Investerum Holding AB

Org nr 556613-6767

FINANSIELLA RAPPORTER

2020

Styrelsen för Investerum Holding AB får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01 -- 2020-12-31

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	19

By2X7blq_-S1xhmQblcO

Investerum Holding AB
Org.nr. 556613-6767

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 försäkringsförmedlingsverksamhet. 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.

Bolaget ingår för närvarande i en konsoliderad situation med dotterbolaget Investerum AB, Investerum Holding - Grupp i enlighet med Tillsynsförordning (575/2013/EU) tillstyrkt av Finansinspektionen i beslut FI Dnr 18-16250 daterat 2018-09-10.

Flerårsöversikt
Koncernens och moderbolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

Koncernen		**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**
Summa rörelseintäkter	tkr	25 823	34 716	24 791	24 644	20 055
Resultat före skatt	tkr	5 752	13 715	3 667	-16 303	-1 942
Balansomslutning	tkr	34 528	28 489	15 097	15 969	30 043
Soliditet %	%	88	86	74	61	81
Avkastning på eget kapital	%	19	56	33	-167	-8
Avkastning på totalt kapital	%	17	48	24	-102	-6
Medelantal anställda		16	16	18	24	23

Moderbolaget		**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**
Nettoomsättning	tkr	0	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	tkr	2 023	-819	50	-448	312
Balansomslutning	tkr	28 776	26 754	27 609	27 604	22 900
Soliditet %	%	90	88	88	88	86

* Definitioner av nyckeltal se not 1 samt not 18 om klientmedel.

Ägarförhållanden
Bolaget ägs av Krister Huth 38,59%, Joakim Huth 32,51%, Orvar Pantzar Dbo 22,76% samt Ulf Mossegård 6,14%. Orvar Pantzar avled den 31 januari 2021.

Bolaget är tillfullo ägare i Investerum AB, org.nr 556693-7495, och Investerum Asset Management Ltd, org.nr 182313, Cypern. Dotterbolaget Investerum Asset Management Ltd genomgår en planenlig avveckling och förvaltningen övertogs av en likvidator den 10 augusti 2020. Även Bolagets dotterdotterbolag Investerum Pension KB har planenligt avregistrerats hos Bolagsverket den 30 juni 2020.

För upplysningar om koncernens fastställda ersättningspolicy hänvisas till bolagets hemsida www.investerum.se

By2X7blq_-S1xhmQblcO

Investerum Holding AB
Org.nr. 556613-6767

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter årets utgång
För närvarande påverkas hela samhället såväl nationellt som globalt av coronakrisen. Till följd av detta har AUM (Assets under management) i dotterbolaget Investerum AB initialt gått ner för att sedan åter stärkas vilket påverkat Bolagets intjäning. Under rådande omständigheter är det dock mycket svårt att göra ekonomiska prognoser eftersom coronakrisen och dess påverkan på samhällsekonomin svänger mycket snabbt. Vi kan dock se att marknadsläget stabiliserats.

Bolaget har i april 2021 erhållit utdelning om 5 Mkr från dotterbolaget Investerum AB.

Bolaget kommer flytta till nya lokaler på Karlavägen 108 den 18 juni 2021 enligt hyresavtal januari 2021.

Bolagets förväntade framtida utveckling
Som en följd av nedgångarna i aktiemarknaderna på grund av Coronakrisen har dotterbolaget Investerum AB's AUM initialt gått ner för att sedan åter stärkas vilket påverkat Bolagets intjäning. Bolaget står dock starkt rustat både resultat- och likviditetsmässigt och olika bedömningar har gjorts av coronovirusets möjliga påverkan på resultat och kapitalsituation.

Alla väsentliga funktioner har upprätthållits. Dotterbolagets kundmöten sker per telefon och digitalt. Bolaget har haft en del både nya och befintliga kunder som satt in nytt kapital. Några få har valt att ta ut sparkapital.

Bolagets kapitalstarka ägare har tillfört verksamheten totalt 25,0 Mkr under åren 2011-2017. Beredskap finns förför att hantera en fortsatt påverkan av samhällsekonomin på grund av Coronapandemin och Bolaget har utvärderat och uppdaterat förutsättningarna för att kunna hantera olika stressade scenarios.

För att uppnå målen med ökad affärsvolym är dotterbolagets kortsiktiga strategi att öka antalet distributionskanaler. Den långsiktiga strategin är att öka den förvaltade affärsvolymen i Bolagets olika kapitalförvaltningstjänster.

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 arbetar med att öka AUM genom egen och andras distribution. Bolaget önskar fortsätta leverera konkurrenskraftig avkastning till våra kunder.

Styrning och intern kontroll
Koncernen har fastställda riktlinjer för riskhantering.
Funktionen för riskkontroll är utlagd till FCG Risk & Compliance 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 Änglarum Finanskonsult att genomföra internrevision.

Resultatdisposition
Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står:	
Balanserat resultat	23 378 773
Årets resultat	2 222 881
Summa	**25 601 654**

Styrelsen föreslår:	
Utdelning till aktieägarna	0
Balanseras i ny räkning	25 601 654
Summa	**25 601 654**

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

By2X7blq_-S1xhmQblcO

Investerum Holding AB

Org.nr. 556613-6767

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK

	Not	Koncernen	
		2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Ränteintäkter och liknande poster	8	9 144	75 669
Räntekostnader och liknande poster	9	-31 398	-47 096
Räntenetto		**-22 254**	**28 573**
Provisionsintäkter	2	25 108 835	34 648 768
Övriga rörelseintäkter	2	736 061	38 400
Summa rörelseintäkter		**25 822 642**	**34 715 741**
Allmänna administrationskostnader	3-6	-19 264 479	-19 303 846
Avskrivningar av immateriella tillgångar	11	0	-85 650
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	13	-656 400	-656 400
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	15	-150 000	-955 000
Summa kostnader		**-20 070 879**	**-21 000 896**
Resultat före skatt		**5 751 763**	**13 714 845**
Skatt på årets resultat	10	-13	-318 196
Årets resultat		**5 751 750**	**13 396 649**
Övrigt totalresultat			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter		234 430	-44 183
Resultat hänförligt till moderbolagets ägare		**5 986 180**	**13 352 466**

By2X7blq_-S1xhmQblcO

Investerum Holding AB
Org.nr. 556613-6767

BALANSRÄKNING Belopp i SEK	Not	Koncernen 2020-12-31	 2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	18	25 712 784	19 182 685
Aktier och andelar	15	3 177 000	1 327 000
Immateriella anläggningstillgångar	11	10	10
Nyttjanderättstillgångar	12-13	315 704	972 104
Övriga fordringar	16	4 781 579	6 617 005
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	541 366	390 176
SUMMA TILLGÅNGAR	19	**34 528 443**	**28 488 980**
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder och avsättningar			
Övriga skulder	19-20	1 632 461	1 115 632
Leasingskulder	19	322 787	979 248
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19, 21	2 111 445	1 816 745
Avsättning för annulleringsreserv	19	0	100 000
Summa skulder och avsättningar		**4 066 693**	**4 011 625**
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		7 761 750	1 775 570
Fritt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**30 323 350**	**24 337 170**
Innehav utan bestämmande inflytande		0	1 785
Summa eget kapital		**30 461 750**	**24 477 355**
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		**34 528 443**	**28 488 980**

By2X7blq_-S1xhmQblcO

Investerum Holding AB

Org.nr. 556613-6767

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK	Not	Moderbolaget 2020-01-01 2020-12-31	Moderbolaget 2019-01-01 2019-12-31
Rörelsens intäkter		0	0
Externa kostnader	3	-290 774	-163 891
Resultat före finansiella poster		**-290 774**	**-163 891**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	7	2 646 277	300 000
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	14	-182 622	0
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	15	-150 000	-955 000
Resultat efter finansiella poster		**2 022 881**	**-818 891**
Bokslutsdispositioner			
Mottaget koncernbidrag		200 000	0
Skatt på årets resultat	10	0	0
Årets resultat		**2 222 881**	**-818 891**

BALANSRÄKNING

		Moderbolaget 2020-12-31	Moderbolaget 2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14	25 242 910	25 425 532
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	850 000	1 000 000
Summa anläggningstillgångar		**26 092 910**	**26 425 532**
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	16	5	300 005
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	25 000	25 000
		25 005	**325 005**
Kassa och bank		2 658 542	3 100
Summa omsättningstillgångar		**2 683 547**	**328 105**
SUMMA TILLGÅNGAR		**28 776 457**	**26 753 637**
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		23 378 773	24 197 664
Årets resultat		2 222 881	-818 891
		25 601 654	**23 378 773**
Summa eget kapital		**25 760 054**	**23 537 173**
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		2 996 403	3 184 291
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	20 000	32 173
Summa kortfristiga skulder		**3 016 403**	**3 216 464**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**28 776 457**	**26 753 637**

By2X7blq_-S1xhmQblcO

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 2019-01-01	138 400	22 561 600	-11 576 896	1 785	11 124 889
Övrigt tillskjutet kapital					0
Omräkningsdifferenser			-44 183		-44 183
Årets resultat			13 396 649		13 396 649
Eget kapital per 2019-12-31	**138 400**	**22 561 600**	**1 775 570**	**1 785**	**24 477 355**
Eget kapital per 2020-01-01	138 400	22 561 600	1 775 570	1 785	24 477 355
Övrigt tillskjutet kapital				-1 785	-1 785
Omräkningsdifferenser			234 430		234 430
Årets resultat			5 751 750		5 751 750
Eget kapital per 2020-12-31	**138 400**	**22 561 600**	**7 761 750**	**0**	**30 461 750**

Moderbolaget	**Aktie-kapital**	**Övrigt till-skjutet kapital**	**Reservfond**	**Fritt eget kapital**	**Summa eget kapital**
Eget kapital per 2019-01-01	138 400	12 961 600	20 000	11 236 064	24 356 064
Övrigt tillskjutet kapital					0
Årets resultat				-818 891	-818 891
Eget kapital per 2019-12-31	**138 400**	**12 961 600**	**20 000**	**10 417 173**	**23 537 173**
Eget kapital per 2020-01-01	138 400	12 961 600	20 000	10 417 173	23 537 173
Övrigt tillskjutet kapital					0
Årets resultat				2 222 881	2 222 881
Eget kapital per 2020-12-31	**138 400**	**12 961 600**	**20 000**	**12 640 054**	**25 760 054**

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

By2X7blq_-S1xhmQblcO

Investerum Holding AB
Org.nr. 556613-6767

KASSAFLÖDESANALYS Belopp i SEK	Koncernen 2020-01-01 2020-12-31	 2019-01-01 2019-12-31	Moderbolaget 2020-01-01 2020-12-31	 2019-01-01 2019-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	5 751 750	13 395 178	2 222 881	-818 891
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	706 400	1 623 906	332 622	955 000
Betald inkomstskatt	270 882	-70 312	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	**6 729 032**	**14 948 772**	**2 555 503**	**136 109**
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar				
Förändring av övriga tillgångar	1 645 986	-4 165 165	300 000	200 000
Förändring av den löpande verksamhetens skulder				
Förändring av övriga skulder	811 529	-939 431	-200 061	-36 209
Kassaflöden från den löpande verksamheten	**9 186 547**	**9 844 176**	**2 655 442**	**299 900**
Investeringsverksamheten				
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-2 000 000	-627 000	0	-300 000
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	275 844	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-2 000 000**	**-351 156**	**0**	**-300 000**
Finansieringsverksamheten				
Amortering leasingskuld	-639 319	-620 010	0	0
Betald ränta leasingskuld	-17 142	-29 245	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-656 461**	**-649 255**	**0**	**0**
Årets kassaflöde	6 530 086	8 843 765	2 655 442	-100
Likvida medel vid årets början	19 182 685	10 325 343	3 100	3 200
Kursdifferens i likvida medel	0	13 577	0	0
Likvida medel vid årets slut	**25 712 771**	**19 182 685**	**2 658 542**	**3 100**

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm				
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	85 650	0	0
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	656 400	656 400	0	0
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	0	0	182 622	0
Nedskrivning av finansiell anläggningstillgång	150 000	955 000	150 000	955 000
Realisationsresultat försäljning finansiella instrument	0	-73 144	0	0
Förändringar av övriga avsättningar	-100 000	0	0	0
Summa	**706 400**	**1 623 906**	**332 622**	**955 000**

By2X7blq_-S1xhmQblcO

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 Standars (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), Finansinspektionen föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, FFFS 2008:25, samt Rådet för Finansiell Rapporterings 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.

Nya IFRS standarder som började gälla 1 januari 2020 eller senare
Inga av dessa bedöms ha någon väsentlig effekt för Bolaget eller koncernen.

IFRS standarder som började gälla 1 januari 2021 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 leasingskuld 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 värderars leasingskulden 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. Leasingskulden 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 bank-tillgodohavanden. 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 från ett annat företag.

By2X7blq_-S1xhmQblcO

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 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 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 tj[illegible] på följande sätt:

By2X7blq_-S1xhmQblcO

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 1 f. ***f. Intäktsredovisning***

- Inträdesavgift och fast förvaltningsavgift
Bolaget erhåller avgifter grundat på inträde och förvaltat kapital under året. Avgift för inträde redovisas vid insättningstidpunkten. Avgift för förvaltat kapital baseras på förvaltat 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 fem olika sätt beroende på vilket försäkringbolag som det gäller: (i) Via en procentuell avgift på insatt försäkringspremie (ii) Via en procentuell förvaltningsavgift baserat på underliggande försäkringsvärde (förvaltat kapital) (iii) Via en procentuell avgift på årlig premie med start från den 13:e månadspremien (iv) Via en procentuell avgift på månatlig premie. (v) Via separat faktura (kopplad till försäkringsdistribution). Intäkterna redovisas vid betalningstillfället gällande månatliga betalningar. För intäkter där betalningar görs kvartalsvis fördelas det förväntade beloppet och bokförs månadsvis.
Förmedlingskostnader avser avtalad ersättning till anknutna ombud. Från och med år 2019 har Bolaget inte längre några anknutna ombud.
- 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.
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.

Finansiella risker och kapitalhantering
I bolagets verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker. En beskrivning och hantering av dessa återges i not 22.

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. Som utdelning från dotterföretag redovisas endast erhållen utdelning av vinstmedel som intjänats efter förvärvet.

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

	Koncernen	
	2020	**2019**
Provisions-intäkter/kostnader		
Förvaltning av värdepapper	20 311 667	29 725 537
Förmedling av försäkringsavtal	4 797 168	4 923 231
	25 108 835	**34 648 768**
Övrigt		
Hyresintäkter från andrahandsuthyrning av lokal	38 400	38 400
Stöd gällande Korttidsarbete	675 000	0
Övrigt	22 661	0
	736 061	**38 400**

By2X7blq_-S1xhmQblcO

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 2 f. Nettoomsättning

Koncernens intäkter uppdelade på hur intäkter redovisas:	Koncernen 2020	2019
Tjänster överförda över tid: Fast förvaltningsavgift, premiebaserad förmedlingsprovision	18 298 519	21 975 524
Tjänster överförda vid en viss tidpunkt: Rörlig förvaltningsavgift, inträdesavgift, courtage, konsultation, avtalsbaserad förmedlingsprovision	6 810 316	12 673 244
	25 108 835	**34 648 768**

Not 3 Personal och allmänna administrationskostnader

	Koncernen 2020	2019
Medeltal anställda		
Kvinnor	3	2
Män	13	14
	16	**16**
Medeltal anställda per land		
Sverige	16 (13 män)	16 (14 män)
Total för bolaget	**16 (13 män)**	**16 (14 män)**

Löner och ersättningar	Koncernen 2020	2019	Moderbolaget 2020	2019
Styrelse och VD				
Löner och arvoden	2 918 769	2 805 800	0	0
Sociala avgifter	917 077	881 582	196 709	114 555
	3 835 846	**3 687 382**	94 065	49 336
Övriga anställda				
Löner och arvoden	5 762 164	5 405 064		
Sociala avgifter	1 418 777	1 576 997		
Kostnader för pensionspremier	349 287	238 669		
Övriga personalkostnader	290 578	459 647		
	7 820 806	**7 680 377**	**290 774**	**163 891**
Övriga kostnader				
Lokalkostnader	517 067	400 516		
Arvoden och främmande tjänster	1 462 368	1 401 757		
Övriga administrationskostnader	5 628 392	6 133 814		
	7 607 827	**7 936 087**		
Sa allmänna administrationskostnader	**19 264 479**	**19 303 846**		

Könsfördelning i företagsledningen	Koncernen		Moderbolaget	
Andel kvinnor	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Styrelsen	25%	0%	25%	0%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%	0%	0%

Not 4 Ersättningar till verkställande ledningen samt närstående

Kostnadsförda ersättningar år 2020

	Koncernen Grundlön	Arvoden	Rörlig ers	Förmåner	Pensions-kostnad	Summa
Verkställande direktör	1 380 000	0	333 000	0	0	1 713 000
Styrelsens ordförande Krister Huth	300 000	400 000	0	0	0	700 000
Styrelseledamot Sten Olofsson	0	125 000	0	0	0	125 000
Styrelseledamot Margareta Lindahl	0	125 000	0	0	0	125 000
Övrig (1) ledande befattningshavare	600 000	0	0	0	0	600 000
Summa	**2 280 000**	**650 000**	**333 000**	**0**	**0**	**3 263 000**

Kostnadsförda ersättningar år 2019

	Koncernen Grundlön	Arvoden	Rörlig ers	Förmåner	Pensions-kostnad	Summa
Verkställande direktör	1 260 000	0	400 000	0	0	1 660 000
Styrelsens ordförande Krister Huth	300 000	400 000	0	0	0	700 000
Styrelseledamot Sten Olofsson	0	150 000	0	0	0	150 000
Övrig (1) ledande befattningshavare	600 000	0	0	0	0	600 000
Summa	**2 160 000**	**550 000**	**400 000**	**0**	**0**	**3 110 000**

By2X7blq_-S1xhmQblcO

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 5 Ersättning till revisor

Kostnadsförd ersättning uppgår till:	Koncernen 2020	Koncernen 2019	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019
Grant Thornton				
- revisionsuppdrag	346 308	396 490	91 384	92 905
- övriga tjänster	88 897	110 153	2 681	21 650
	435 205	**506 643**	**94 065**	**114 555**

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 6 Leasingavtal

Framtida leaseavgifter för hyresavtal Malaxgatan i Kista samt kopiatorer uppgår till följande:

	Inom 1 år	1-2 år	2-3 år	Summa
2020-12-31				
Leasingavgifter	326 375	0	0	326 375
Finansiella kostnader	-3 589	0	0	-3 589
Nuvärde	**322 787**	**0**	**0**	**322 786**
2019-12-31				
Leasingavgifter	678 500	326 375	0	1 004 875
Finansiella kostnader	-22 038	-3 589	0	-25 627
Nuvärde	**656 462**	**322 787**	**0**	**979 248**

Not 7 Resultat från andelar i koncernföretag

	Koncernen 2020	Koncernen 2019	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019
Utdelning	0	0	2 646 277	300 000
	0	**0**	**2 646 277**	**300 000**

Not 8 Ränteintäkter och liknande poster

	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Ränteintäkter från övriga företag	0	153
Realisationsvinst fsg finansiella instrument	0	73 144
Valutakursvinster	9 144	2 372
	9 144	**75 669**

Not 9 Räntekostnader och liknande poster

	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Räntekostnader från övriga företag	-394	-55
Räntekostnad IRFS 16 leasingavtal	-18 756	-34 143
Övriga finansiella kostnader	-12 248	-12 898
	-31 398	**-47 096**

Not 10 Skatt på årets resultat

De huvudsakliga komponenterna i skattekostnaden för räkenskapsåret och förhållandet mellan förväntad skattekostnad baserat på svensk effektiv skattesats och redovisad skattekostnad i resultaträkningen är enligt följande:

	Koncernen 2020	Koncernen 2019	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019
Resultat före skatt	5 751 750	13 716 317	2 222 881	-818 891
Skatt enligt gällande svensk skattesats 21,4 %	-1 230 875	-2 935 292	-475 697	175 243
Skatteeffekt av:				
Justering av utländska skattesatser	0	0	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	-121 523	-276 713	-77 601	-210 790
Ej skattepliktiga intäkter	0	0	566 303	64 200
Ej utnyttjat underskottsavdrag	0	0	0	0
Utnyttjat underskottsavdrag ej redovisad som uppskjuten skatt	1 352 398	3 212 005	-13 006	-28 653
Summa	**0**	**0**	**0**	**0**
Skattekostnaden består av följande komponenter:				
Aktuell skatt	0	-319 667	0	0
Uppskjuten skatt	-13	1 471	0	0
		-318 196	**0**	**0**

By2X7blq_-S1xhmQblcO

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 11 Immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen	
	2020-12-31	2019-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	19 617 953	19 617 947
Inköp	0	0
Omräkningsdifferenser	0	6
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**19 617 953**	**19 617 953**
Ingående ackumulerade avskrivningar	-3 425 972	-3 340 322
Omräkningsdifferenser	0	0
Årets avskrivningar	0	-85 650
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-3 425 972**	**-3 425 972**
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-16 191 971	-16 191 971
Omräkningsdifferenser	0	0
Årets nedskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-16 191 971**	**-16 191 971**
Redovisat värde	**10**	**10**

Immateriella anläggningstillgångar avser ett provisionsavtal tecknat mellan dotterbolaget på Cypern och Danske Bank samt ett CRM system. Nedskrivning har gjorts av provisionsavtalet till EUR 1 motsvarande SEK 10. Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år.

Not 12 Övergångseffekter IFRS 16

Den följande uppställningen är en avstämning mellan den totala förpliktelsen för leasingavtal per 19-12-31 och den leasingskuld som redovisas per 20-01-01.

IAS 17 Total förpliktelse för leasingavtal		**2 060 375**
Undantag från redovisning		
- Leasingavtal där underliggande tillgångar har lågt värde	-7 000	
- Leasingavtal där återstående leasingperiod < 12 månader	-370 000	**-377 000**
Skuld leasingavtal före diskontering		1 683 375
Diskonteringseffekt med implicit låneränta		-54 871
Leasingskuld IFRS 16		**1 628 504**

Not 13 IFRS 16 Nyttjanderättstillgångar

	Koncernen	
	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 628 504	1 628 504
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 628 504	1 628 504
Ingående avskrivningar	-656 400	0
Årets avskrivningar	-656 400	-656 400
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 312 800	-656 400
Utgående restvärde enligt plan	**315 704**	**972 104**

Not 14 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	25 425 532	25 425 532
Nedskrivning andelar i Investerum Asset Management Ltd.	-182 622	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**25 242 910**	**25 425 532**

Företag **Org.nr**	**Säte**	**Antal** **Kap.andel %**	**Redovisat värde**	**Redovisat värde**
Investerum AB		12 500	25 200 000	25 200 000
556693-7495	Stockholm	100%		
Investerum Asset Management Ltd.		1 200	42 910	225 532
182313	Cypern	100%		
Summa andelar i koncernföretag			**25 242 910**	**25 425 532**

Dotterbolaget Investerum Asset Management Ltd genomgår en planenlig avveckling och förvaltningen övertogs av en likvidator den 10 augusti 2020. Med anledning [illegible] i dotterbolaget Investerum Asset Management Ltd skrivits ned med 182.622kr.

By2X7blq_-S1xhmQblcO

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 15 Aktier och andelar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Övr värdepapper Danske Fund, SEB&DB	0	0	0	0
Kapitalförsäkring	325 000	325 000	0	0
First Baltic Property	450 000	600 000	450 000	600 000
Fondandelar Investerum Basic Value fond	1 402 000	402 000	400 000	400 000
Fondandelar Investerum Global Value fond	1 000 000	0	0	0
Redovisat värde	**3 177 000**	**1 327 000**	**850 000**	**1 000 000**

	Fondandelar Investerum Global Value fond	Fondandelar Investerum Basic Value fond	Kapital försäkring	First Baltic Property	Fondandelar Investerum Basic Value fond
Anskaffningsvärde					
Ingående balans 20-01-01	0	2 000	325 000	3 663 301	400 000
Förvärv	1 000 000	1 000 000	0	0	0
Avyttringar	0	0	0	0	0
Utgående balans 20-12-31	**1 000 000**	**1 002 000**	**325 000**	**3 663 301**	**400 000**
Av- och nedskrivningar					
Ingående balans 20-01-01	0	0	0	-3 063 301	0
Avskrivningar	0	0	0	0	0
Nedskrivningar	0	0	0	-150 000	0
Utgående balans 20-12-31	**0**	**0**	**0**	**-3 213 301**	**0**
Redovisat värde 20-12-31	**1 000 000**	**1 002 000**	**325 000**	**450 000**	**400 000**

	Övriga värdepapper Danske Fund, SEB & DB	Fondandelar Investerum Basic Value fond	Kapital försäkring	First Baltic Property	Fondandelar Investerum Basic Value fond
Anskaffningsvärde					
Ingående balans 19-01-01	202 700	0	0	3 663 301	100 000
Förvärv	0	2 000	325 000	0	300 000
Avyttringar	-202 700	0	0	0	0
Utgående balans 19-12-31	**0**	**2 000**	**325 000**	**3 663 301**	**400 000**
Av- och nedskrivningar					
Ingående balans 19-01-01	0	0	0	-2 108 301	0
Avskrivningar	0	0	0	0	0
Nedskrivningar	0	0	0	-955 000	0
Utgående balans 19-12-31	**0**	**0**	**0**	**-3 063 301**	**0**
Redovisat värde 19-12-31	**0**	**2 000**	**325 000**	**600 000**	**400 000**

Not 16 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Kundfordringar	4 590 910	6 462 391	0	0
Fordringar hos koncernföretag	0	0	0	300 000
Aktuell skattefordran	115 622	48 323	0	0
Övriga fordringar	75 047	106 291	5	5
Summa	**4 781 579**	**6 617 005**	**5**	**300 005**

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetalda hyror	28 200	30 800	0	0
Förutbetald försäkringspremie	150 386	140 188	0	0
Övriga förutbetalda kostnader	362 780	219 188	25 000	25 000
Upplupna intäkter	0	0	0	0
Summa	**541 366**	**390 176**	**25 000**	**25 000**

By2X7blq_-S1xhmQblcO

Not 18 Klientmedel

	Koncernen	
	2020-12-31	2019-12-31
Klientmedel som ej redovisas i balansräkningen Enligt FFFS 2008:25 3 kap 6§.	34 799 515	36 033 464
Summa	**34 799 515**	**36 033 464**

Not 19 Finansiella tillgångar och skulder

	Koncernen		2020-12-31
Tillgångar	Anskaffnings värde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Utlåning till kreditinstitut	25 712 784	0	**25 712 784**
Finansiella anläggningstillgångar	0	3 177 000	**3 177 000**
Övriga fordringar	4 781 579	0	**4 781 579**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	541 366	0	**541 366**
Summa	**31 035 729**	**3 177 000**	**34 212 729**

Skulder	Anskaffnings värde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Övriga skulder	1 632 461	0	**1 632 461**
Leasingskuld	322 787	0	**322 787**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 111 445	0	**2 111 445**
Avsättning för annulleringsreserv	0	0	**0**
Summa	**4 066 693**	**0**	**4 066 693**

	Koncernen		2019-12-31
Tillgångar	Anskaffnings värde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Utlåning till kreditinstitut	19 182 685	0	**19 182 685**
Finansiella anläggningstillgångar	0	1 327 000	**1 327 000**
Övriga fordringar	6 617 005	0	**6 617 005**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	390 176	0	**390 176**
Summa	**26 189 866**	**1 327 000**	**27 516 866**

Skulder	Anskaffnings värde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Övriga skulder	1 115 632	0	**1 115 632**
Leasingskuld	979 248	0	**979 248**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 816 745	0	**1 816 745**
Avsättning för annulleringsreserv	100 000	0	**100 000**
Summa	**4 011 625**	**0**	**4 011 625**

De finansiella skulderna förfaller inom 12 månader. Leasingskulden på 322.787kr förfaller i sin helhet 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 20 Övriga skulder

	Koncernen	
	2020-12-31	2019-12-31
Leverantörsskulder	677 319	231 391
Övriga skulder	955 142	884 241
Summa	**1 632 461**	**1 115 632**

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Personalkostnader	1 774 780	1 462 360	0	0
Övriga upplupna kostnader	336 665	354 385	20 000	32 173
Summa	**2 111 445**	**1 816 745**	**20 000**	**32 173**

Not 22 Väsentliga händelser efter årets utgång: Corona-effekten

Som en följd av nedgångarna i aktiemarknaderna på grund av coronakrisen har Bolagets AUM initialt gått ner för att sedan åter stärkas vilket påverkat Bolagets intjäning. Bolaget står dock starkt rustat både resultat- och likviditetsmässigt och har gjort olika bedömningar av coronakrisens möjliga påverkan på resultat och kapitalsituation. Under rådande omständigheter är det dock mycket svårt att göra hållbara ekonomiska prognoser eftersom coronakrisen har stor påverkan på samhällsekonomin, såväl nationellt som globalt, svänger mycket snabbt. Vi ka[illegible] har stabiliserats.

By2X7blq_-S1xhmQblcO

Not 23 Kapitaltäckning i Investerum konsoliderad situation

- Enligt kapitaltäckningsreglerna (140101) måste Bolaget ha en kärnprimärkapitalrelation på minst 4,5 %, en primärkapitalrelation på minst 6 % och en total kapitalrelation på minst 8 % av Bolagets riskvägda exponeringsbelopp.

- Utöver detta måste Bolaget hålla 2,5 % av det riskvägda exponeringsbeloppet som en kapitalbuffert.

- Det riskvägda exponeringsbeloppet motsvarar det högsta av 12,5 * 25 procent av Bolagets fasta omkostnader föregående år och summan av de riskvägda exponeringsbeloppen för kreditrisk och marknadsrisk (Artikel 92 och 97 i Europaparlamentets och Rådets direktiv 2013/36/EU). Bolagets fasta omkostnader utgör grunden för Bolagets kapitalkrav.

- Den konsoliderade situationen mellan Bolaget och dotterbolaget Investerum AB avregistrerades under Q4 2017. Sedan Q3 2018 föreligger det dock återigen en konsoliderad situation mellan Bolaget och dotterbolaget Investerum AB då Investerum AB vid förnyad bedömning kommit fram till att en konsoliderad situation enligt Tillsynsförordning (575/2013/EU) föreligger. Detta tillstyrktes av Finansinspektionen i beslut FI Dnr 18-16250 daterat 2018-09-10 att gälla från och med rapporteringen Q3-2018.

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

BALANSRÄKNING & KAPITAL, TSEK	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
	2020-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-12-31
Tillgångar				
Exponeringar mot kreditinstitut (20% riskvikt)	0	0	0	0
Övriga tillgångar (100% riskvikt)	10 507	8 744	9 157	9 849
Utlåning till kreditinstitut (20% riskvikt)	23 053	25 712	18 122	18 125
Summa tillgångar	**33 560**	**34 456**	**27 279**	**27 973**
Kapitalkrav enligt pelare I				
Riskvägda tillgångar för kreditrisk	**15 117**	**13 886**	**12 782**	**13 473**
Riskvägt exp belopp för kreditrisk x 8 %	1 209	1 111	1 023	1 078
Ytt. exponeringsbelopp (fasta kostn - kreditrisk)	**44 798**	**46 809**	**33 301**	**33 389**
Exp belopp 25% fasta kst fg år	4 793	4 856	3 687	3 749
Exp belopp 25% fasta kst fg år x 12,5	59 915	60 695	46 082	46 862
Totalt exponeringsbelopp	**59 915**	**60 695**	**46 082**	**46 862**
Kapitalbas				
Aktiekapital	2 190	138	2 190	138
Reservfond och övr fonder	0	20	0	20
Aktieägartillskott	25 000	9 600	25 000	9 600
Balanserat resultat	-3 559	12 210	-15 092	1 496
Periodens resultat	6 279	8 490	11 533	10 702
Total kapitalbas före avdr imm tillg	**23 631**	**21 968**	**12 098**	**11 254**
Avdrag för immateriella tillgångar	0	0	0	0
Total kapitalbas varav allt kärnprimärkapital	**23 631**	**21 968**	**12 098**	**11 254**
Kärnprimärkapitalrelation (>4,5%)	39,44%	36,19%	26,25%	24,02%
Total kapitalrelation (>8%)	39,44%	36,19%	26,25%	24,02%
Total kapitalrelation inkl kapitalbuffert (>10,5%)	39,44%	36,19%	26,25%	24,02%
Kapitalkrav enligt pelare II				
Intjäningsrisker	437	437	0	0
Strategiska risker	24	24	24	24
Ryktesrisker	291	291	442	442
Extra kapitalbehov enligt pelare II	**752**	**752**	**466**	**466**
Total kapitalrelation (>10,5) efter täckning av pelare II	38,19%	34,96%	25,24%	23,02%

By2X7blq_-S1xhmQblcO

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 24 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 extra kapital för intäktsrisk med 437 tsek givet nuvarande situation under Coronakrisen.

By2X7blq_-S1xhmQblcO

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 24 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 affärsvolymer 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 24 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. 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 har Koncernen därför tagit in externa konsulter för att se över hela rådgivningsprocessen med avseende på dessa områden. En plan har fastställts för hur detta arbete ska gå till. Koncernen har sedan starten 2007 haft ett fåtal incidenter som har fått publikt fokus, dels sanktionen från Finansinspektionen, dels ett fall som gick upp till Allmänna Reklamationsnämnden ARN. Koncernen kan idag konstatera att, även om dessa incidenter var allvarliga (framförallt sanktionen från Finansinspektionen) så har Koncernen inte kunnat urskilja särskilt många kunder som faktiskt har lämnat Koncernen till följd av dessa. Effekten av incidenterna har varit tydligare i form av att nya kunder har tvekat att bli kunder hos Koncernen.
Mot bakgrund av ett bedömt intäktsbortfall om ca 5 % och att publika incidenter historiskt har inträffat ungefär vartannat år, konservativt räknat, har Koncernen valt att hålla 291 Tkr i extra kapital för 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, 2021-06-03

.....
Joakim Huth
Styrelseordförande

.....
Krister Huth

.....
Richard Pantzar

.....
Charlotte Pantzar Huth

Min revisionsberättelse har avgivits 2021-06-03

.....
Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor

Dokumentet är godkänt elektroniskt och har därför inte handskrivna signaturer.

By2X7bfq_-S1xhmQbIcO

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Investerum Holding AB
Org.nr. 556613-6767

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Investerum Holding AB för år 2020.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

ryA1uWI5u-r11gu-Lcd

- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar jag tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Jag är ensam ansvarig för mina uttalanden.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Investerum Holding AB för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 3 juni 2021

Nilla Rocknö

Auktoriserad revisor

ryA1uWI5u-r11gu-Lcd