

# Årsredovisning

för

## Investerum AB

Org nr 556693-7495

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning för  
räkenskapsåret 2023-01-01 -- 2023-12-31

Innehåll	Sida
- Förvaltningsberättelse	2
- Resultaträkning	5
- Balansräkning	6
- Förändringar i eget kapital	7
- Kassaflödesanalys	8
- Tilläggsupplysningar	9
- Noter	11
- Underskrifter	20

## Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

### FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

#### Verksamheten

Investerum AB är ett hos Finansinspektionen registrerat värdepappersbolag som även bedriver försäkringsdistribution. Bolaget bildades december 2005 och registrerades hos Finansinspektionen oktober 2007. Bolagets verksamhet består av kapitalförvaltning, investeringsrådgivning samt försäkringsdistribution/förmedling. Kunderna utgörs främst av små och medelstora företag samt privatpersoner. Verksamheten omfattar finansiella instrument inom kategorierna; överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och finansiella derivatinstrument. Bolaget bedriver en verksamhet med relativt låg risk och bedriver heller inte garantigivning.

Bolaget har följande tillstånd enligt lagen om värdepappersmarknaden och lagen om försäkringsdistribution:

- Tillstånd för investeringstjänster såsom investeringsrådgivning, mottagande och vidarebefordran av order, utförande av order på kunders uppdrag samt diskretionär portföljförvaltning.
- Sidotillstånd att utföra tjänster såsom att förvara finansiella instrument och ta emot medel med redovisningskyldighet samt tillstånd att registreras som förvaltare av fondandelar.
- Försäkringsförmedling enligt Lag (2018:1219) om försäkringsdistribution bland annat livförsäkring.

För närvarande har Bolaget 18 anställda varav 10 är registrerade rådgivare och 5 av dessa är även försäkringsförmedlare. Medelantal anställda under året har varit 16.

Nettointäkt för räkenskapsåret 2023 uppgick till 30 798tkr (21 669tkr) och rörelseresultatet 5 718tkr (-371tkr).

Bolaget har redovisat vinst under räkenskapsperioden till följd av ökade intäkter från kapitalförvaltningen, beroende framför allt på börsutvecklingen som påverkat det förvaltade kapitalet och därmed intäkten.

Utöver det har även rörliga förvaltningsintäkter ökat av samma anledning.

Då Bolaget är väl kapitaliserat och har möjlighet att fokusera på tillväxt, har Bolaget lagt en expansiv plan och budget för 2024. Bolaget avser att öka inflödet av förvaltad kapital, vilket skall främst ske genom att Bolaget satsar resurser på att fortsätta rekrytera nya rådgivare och utöka organisationen.

#### Flerårsöversikt \*

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

	2023	2022	2021	2020	2019
Summa rörelseintäkter	30 798	21 669	50 894	25 948	30 710
Rörelseresultat	5 718	-371	28 386	6 475	11 537
Balansomslutning	37 187	32 505	46 228	33 633	27 283
Soliditet %	80	83	81	89	87
Avkastning på eget kapital %	13	-1	76	22	49
Avkastning på totalt kapital %	19	0	61	19	42
Kassalikviditet %	463	529	483	841	670
Medelantal anställda	16	14	15	16	16

\* Definitioner av nyckeltal, se tilläggsupplysningar samt not 10 om klientmedel.

## Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

### Kapitalsituation

Bolaget uppfyller lagstadgade krav på såväl kapitalbas samt kravet på minst 150 000 EUR i startkapital. I kapitalbasen ingår endast kärnprimärkapital i form av aktiekapital och balanserat resultat.

Per 2023-12-31 uppgick Bolagets eget kapital till 29 933tkr (27 055tkr) och kapitalbasen till totalt 26 370tkr (26 121tkr). I kapitalbasen ingår endast kärnprimärkapital i form av aktiekapital och balanserat resultat.

Per 2023-12-31 uppgick Bolagets totala kapitalrelation till 480 % (464 %) för pelare 1 och ska uppgå till minst 100 %.

Styrelsen har fastställt en långsiktig målsättning att den totala kapitalrelationen beräknat utifrån pelare 1 ska uppgå till minst 165 %. Detta baseras på Bolagets riskprofil, identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan, så kallade stresstester och scenarioanalyser, förväntad expansion och finansieringsmöjligheter, ny lagstiftning, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar.

Regelverken kring kapitaltäckning samt beräkning av kapitalbaskrav enligt pelare 1 beskrivs närmare i not 21.

### Ägarförhållanden

Bolaget ägs till 100 % av Investerum Holding AB, 556613-6767, vilket i sin tur ägs av Krister Huth 38,59 %, Joakim Huth 32,51 %, Charlotte Pantzar Huth 22,76 % samt Gunnar Åkerman 6,14 %.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter årets utgång

#### Bolagets förväntade framtida utveckling

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

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

Bolagets återkommande intäkter i relation till årliga kostnader var 86 % (96 %) vid utgången av räkenskapsperioden. Målsättningen är att upprätthålla och öka denna relationen. Det långsiktiga målet om att uppnå 125% 2025-2028 kvarstår.

För att öka den förvaltade affärsvolymen är Bolagets strategi att fortsätta attrahera fler och större kunder och mandat via egen rådgivning. Bolaget 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.

# Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

## Styrning och intern kontroll

Bolaget 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	-135 445
Erhållna aktieägartillskott	25 000 000
Årets resultat	2 877 990
<b>Summa</b>	<b>27 742 545</b>

Styrelsen föreslår :

Utdelning till aktieägarna	8 000 000
Balanseras i ny räkning	19 742 545
<b>Summa</b>	<b>27 742 545</b>

## 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, budgeterande 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 bedriver verksamhet enligt lagen om värdepappersmarknaden. Kapitalkravet, från och med 1 januari 2024, uppgår till 5 489 tkr enligt Bolagets egen kapitalutvärdering. Efter utdelningen kommer balanserade vinstmedel och bundet eget kapital att uppgå till 21 933 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. Per 2023-12-31 uppgick Bolagets banktillgodohavanden till 28 027 tkr. Om man bortser från Bolagets planerade utdelning kommer likviditeten vara tillfredsställande för räkenskapsåret 2024.

- *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 bolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

**Investerum AB**

Org.nr. 556693-7495

<b>RESULTATRÄKNING</b>	<b>Not</b>	<b>2023-01-01</b>	<b>2022-01-01</b>
Belopp i SEK		<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>Rörelseintäkter</b>			
Ränteintäkter och liknande poster	1	2 741 421	481 600
Räntekostnader och liknande poster		-1 466 010	-12
<b>Räntenetto</b>		<b>1 275 411</b>	<b>481 588</b>
Provisionsintäkter	2	29 095 647	21 368 583
Nettoreultat av finansiella transaktioner	3	379 869	-235 083
Övriga rörelseintäkter	4	47 520	53 725
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>30 798 447</b>	<b>21 668 813</b>
Allmänna administrationskostnader	5-8	-24 784 116	-21 753 234
Avskrivningar av immateriella tillgångar	12	-248 869	-248 869
Avskrivningar av materiella tillgångar	13	-47 244	-38 148
<b>Summa kostnader</b>		<b>-25 080 229</b>	<b>-22 040 251</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>5 718 218</b>	<b>-371 438</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Koncernbidrag		-2 000 000	0
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<b>-2 000 000</b>	<b>0</b>
Skatt på årets resultat	9	-840 228	-87 831
<b>Årets resultat tillika totalresultat</b>		<b>2 877 990</b>	<b>-459 269</b>

## Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

### BALANSRÄKNING

Belopp i SEK

	Not	2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut		28 026 507	22 142 720
Aktier och andelar	11	2 749 957	2 591 917
Immateriella anläggningstillgångar	12	684 391	933 260
Materiella anläggningstillgångar	13	171 463	150 832
Övriga tillgångar	14	4 442 470	5 708 720
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	1 112 511	977 072
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>37 187 301</b>	<b>32 504 521</b>

### SKULDER OCH EGET KAPITAL

Övriga skulder	16	3 237 018	3 851 073
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	4 017 738	1 598 893
<b>Summa skulder och avsättningar</b>		<b>7 254 756</b>	<b>5 449 966</b>

#### Eget kapital

##### Bundet eget kapital

Aktiekapital		2 190 000	2 190 000
		<u>2 190 000</u>	<u>2 190 000</u>

##### Fritt eget kapital

Balanserat resultat		-135 445	323 824
Övrigt tillskjutet kapital		25 000 000	25 000 000
Årets resultat		2 877 990	-459 269
		<u>27 742 545</u>	<u>24 864 555</u>

<b>Summa eget kapital</b>		<b>29 932 545</b>	<b>27 054 555</b>
---------------------------	--	-------------------	-------------------

<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>37 187 301</b>	<b>32 504 521</b>
---------------------------------------	--	-------------------	-------------------

**Investerum AB**

Org.nr. 556693-7495

**FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

Belopp i SEK

Not

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Fritt  eget  kapital</b>	<b>Summa  eget  kapital</b>
Eget kapital per 2022-01-01	2 190 000	35 323 824	37 513 824
Årets resultat		-459 269	-459 269
Transaktioner med aktieägare:			
Utdelning		-10 000 000	-10 000 000
<b>Eget kapital per 2022-12-31</b>	<b>2 190 000</b>	<b>24 864 555</b>	<b>27 054 555</b>
Eget kapital per 2023-01-01	2 190 000	24 864 555	27 054 555
Årets resultat		2 877 990	2 877 990
Transaktioner med aktieägare:			
Utdelning		0	0
<b>Eget kapital per 2023-12-31</b>	<b>2 190 000</b>	<b>27 742 545</b>	<b>29 932 545</b>

Aktiekapitalet består av 12 500 st aktier med kvotvärde 175:20 kr.

**Investerum AB**

Org.nr. 556693-7495

<b>KASSAFLÖDESANALYS</b>	<b>Not</b>	<b>2023-01-01</b>	<b>2022-01-01</b>
Belopp i SEK		<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat efter boksl.disp. och skatt		2 877 990	-459 269
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	19	308 797	630 188
Betald inkomstskatt		0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		<b>3 186 787</b>	<b>170 919</b>
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar (minskn+/ökn-)			
Förändring av övriga tillgångar		1 130 810	9 751 453
Förändring av den löpande verksamhetens skulder (minskn-/ökn+)			
Förändring av övriga skulder		1 804 790	-3 264 349
<b>Kassaflöden från den löpande verksamheten</b>		<b>6 122 387</b>	<b>6 658 023</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Avyttring av finansiella instrument		2 591 916	0
Förvärv av finansiella instrument		-2 762 641	-108 088
Förvärv av immateriell tillgång	12	0	0
Förvärv av inventarier	13	-67 875	-69 260
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-238 600</b>	<b>-177 348</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Utdelningar		0	-10 000 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>-10 000 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>5 883 787</b>	<b>-3 519 325</b>
Likvida medel vid årets början		22 142 720	25 662 045
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>28 026 507</b>	<b>22 142 720</b>



## Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

### TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

#### ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

##### **Redovisningsprinciper**

###### *Grunder för upprättande av redovisningen*

Investerum AB org nr 556693-7495, har tillstånd från Finansinspektionen såsom värdepappersbolag.

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt tillämpning i av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Detta medför att bolaget tillämpar de regler om lagbegränsad IFRS som FFFS 2008:25 anger. Vidare har Rådet för finansiell rapportering RFR 2 om redovisning för juridiska personer tillämpats.

###### *IFRS rekommendationer och tolkningar som börjat tillämpas 2023*

Inga av dessa har haft någon väsentlig påverkan på bolagets redovisning.

###### *IFRS standarder som började gälla 1 januari 2024 eller senare*

Inga av dessa bedöms ha någon väsentlig effekt för Bolaget.

##### **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 föfoganderätt redovisas i not. Dessa medel ingår därför inte i balansräkningen och redovisas i not 10.

###### *Immateriella anläggningstillgångar*

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över nyttjandeperioden som är 5 år.

###### *Materiella anläggningstillgångar*

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över nyttjandeperioden som är 5 år.

###### *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.

###### 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.

## Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Bolaget använder sig av en förenklad metod för nedskrivningar av kundfordringar och övriga fordringar samt avtalstillgångar 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.

### Leasing

Samtliga leasingavtal har klassificerats som operationella leasingavtal vilket innebär att leasingavgifter och lokalhyror kostnadsförs löpande i resultaträkning och ingår inte i balansräkningen.

### Pensioner

I Bolaget 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

Bolagets skatt för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som hänförs 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 hänförs 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.

Bolaget erhåller ersättning för utförda tjänster som intäktsredovisas på följande sätt:

#### *- Inträdesavgift och fast förvaltningsavgift*

Bolaget erhåller intäkter grundat på inträde och förvaltad kapital under året. Intäkten för inträde redovisas vid insättnings-tidpunkten. Intäkt 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 debiteras en rörlig avgift baserad på aktuellt high water mark. Intäkterna för rörligt arvode redovisas när villkoren för rörligt arvode är uppfyllda.

## Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

### - 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.

### - Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter 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. Se vidare i not 10 om klientmedel.
- *Avkastning på eget kapital*: Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.
- *Avkastning på totalt kapital*: Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutningen (totala tillgångar).
- *Kassalikviditet*: Omsättningstillgångar exkl. varulager i procent av kortfristiga skulder. Se vidare i not 10 om klientmedel.

### Finansiella risker och kapitalhantering

I bolagets verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker. En närmare beskrivning av riskerna och hanteringen av dessa återges i not 22.

### Koncernbidrag

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

### Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Inga försäljningar har ägt rum mellan koncernföretagen.

## UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 1 Ränteintäkter/räntekostnader	2023	2022
Ränteintäkter och liknande poster	2 741 421	481 600
Räntekostnader och liknande poster	-1 466 010	-12
<b>Räntenetto</b>	<b>1 275 411</b>	<b>481 588</b>

Not 2 Provisionsintäkter	2023	2022
Förvaltning av värdepapper	24 227 562	16 670 812
Förmedling av försäkringsavtal	4 868 085	4 697 771
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>29 095 647</b>	<b>21 368 583</b>

### Bolagets intäkter uppdelade på hur intäkter redovisas

Tjänster överförda över tid:	2023	2022
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
<b>Totalt</b>	<b>29 095 647</b>	<b>21 368 583</b>

## Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

<b>Not 3</b>	<b>Nettoreultat av finansiella transaktioner</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	Realiserat resultat	392 553	108 088
	Orealiserade värdeförändringar	-12 684	-343 171
	<b>Summa</b>	<b>379 869</b>	<b>-235 083</b>

<b>Not 4</b>	<b>Övriga rörelseintäkter</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	Hysesintäkter från andrahandsuthyrning av lokal	47 520	47 520
	Övrigt	0	6 205
	<b>Summa övriga rörelseintäkter</b>	<b>47 520</b>	<b>53 725</b>

<b>Not 5</b>	<b>Personal och allmänna administrationskostnader</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>Personalkostnader</b>		
	<i>Styrelse och VD</i>		
	Löner och arvoden	3 271 680	2 873 246
	Sociala avgifter	1 027 962	902 774
	<b>Summa</b>	<b>4 299 642</b>	<b>3 776 020</b>

#### *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
<b>Summa</b>	<b>11 459 174</b>	<b>8 822 901</b>

#### **Övriga kostnader**

Lokalkostnader	1 938 019	1 894 301
Arvoden och främmande tjänster	1 148 299	1 050 251
Övriga administrationskostnader	5 938 982	6 209 761
<b>Summa</b>	<b>9 025 300</b>	<b>9 154 313</b>

#### **Sa allmänna administrationskostnader**

**24 784 116**      **21 753 234**

<b>Personal och allmänna administrationskostnader</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Medelantalet anställda, med fördelning på kvinnor	12	11
och män har uppgått till:	3	3
<b>Totalt</b>	<b>15</b>	<b>14</b>

<b>Könsfördelning i företagsledningen; Andel kvinnor</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Styrelsen	25%	25%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%

**Investerum AB**

Org.nr. 556693-7495

**Not 6 Ersättningar till verkställande ledningen samt närstående**

Kostnadsförda ersättningar för verkställande ledning år 2023:

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

Kostnadsförda ersättningar för verkställande ledning år 2022:

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

**Not 7 Ersättning till revisor**

		2023	2022
Kostnadsförd ersättning uppgår till	- revisionsuppdrag	202 577	185 252
Grant Thornton Sweden:	- övriga tjänster	0	24 921
		<b>202 577</b>	<b>210 173</b>

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

**Not 8 Operationella leasing- och hyresavtal**

Operationella leasingavtal avser hyresavtalen Kartavägen 108, Stockholm vilka redovisas nedan.

Samtliga leasingavtal är upptagna som operationell leasing och specificerade med minsta möjliga leasingkostnader från balansdagen med hänsyn till avtalens längd och uppsägningstid.

		2023-12-31	2022-12-31
Årets operationella leasingavgifter avser:	Lokalhyra	1 938 019	1 894 301
	Kontorsutrustning	29 017	32 511
		<b>1 967 036</b>	<b>1 926 812</b>
Framtida operationella leasingavgifter att betala:	Inom 1 år	2 130 000	2 022 000
	Mellan 1 år och 5 år	3 200 000	5 055 000
	Efter 5 år		0
		<b>5 330 000</b>	<b>7 077 000</b>

**Not 9 Skatt på årets resultat**

		2023	2022
Resultat före skatt		3 718 218	-371 438
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%		-765 953	76 516
Skatteeffekt av:	Ej avdragsgilla kostnader	-76 702	-196 249
	Ej skattepliktiga intäkter	2 427	31 903
	Skattemässigt underskott	0	0
	Redovisad skatt / utnyttjat underskottsavdrag	-840 228	-87 831
<b>Redovisad skatt i resultaträkningen</b>		<b>-840 228</b>	<b>-87 831</b>

## Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

<b>Not 10 Klientmedel</b>	2023-12-31	2022-12-31
Klientmedel som ej redovisas i balansräkningen (FFFS 2008:25 3 kap 6S).	52 079 224	78 782 050
	<b>52 079 224</b>	<b>78 782 050</b>

<b>Not 11 Aktier och andelar</b>	2023-12-31	2022-12-31
Fondandelar Investerum Strategic Value fond*	0	1 192 000
Fondandelar Investerum Global Value fond	0	118 088
Fondandelar Investerum Equity Value fond	0	1 060 000
Kapitalförsäkring	2 749 957	221 829
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>2 749 957</b>	<b>2 591 917</b>

\*Namnändrat från Investerum Basic Value fond 231229

<b>Not 12 Immateriella anläggningstillgångar</b>	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 672 596	1 672 596
Inköp	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 672 596</b>	<b>1 672 596</b>
Ingående avskrivningar	-739 336	-490 467
Årets avskrivningar	-248 869	-248 869
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-988 205</b>	<b>-739 336</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>684 391</b>	<b>933 260</b>

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

<b>Not 13 Materiella anläggningstillgångar</b>	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	202 282	133 022
Inköp	67 875	69 260
Försäljning och utrangeringar	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>270 157</b>	<b>202 282</b>
Ingående avskrivningar	-51 450	-13 302
Försäljning och utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar	-47 244	-38 148
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-98 694</b>	<b>-51 450</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>171 463</b>	<b>150 832</b>

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

<b>Not 14 Övriga tillgångar</b>	2023-12-31	2022-12-31
Kundfordringar	4 180 532	2 636 523
Skattekonto	44 565	2 910 107
Skattefordran	214 805	157 000
Övriga fordringar	2 568	5 090
<b>Summa</b>	<b>4 442 470</b>	<b>5 708 720</b>

<b>Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda hyror	519 008	498 283
Förutbetald försäkringspremie	174 714	193 850
Övriga förutbetalda kostnader	418 789	284 939
<b>Summa</b>	<b>1 112 511</b>	<b>977 072</b>

## Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

<b>Not 16 Övriga skulder</b>	2023-12-31	2022-12-31
Leverantörsskulder	390 720	470 121
Övriga skulder	2 846 298	3 380 952
<b>Summa</b>	<b>3 237 018</b>	<b>3 851 073</b>

<b>Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	2023-12-31	2022-12-31
Personalkostnader	2 253 577	1 240 907
Övriga upplupna kostnader	1 764 161	357 986
<b>Summa</b>	<b>4 017 738</b>	<b>1 598 893</b>

<b>Not 18 Finansiella tillgångar och skulder</b>	2023-12-31		
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Summa
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut	28 026 507	0	<b>28 026 507</b>
Aktier och andelar	0	2 749 957	<b>2 749 957</b>
Övriga tillgångar	4 442 470	0	<b>4 442 470</b>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 112 511	0	<b>1 112 511</b>
<b>Summa</b>	<b>33 581 488</b>	<b>2 749 957</b>	<b>36 331 445</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga skulder	3 237 018	0	<b>3 237 018</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 017 738	0	<b>4 017 738</b>
<b>Summa</b>	<b>7 254 756</b>	<b>0</b>	<b>7 254 756</b>

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

<b>Not 19 Justering av poster som inte ingår i kassaflödet, mm</b>	2023-12-31	2022-12-31
Avskrivningar	296 113	287 017
Orealiserade värdeförändringar finansiella tillgångar	12 684	343 171
<b>Summa</b>	<b>308 797</b>	<b>630 188</b>

### Not 20 Väsentliga händelser efter årets utgång

Bolaget är väl kapitaliserat och har utvärderat och uppdaterat förutsättningarna för att kunna hantera olika stressade scenarios. Under rådande omständigheter, Rysslands invasion av Ukraina och dess effekter på ränteläge och inflationen, är det dock mycket svårt att göra hållbara ekonomiska prognoser. Effekterna kan komma att vara långvariga och påverka samhällsekonomin nationellt, inom EU och globalt.

### Not 21 Kapitaltäckning

EU antog under 2019 ett nytt kapitaltäckningsregelverk 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

Investerum 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 företagens kostnader 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.

**Information angående kapitaltäckning i Investerum AB och Investerum Holding - Grupp**

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2014:12 om tillsynskrav 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
<b>Totalt kärnprimärt kapital</b>	<b>26 370 164 kronor</b>	<b>43 089 867 kronor</b>
Kärnprimärkapital	26 370 164 kronor	43 089 867 kronor
Övrigt primärkapital	0 kronor	0 kronor
Supplementärkapital	0 kronor	0 kronor
<b>Total kapitalbas</b>	<b>26 370 164 kronor</b>	<b>43 089 867 kronor</b>

*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
<b>Startkapital</b>	<b>1 517 400 kronor</b>	<b>1 517 400 kronor</b>
<b>Fasta omkostnader</b>		
Totala fasta omkostnader	21 959 788 kronor	22 173 067 kronor
<b>Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader</b>	<b>5 489 947 kronor</b>	<b>5 543 267 kronor</b>
<b>K-faktorkrav</b>		
<b>Risk-to-Client (RtC)</b>	<b>699 576 kronor</b>	<b>699 576 kronor</b>
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
<b>Totalt K-faktorkrav</b>	<b>699 576 kronor</b>	<b>699 576 kronor</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>5 489 947 kronor</b>	<b>5 543 267 kronor</b>
<b>Kapitalrelationer</b>	<b>Investerum AB</b>	<b>Investerum Holding - Grupp</b>
Kärnprimär kapitalrelation (>56%)	480%	777%
Primär kapitalrelation (>75%)	480%	777%
<b>Total kapitalrelation (&gt;100%)</b>	<b>480%</b>	<b>777%</b>
<b>Total kapitalrelation efter täckning av Pelare 2 (&gt;100%)</b>	<b>438%</b>	<b>709%</b>

Överskott av kärnprimärkapital (kärnprimärkapital - kapitalkrav) 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
<b>Ytterligare kapitalbehov inom pelare 2 som avser Företagsrisker</b>	<b>534 000 kronor</b>	<b>534 000 kronor</b>
<b>Totalt kapitalbehov</b>	<b>6 023 947 kronor</b>	<b>6 077 267 kronor</b>
Varav täcks med kärnprimärkapital	6 023 947 kronor	6 077 267 kronor
<b>Likviditetsrisk</b>	<b>Investerum AB</b>	<b>Investerum Holding - Grupp</b>
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 kapitaltäckning 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 kapitaltäckning 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	323 824 kronor	43 767 886 kronor
Årets resultat	-459 269 kronor	-2 207 422 kronor
Avdrag för immateriella tillgångar	-933 261 kronor	-933 261 kronor
<b>Totalt kärnprimärt kapital</b>	<b>26 121 294 kronor</b>	<b>50 385 603 kronor</b>
Kärnprimärkapital	26 121 294 kronor	50 385 603 kronor
Övrigt primärkapital	0 kronor	0 kronor
Supplementärkapital	0 kronor	0 kronor
<b>Total kapitalbas</b>	<b>26 121 294 kronor</b>	<b>50 385 603 kronor</b>

**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
<b>Fasta omkostnader</b>		
Totala fasta omkostnader	22 508 847 kronor	22 662 009 kronor
<b>Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader</b>	<b>5 627 212 kronor</b>	<b>5 665 502 kronor</b>
<b>K-faktorkrav</b>		
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
<b>Totalt K-faktorkrav</b>	<b>618 174 kronor</b>	<b>618 174 kronor</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>5 627 212 kronor</b>	<b>5 665 502 kronor</b>

Kapitalrelationer	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Kärnprimär kapitalrelation (>56%)	464%	889%
Primär kapitalrelation (>75%)	464%	889%
<b>Total kapitalrelation (&gt;100%)</b>	<b>464%</b>	<b>889%</b>
<b>Total kapitalrelation efter täckning av Pelare 2 (&gt;100%)</b>	<b>379%</b>	<b>728%</b>

Överskott av kärnprimärkapital (kärnprimärkapital - kapitalbaskrav) 20 494 082 kronor 44 720 101 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
<b>Totalt kapitalbehov</b>	<b>6 885 212 kronor</b>	<b>6 923 502 kronor</b>
Varav täcks med kärnprimärkapital	6 885 212 kronor	6 923 502 kronor

Likviditetsrisk	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Likviditetsreserv (kassa och tillgodoavande 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 22 Finansiella Risker****Risker, riskhantering och bedömning**

Bolaget 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. Bolagets riskhantering finns dokumenterat i ett internt regelverk som revideras årligen eller vid behov. Styrelse och ledning tar aktiv del i framtagandet av riktlinjer för 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 Bolaget 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 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.

Bolaget 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.

Bolaget har inte något eget handelslager. Marknadsriskerna uppstår om Bolaget 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 Bolagets bedömning att behov ej föreligger för ytterligare kapitalkrav enligt pelare II för marknadsriskerna.

**- 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 processriskerna, personriskerna, systemriskerna, externa riskerna och legala riskerna.

Bolaget bedömer operativa riskerna som det riskområde där det är mest sannolikt att brister kan uppstå. Bolagets 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. Bolaget har väl fungerande system som uppfyller ovanstående krav. Risken för mänskliga fel, icke ändamålsenliga och misslyckade processer samt felaktiga system bedöms därför som liten.

Bolaget 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.

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

## Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

### Not 22 f Finansiella Risker

#### - Likviditetsrisk

Likviditetsrisker förekommer som en del av den löpande förvaltningen av tillgångar och skulder i balansräkningen.

Bolaget kommer att bedriva sin verksamhet utan extern finansiering och i den mån en likviditetsrisk skulle uppstå kommer bolagets ägare att tillskjuta kapital. Bolaget bedömer likviditetsrisken som låg, och i princip begränsad till att Bolaget 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 Bolaget 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 Bolaget eller regelverksförändringar.

Intäktsrisken är den generella risken att intäkterna minskar och har stora likheter med affärsrisk varför Bolaget 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 Bolagets totala kostnader.

Mot bakgrund av att mycket arbete redan har gjorts, och Bolagets fokus på strategiska frågor med löpande planering och regelbunden uppföljning har Bolaget valt att avsätta extra kapital för intäktsrisk med 267 Tkr.

#### - 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 Bolaget.

Mot denna bakgrund har Bolaget valt att hålla 160 Tkr i extra 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 Bolaget ska uppfattas som mycket väl genomlyst av alla intressenter och att intressenterna har en god bild av Bolaget. Effekterna av negativ publicitet och försämrat rykte kan bland annat uppstå som en konsekvens av bristande riskhantering och/eller regelefterlevnad. För att minska risken för sådana brister ser Bolaget löpande över rutiner och processer för god intern styrning och kontroll. Med Bolagets nuvarande produktutbud, goda långsiktiga kundrelationer och gedigen kunskapsnivå på anställda anser vi att en negativ ryktesrisk är relativt liten. Bolaget kan dock inte utesluta att ryktesrisker uppstår och har mot bakgrund av ett bedömt intäktsbortfall om ca 5 %, har Bolaget valt att hålla 107 Tkr i ytterligare för ryktesrisker under pelare II.

## Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

### Not 22 ff. Finansiella Risker

#### - 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.

Bolaget har för närvarande sina kunder främst i Stockholmsregionen vilket kan innebära en viss koncentrationsrisk. Bolaget anser dock att kundunderlaget i regionen hittills inte utgör sådan nivå av risk att den behöver hanteras på ett särskilt sätt. Bolaget satsar på att öka externa distributionskanaler för att därigenom stärka distributionskraften för förvaltningen.

Bolaget följer även utvecklingen på produktområdet och förändringar som kan komma i form av regelverksförändringar.

Bolaget bedömer, baserat på ovanstående, att det inte föreligger ytterligare kapitalbehov enligt Pelare II för koncentrationsrisker. Bolaget 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, 2024-04-17

.....  
Gunnar Åkerman  
Verkställande direktör

.....  
Krister Huth  
Styrelseordförande

.....  
Sten Olofsson

.....  
Margareta Lindahl Gelin

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-04-17

Grant Thornton Sweden

.....  
Christian Elmgren  
Auktoriserad revisor

Dokumentet är godkänt elektroniskt och har därför inte handskrivna signaturer.