konsoliderad situation mellan Bolaget och moderbolaget Investerum Holding AB enligt dåvarande Tillsynsförordning (575/2013/EU). Den konsoliderade situationen är tillämplig även enligt det nya värdepappersbolagsregelverket (EU) nr 2019/2033 och (EU) 2019/2034.

Kapitältäckningsanalys lämnas för Investerum Holding - Grupp enligt FFFS 2005:25 6 kap § 3 andra stycket.

Investerum Holding AB

Org.nr. 556613-6767

Information angående kapitaltäckning i Investerum AB och Investerum Holding - Grupp

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2014:12 om tillsyns krav och kapitalbuffertar och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 2019/2033 ("Värdepappersbolagsförordningen") lämnas här information som ska lämnas i årsredovisningen.

Uppgifter per 2023-12-31

Uppgifter om kapitalbas enligt FFFS 2021:24 8 kap. och Artikel 49.1 (a) och (c) i IFR

Eget kapital och kapitalbas	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Aktiekapital	2 190 000 kronor	138 400 kronor
Reservfond	0 kronor	20 000 kronor
Aktieägartillskott	25 000 000 kronor	9 600 000 kronor
Balanserat resultat	135 445 kronor	34 015 858 kronor
Årets resultat	2 877 990 kronor	7 884 720 kronor
Avdrag för immateriella tillgångar	-684 391 kronor	-684 391 kronor
Totalt kärnprimärt kapital	26 370 164 kronor	43 089 867 kronor
Kärnprimärkapital	26 370 164 kronor	43 089 867 kronor
Övrigt primärkapital	0 kronor	0 kronor
Supplementärkapital	0 kronor	0 kronor
Total kapitalbas	26 370 164 kronor	43 089 867 kronor

Uppgifter om totalt kapitalbaskrav enligt FFFS 2021:24 8 kap. och Artikel 50 (c) och (d) i IFR

Permanent minimikapitalkrav (PMK)	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Startkapital	1 517 400 kronor	1 517 400 kronor
Fasta omkostnader		
Totala fasta omkostnader	21 959 788 kronor	22 173 067 kronor
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	5 489 947 kronor	5 543 267 kronor
K-faktorkrav		
Risk-to-Client (RtC)	699 576 kronor	699 576 kronor
K-AUM (Förvaltade tillgångar)	143 706 kronor	143 706 kronor
K-CMH (Innehav av kundmedel)	254 646 kronor	254 646 kronor
K-ASA (Tillgångar under förvaring)	301 224 kronor	301 224 kronor
K-OCH (Hantering av kundorder)	0 kronor	0 kronor
Totalt K-faktorkrav	699 576 kronor	699 576 kronor
Totalt kapitalkrav	5 489 947 kronor	5 543 267 kronor
Kapitalrelationer	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Kärnprimär kapitalrelation (>56%)	480%	777%
Primär kapitalrelation (>75%)	480%	777%
Total kapitalrelation (>100%)	480%	777%
Total kapitalrelation efter täckning av Pelare 2 (>100%)	438%	709%
Överskott av kärnprimärkapital (kärnprimärkapital - kapitalbaskrav)	20 880 217 kronor	37 546 600 kronor

Kapitalbehov och likviditet enligt 8 kap. 4 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och Artikel 50 (a) i IFR

Ytterligare kapitalbehov pelare 2 enligt bolagets interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Ryktesrisker	107 000 kronor	107 000 kronor
Affärs- och intäktsrisk	267 000 kronor	267 000 kronor
Strategiska risker	160 000 kronor	160 000 kronor
Ytterligare kapitalbehov inom pelare 2 som avser Företagsrisker	534 000 kronor	534 000 kronor
Totalt kapitalbehov	6 023 947 kronor	6 077 267 kronor
Varav täcks med kärnprimärkapital	6 023 947 kronor	6 077 267 kronor
Likviditetsrisk	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Likviditetsreserv (kassa och tillgodohavande i bank)	26 026 507 kronor	30 711 262 kronor
Lagstadgat likviditetskrav (1 månads fasta omkostnader)	1 829 982 kronor	1 847 756 kronor
Internt likviditetskrav: Likvida medel ska aldrig understiga 2mkr	2 000 000 kronor	2 000 000 kronor
Likviditetsratio (Likvida tillgångar / Internt likviditetskrav) (%)	1301%	1536%

Kommentarer till Bolagets offentliggörande av kapitalläckning per 2022-12-31.

Kapitalbaskravet är beräknat i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 2019/2033 Värdepappersbolagsförordningen, (IFR). För värdepappersbolag som inte är små och icke-sammanlänkade enligt artikel 12.1 IFR ska kapitalbaskravet uppgå till det största av: 1) Permanent minimikapitalkrav 2) Kapitalkravet baserat på fasta omkostnader 3) K-faktorkravet

Kapitalbasen ska överstiga kapitalkravet och Bolaget behöver uppfylla följande kapitalrelationer enligt IFR artikel 9:

a) En kärnprimärkapitalrelation på 56% b) En primärkapitalrelation på 75% c) En total kapitalrelation på 100%.
Bolaget uppfyller i dagsläget dessa kapitalbaskrav.

Överskott av kärnprimärkapital visar i absoluta tal hur stort kapitalbasöverskottet är i förhållande till kraven enligt artikel 11 IFR utan hänsyn till tillkommande pelare 2-krav.

Not 21 f. Bolagets offentliggörande av kapitalläckning per 2022-12-31 i Investerum AB och Investerum Holding - Grupp

Uppgifter om kapitalbas enligt FFFS 2021:24 8 kap. och Artikel 49.1 (a) och (c) i IFR

Eget kapital och kapitalbas	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Aktiekapital	2 190 000 kronor	138 400 kronor
Reservfond	0 kronor	20 000 kronor
Aktieägartillskott	25 000 000 kronor	9 600 000 kronor
Balanserat resultat inklusive utdelning 7,6 Mkr från Investerum Holding AB till Bolagets aktieägare.	323 824 kronor	36 167 886 kronor
Årets resultat	-459 269 kronor	-2 207 422 kronor
Avdrag för immateriella tillgångar	-933 261 kronor	-933 261 kronor
Totalt kärnprimärt kapital	26 121 294 kronor	42 785 603 kronor
Kärnprimärkapital	26 121 294 kronor	42 785 603 kronor
Övrigt primärkapital	0 kronor	0 kronor
Supplementärkapital	0 kronor	0 kronor
Total kapitalbas	26 121 294 kronor	42 785 603 kronor

Uppgifter om totalt kapitalbaskrav enligt FFFS 2021:24 8 kap. och Artikel 50 (c) och (d) i IFR

Permanent minimikapitalkrav (PMK)	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Startkapital	1 517 400 kronor	1 517 400 kronor
Fasta omkostnader		
Totala fasta omkostnader	22 508 847 kronor	22 662 009 kronor
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	5 627 212 kronor	5 665 502 kronor
K-faktorkrav		
Risk-to-Client (RtC)	618 174 kronor	618 174 kronor
K-AUM (Förvaltade tillgångar)	136 317 kronor	136 317 kronor
K-CMH (Innehav av kundmedel)	213 664 kronor	213 664 kronor
K-ASA (Tillgångar under förvaring)	268 193 kronor	268 193 kronor
K-OCH (Hantering av kundorder)	0 kronor	0 kronor
Totalt K-faktorkrav	618 174 kronor	618 174 kronor
Totalt kapitalkrav	5 627 212 kronor	5 665 502 kronor

Kapitalrelationer	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Kärnprimär kapitalrelation (>56%)	464%	755%
Primär kapitalrelation (>75%)	464%	755%
Total kapitalrelation (>100%)	464%	755%
Total kapitalrelation efter täckning av Pelare 2 (>100%)	379%	618%
Överskott av kärnprimärkapital (kärnprimärkapital - kapitalbaskrav)	20 494 082 kronor	37 120 101 kronor

Kapitalbehov och likviditet enligt 8 kap. 4 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och Artikel 50 (a) i IFR

Ytterligare kapitalbehov pelare 2 enligt bolagets interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Ryktesrisker	252 000 kronor	252 000 kronor
Affärs- och intäktsrisk	629 000 kronor	629 000 kronor
Strategiska risker	377 000 kronor	377 000 kronor
Ytterligare kapitalbehov inom pelare 2 som avser Företagsrisker	1 258 000 kronor	1 258 000 kronor
Totalt kapitalbehov	6 885 212 kronor	6 923 502 kronor
Varav täcks med kärnprimärkapital	6 885 212 kronor	6 923 502 kronor
Likviditetsrisk	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Likviditetsreserv (kassa och tillgodohavande i bank)	22 142 720 kronor	39 955 918 kronor
Lagstadgat likviditetskrav (1 månads fasta omkostnader)	1 875 737 kronor	1 888 501 kronor
Internt likviditetskrav: Likvida medel ska aldrig understiga 2mkr	2 000 000 kronor	2 000 000 kronor
Likviditetsratio (Likvida tillgångar / Internt likviditetskrav) (%)	1107%	1998%

Not 25 Finansiella Risker**Risker, riskhantering och bedömning**

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika risker. Riktlinjer och rutiner för riskhantering har upprättats för att identifiera, kontrollera och följa upp de största riskområdena och omfattar kontrollfunktioner på olika nivåer.

Koncernens riskhantering finns dokumenterat i ett internt regelverk som revideras årligen eller vid behov. Styrelse och ledning tar aktiv del i framtagandet av riktlinjer för riskhanteringen. Varje ändring och komplettering i av styrelsen fastställda styrdokument relateras alltid till aktuella och framtida kapitalbehov. Vidare har en instruktion för intern kapitalutvärdering beslutats som närmare beskriver vilken metod som ska användas för utvärdering av kapitalbehov. Följande risker i verksamheten har identifierats:

Kredit- och motpartsrisk

Med kreditrisk menas risken att Koncernen inte erhåller betalning enligt det bokförda värdet eller tvingas göra nedskrivning av detsamma. Målsättningen med riskhantering är att eliminera alternativt begränsa kreditförlusterna. Kreditrisker i verksamheten uppstår därför endast i begränsad omfattning i form av sedvanliga kortfristiga fordringar och exponeringar på motparter, kunder och leverantörer. För att begränsa exponeringar arbetar Koncernen med flera leverantörer och bevakar de största exponeringarna. Koncernens likvida medel består huvudsakligen av banktillgodohavanden. Likvida medel är enbart placerade hos större banker där förlustrisken bedöms vara ytterst liten. Koncernen bedömer att kapitalkravet för kreditrisk väl täcker de risker som är förknippade med kreditrisk enligt ovan och att inget ytterligare kapitalbehov föreligger under pelare II.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk menas förlustrisk till följd av förändrade marknadsvärden i t.ex aktiekurser, fondkurser, räntor och valutor. Koncernen har inte något eget handelslager. Marknadsrisker kan därför bara uppstå om Koncernen placerar överskottslikviditet och/eller genererade vinster. Sådana medel skall förvaltas genom en försiktig placering i olika tillgångsslag samt genom bankinlåning och skall löpande följas upp vad gäller risk och resultat. Det är därför Koncernens bedömning att behov ej föreligger för ytterligare kapitalkrav enligt pelare II för marknadsrisker.

Operativ risk

Med operativa risker avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller icke fungerande interna förfaranden eller system eller på grund av mänskliga fel eller yttre händelser samt rättsliga risker. Risker som inkluderas är processrisker, personalrisker, systemrisker, externa risker och legala risker. Koncernen bedömer operativa risker som det riskområde där det är mest sannolikt att brister kan uppstå. Koncernens operativa risker motverkas främst genom intern kontroll. Upprätthållandet av en god intern kontroll är en ständigt pågående process i verksamheten som är prioriterad av styrelse och ledning. Detta innebär bl.a. krav på ändamålsenliga instruktioner och rutinbeskrivningar, klar definierad ansvars- och arbetsfördelning, väl fungerande IT-stöd med avstämningar och kontroller, behörighetssystem, interna informations- och rapporteringssystem för att bl.a. tillgodose ledningens krav på information om exempelvis verksamhetens riskexponering, samt informationssäkerhet och fysisk säkerhet. Koncernen har väl fungerande system som uppfyller ovanstående krav. Risken för mänskliga fel, icke ändamålsenliga och misslyckade processer samt felaktiga system bedöms därför som liten. Koncernen har valt att anlita externa parter för att driva funktionerna för regelefterlevnad och riskkontroll. Genom att lägga ut funktionerna externt säkerställs en hög kvalitet. Risken för väsentliga regelöverträdelser bedöms därför som liten.

Koncernen bedömer, baserat på självutvärdering, att det inte föreligger något kapitalbehov under Pelare II avseende operativa risker under den närmaste treårsperioden. Koncernen kommer i händelse av att Koncernens verksamhet ändras eller att Koncernens riskindikatorer påvisar väsentligt förhöjda operativa risker göra en förnyad bedömning av kapitalbehovet för operativa risker.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisker förekommer som en del av den löpande förvaltningen av tillgångar och skulder i balansräkningen. Koncernen kommer att bedriva sin verksamhet utan extern finansiering och i den mån en likviditetskris skulle uppstå kommer Koncernens ägare att tillskjuta kapital. Koncernen bedömer likviditetsrisken som låg, och i princip begränsad till att Koncernen måste kunna möta normala utgifter såsom löner, hyror och löpande räkningar. Det finns dessutom en bra process med löpande uppföljning av likviditeten i förhållande till limiter, vilket ytterligare minskar risken att en likviditetsbrist skulle uppstå. Om likviditetsbrist skulle uppstå finns en beredskapsplan för hur en sådan ska hanteras. Mot denna bakgrund bedömer Koncernen att det inte föreligger något behov att avsätta kapital för likviditetsrisk under pelare II.

Affärsrisk och intäktsrisk

Med affärsrisk avses risken för minskade intäkter med anledning av börsnedgång, att kunderna lämnar Koncernen eller regelverksförändringar. Intäktsrisken är den generella risken att intäkterna minskar och har stora likheter med affärsrisk varför Koncernen valt att hantera dessa risker tillsammans. Målsättningen med riskhanteringen är att minska påverkan av framtida börsnedgångar, att bibehålla en god förvaltning samt att följa regelverksförändringar. Det långsiktiga målet är att de repetitiva intäkterna uppgår till minst 125 % av Koncernens totala kostnader. Mot bakgrund av att mycket arbete redan har gjorts, och Koncernens fokus på strategiska frågor med löpande planering och regelbunden uppföljning har Bolaget valt att avsätta ytterligare kapital för intäktsrisk med 267 Tkr.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER**Not 25 f****Strategisk risk**

Med strategiska risker avses risken för förlust på grund av förändrade marknadsförutsättningar och ogynnsamma affärsbeslut, felaktig anpassning av beslut eller brist för lyhördhet för marknadsförändringar. En väsentlig risk i verksamheten är möjligheten till nya kunder och affärsvolymerna samt risken för att förlora kunder då man inte kan möta konkurrenternas erbjudande. Det är därför viktigt att ledning och styrelse kontinuerligt bevakar och utvärderar marknadsförutsättningar och affärsinriktning i syfte att kunna fatta strategiskt rätta beslut. En annan strategisk risk är att nyckelpersoner lämnar Koncernen. Mot denna bakgrund har Koncernen valt att hålla 160 Tkr i ytterligare kapital för strategisk risk under pelare II.

- Ryktesrisker

Med ryktesrisk avses risken för förlust till följd av kunders, motparters, aktieägares, investerares och myndigheters negativa uppfattning om företaget. Källor till ryktesrisk identifieras genom att säkerställa att Koncernen ska uppfattas som mycket väl genomlyst av alla intressenter och att intressenterna har en god bild av Koncernen. Effekterna av negativ publicitet och försämrat rykte kan bland annat uppstå som en konsekvens av bristande riskhantering och/eller regelbundenhet. För att minska risken för sådana brister ser Koncernen löpande över rutiner och processer för god intern styrning och kontroll. Med Koncernens nuvarande produktutbud, goda långsiktiga kundrelationer och gedigen kunskapsnivå på anställda anser vi att en negativ ryktesrisk är relativt liten. Koncernen kan dock inte utesluta att ryktesrisker uppstår och ytterligare kapital för har mot bakgrund av ett bedömt intäktsbortfall om ca 5 %, har Koncernen valt att hålla 107 Tkr i ryktesrisker under pelare II.

Koncentrationsrisk

Engagemang som är koncentrerade till ett begränsat antal kunder, till en viss bransch eller geografiskt område innebär sårbarheter och kan utgöra koncentrationsrisker. Det finns även en identifierad koncentrationsrisk till produkter, något som benämns produktkoncentrationsrisk. Koncernen har för närvarande sina kunder främst i Stockholmsregionen vilket kan innebära viss koncentrationsrisk. Koncernen anser dock att kundunderlaget i regionen hittills inte utgör sådan nivå av risk att den behöver hanteras på ett särskilt sätt. Koncernen satsar på att öka externa distributionskanaler för att därigenom stärka distributionskraften för förvaltningen. Koncernen följer även utvecklingen på produktområdet och förändringar som kan komma i form av regelverksförändringar. Koncernen bedömer, baserat på ovanstående, att det inte föreligger ytterligare kapitalbehov enligt Pelare II för koncentrationsrisker. Koncernen bedömer inte heller att koncentrationsriskerna kommer att öka avsevärt under den närmaste treårsperioden, och väljer därför i dagsläget att inte avsätta något ytterligare kapital under Pelare II under den närmaste treårsperioden.

Stockholm 2024-05-16

.....
Joakim Huth
Styrelseordförande

.....
Krister Huth

.....
Richard Pantzar

.....
Charlotte Pantzar Huth

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-05-16

.....
Grant Thornton Sweden AB, Christian Elmgren
Auktoriserad revisor

Dokumentet är godkänt elektroniskt och har därför inte handskrivna signaturer.