Årsredovisning

för

Investerum AB

Org nr 556693-7495

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01 -- 2020-12-31

Innehåll	Sida
- Förvaltningsberättelse	2
- Resultaträkning	5
- Balansräkning	6
- Förändringar i eget kapital	7
- Kassaflödesanalys	8
- Tilläggsupplysningar	9
- Noter	12
- Underskrifter	19

B1abfZnlu-rJICZzW2Ld

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 försäkringsförmedlingsverksamhet. Bolaget bildades december 2005 och registrerades hos Finansinspektionen oktober 2007. 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 heller inte garantigivning.

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

Tillstånd Investeringstjänster
2007-11-01 Investeringsrådgivning till kund beträffande finansiella instrument
2007-11-01 Mottagande och vidarebefordran av order beträffande finansiella instrument
2007-11-01 Utförande av order beträffande finansiella instrument på kunders uppdrag
2007-11-01 Diskretionär portföljförvaltning beträffande finansiella instrument

Sidotillstånd/tjänster
2007-11-01 Förvara finansiella instrument och ta emot medel med redovisningsskyldighet
2007-10-29 Tillstånd att registreras som förvaltare av fondandelar

Försäkringsförmedling enligt Lag (2018:1219) om försäkringsdistribution
Bland annat 2008-02-04 Livförsäkring (direkt), [2 kap. 12 § försäkringsrörelselagen (2010:2043)]

För närvarande har Bolaget 16 anställda varav 8 är registrerade rådgivare och 5 av dem även är försäkringsförmedlare. Medelantal anställda under året har varit 16.

Nettointäkten för räkenskapsåret 2020 uppgick till 25 948 tkr (30 710 tkr) och rörelseresultatet 6 475 tkr (11 537 tkr). Bolagets rörelseresultat blev 44 % lägre än 2019 med anledning av lägre rörliga intäkter från kapitalförvaltning. Bolagets nuvarande bedömning är att Bolaget kommer att redovisa vinst under 2021 även utan eventuella rörliga intäkter från kapitalförvaltningen.

Bolaget lägger ned stora resurser på att kontinuerligt genomlysa organisationen och hitta förbättringsåtgärder. Under året har Bolaget antagit en ny Varumärkesplattform och utöver detta utvärderas produktsortimentet och nya distributionskanaler samt formuleras nya strategier och mål. Ledningen har arbetat fokuserat med att hantera nya distributionsstrategier vilket kommer fortsätta även under 2021.

Flerårsöversikt *
Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

	2020	2019	2018	2017	2016
Summa rörelseintäkter	25 948	30 710	14 729	10 391	7 336
Rörelseresultat	6 475	11 537	683	-3 716	-4 408
Balansomslutning	33 633	27 283	14 837	14 513	13 903
Soliditet %	89	87	82	80	74
Avkastning på eget kapital %	22	49	6	-32	-43
Avkastning på totalt kapital %	19	42	5	-26	-32
Kassalikviditet %	841	670	503	429	262
Medelantal anställda	16	16	6	5	5

* Definitioner av nyckeltal, se tilläggsupplysningar samt not 9 om klientmedel.

Kapitalsituation
Bolaget uppfyller lagstadgade krav på såväl en fullgod kapitalbas samt kravet på minst 125 000 EUR i startkapital. I kapitalbasen ingår endast kärnprimärkapital i form av aktiekapital och balanserat resultat.

B1abfZnlu-rJICZzW2Ld

Per 2020-12-31 uppgick Bolagets totala kapitalrelation enligt pelare I till 49,92 % (51,28 %). Styrelsen har fastställt som långsiktig målsättning att den totala kapitalrelationen beräknat utifrån pelare I ska uppgå till minst 13 %. 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.

Klientmedel ingår inte i balansomslutningen, se i tilläggsupplysningar och i not 9. Beräkning av kapitalbaskrav enligt pelare I beskrivs i not 20. Bedömning av ytterligare kapitalkrav enligt pelare II beskrivs i samband med respektive risk 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 %, Orvar Pantzar 22,76 % samt Ulf Mossegård 6,14 %. Orvar Pantzar avled den 31 januari 2021.

Bolaget har varit komplementär i och ägt ca 99% i Investerum Pension KB från 2010-01-01 till och med 2020-06-30 då dotterbolaget planenligt avregistrerades hos Bolagsverket.

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter årets utgång
För närvarande påverkas hela samhället såväl nationellt som globalt av coronakrisen. Till följd av detta har Bolagets AUM (Assets under management) 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 kommer flytta till nya lokaler på Karlavägen 108 den 18 juni 2021.

Grundläggande är att Bolaget har för avsikt att huvudsakligen bedriva förvaltnings-, rådgivningsverksamhet och förmedlingsverksamhet. Som ett led att effektivisera verksamheten har antalet anställda minskats samt att Bolaget huvudsakligen ska arbeta med den egna förvaltningen med därtill lämpliga förvar. Ett stort fokus ligger på att växa i förvaltningsvolym framåt.

Vid räkenskapsårets slut och fram till och med mars 2021 fanns inga utestående klagomålsärenden.

Bolagets förväntade framtida utveckling
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 och dess påverkan på samhällsekonomin, såväl nationellt som globalt, svänger mycket snabbt. Vi kan dock se att marknadsläget har stabiliserats.

Alla väsentliga funktioner har upprätthållits. 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 för 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.

Bolagets återkommande intäkter i relation till årliga kostnader var 95 % vid utgången av räkenskapsperioden. Mot bakgrund av den rådande utvecklingen i samhället är målsättningen att upprätthålla denna relation. Det långsiktiga målet om 125% per 22-12-31 kvarstår.

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

B1abfZnlu-rJlCZzW2Ld

Investerum AB
Org.nr. 556693-7495

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/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
Bolaget 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	-3 555 104
Erhållna aktieägartillskott	25 000 000
Årets resultat	6 275 497
Summa	27 720 393

Styrelsen föreslår:	
Utdelning till aktieägarna	5 000 000
Balanseras i ny räkning	22 720 393
Summa	27 720 393

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 2021, uppgår till 4 868 tkr enligt Bolagets egen kapitalutvärdering. Efter utdelningen kommer balanserade vinstmedel och bundet eget kapital att uppgå till 24 910 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 2020-12-31 uppgick Bolagets banktillgodohavanden till 23 053 tkr. Om man bortser från Bolagets planerade utdelning kommer Bolaget under första halvåret att generera ett positivt kassaflöde. För räkenskapsåret 2021 beräknas kassaflödet i sin helhet vara positivt för Bolagets verksamhet bortsett från den planerade utdelning.
- *Ställning i övrigt*
Styrelsen har övervägt alla övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för Bolagets ekonomiska ställning och som inte beaktats inom ramen för det ovan anförda. Därvid har ingen omständighet framkommit som gör att den föreslagna utdelningen inte framstår som försvarlig.

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

B1abfZnlu-rJICZzW2Ld

Investerum AB
Org.nr. 556693-7495

RESULTATRÄKNING Belopp i SEK	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter och liknande poster	1	0	153
Räntekostnader och liknande poster		-394	-55
Räntenetto		-394	98
Provisionsintäkter	2	25 108 835	29 108 327
Resultatandel kommanditbolag		103 635	1 562 712
Övriga rörelseintäkter	3	736 060	38 400
Summa rörelseintäkter		25 948 136	30 709 537
Allmänna administrationskostnader	4-7	-19 472 639	-19 087 236
Avskrivningar av immateriella tillgångar	12	0	-85 650
Summa kostnader		-19 472 639	-19 172 886
Rörelseresultat		6 475 497	11 536 651
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag		-200 000	0
Summa bokslutsdispositioner		-200 000	0
Skatt på årets resultat	8	0	0
Årets resultat tillika totalresultat		6 275 497	11 536 651

B1abfZnlu-rJICZzW2Ld

Investerum AB
Org.nr. 556693-7495

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut		23 054 242	18 121 626
Aktier och andelar	10	2 327 000	327 000
Aktier och andelar i koncernföretag	11	0	2 527 871
Immateriella anläggningstillgångar	12	0	0
Övriga tillgångar	13	7 735 076	5 952 776
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	516 366	353 403
SUMMA TILLGÅNGAR		**33 632 684**	**27 282 676**
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Övriga skulder	15	1 632 461	1 984 847
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	2 089 830	1 662 933
Summa skulder och avsättningar		**3 722 291**	**3 647 780**
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 190 000	2 190 000
		2 190 000	2 190 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-3 555 104	-15 091 755
Övrigt tillskjutet kapital		25 000 000	25 000 000
Årets resultat		6 275 497	11 536 651
		27 720 393	21 444 896
Summa eget kapital		**29 910 393**	**23 634 896**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**33 632 684**	**27 282 676**

B1abfZnlu-rJICZzW2Ld

Investerum AB
Org.nr. 556693-7495

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL Not
Belopp i SEK

	Aktie-kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital per 2019-01-01	2 190 000	9 908 245	12 098 245
Årets resultat		11 536 651	11 536 651
Eget kapital per 2019-12-31	**2 190 000**	**21 444 896**	**23 634 896**
Eget kapital per 2020-01-01	2 190 000	21 444 896	23 634 896
Årets resultat		6 275 497	6 275 497
Eget kapital per 2020-12-31	**2 190 000**	**27 720 393**	**29 910 393**

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

B1abfZnlu-rJICZzW2Ld

Investerum AB
Org.nr. 556693-7495

KASSAFLÖDESANALYS Belopp i SEK	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före boksl.disp. och skatt		6 475 497	11 536 651
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	18	-303 635	-1 477 068
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		**6 171 862**	**10 059 583**
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar (minskn+/ökn-)			
Förändring av övriga tillgångar		686 243	-1 559 182
Förändring av den löpande verksamhetens skulder (minskn-/ökn+)			
Förändring av övriga skulder		74 511	909 111
Kassaflöden från den löpande verksamheten		**6 932 616**	**9 409 513**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella instrument	10	-2 000 000	-327 000
Försäljning av finansiella instrument		0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-2 000 000**	**-327 000**
Finansieringsverksamheten			
Utbetalning till kommanditdelägare		0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**0**	**0**
Årets kassaflöde		4 932 616	9 082 513
Likvida medel vid årets början		18 121 626	9 039 113
Likvida medel vid årets slut		**23 054 242**	**18 121 626**

B1abfZnlu-rJICZzW2Ld

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.

Nya IFRS rekommendationer och tolkningar som börjat tillämpas 2020
Inga av dessa har haft någon väsentlig påverkan på bolagets redovisning.

IFRS standarder som började gälla 1 januari 2021 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 förfoganderätt redovisas i not. Dessa medel ingår därför inte i balansräkningen och redovisas i not 9.

Immateriella anläggningstillgångar
Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna är vid utgången av året fullt avskrivna.

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 bank-tillgodohavanden. Likvida medel är enbart placerade hos större banker där förlustrisken bedöms vara ytterst liten.

B1abfZnlu-rJICZzW2Ld

Investerum AB
Org.nr. 556693-7495

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.

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 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.

B1abfZnIu-rJlCZzW2Ld

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 ersättningar för utförda tjänster som intäktsredovisas på följande sätt:
- *Inträdesavgift och fast förvaltningsavgift*
Bolaget erhåller intäkter grundat på inträde och förvaltat kapital under året. Intäkten för inträde redovisas vid insättningstidpunkten. Intäkt 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 debiteras 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.
- *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 9 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 9 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 21.

Innehav i dotterföretag
Innehav i dotterföretag redovisas i enlighet med ÅRKL 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
Moderbolaget till Investerum AB, Investerum Holding AB, var komplementär i Investerum Pension KB, 969683-3913 till och med 2009-12-31. Andelarna överläts till Investerum AB 2010-01-01 till bokfört värde. Investerum Pension KB avregisterades planenligt hos Bolagsverket 2020-06-30.
I övrigt har inga försäljningar ägt rum mellan koncernföretagen.

B1abfZnlu-rJICZzW2Ld

Investerum AB
Org.nr. 556693-7495

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 1 Ränteintäkter/räntekostnader

	2020	2019
Ränteintäkter och liknande poster	0	153
Räntekostnader och liknande poster	-394	-55
Räntenetto	-394	98

Not 2 Provisionsintäkter

	2020	2019
Förvaltning av värdepapper	20 311 667	26 190 343
Förmedling av försäkringsavtal	4 797 168	2 917 984
Summa provisionsintäkter	**25 108 835**	**29 108 327**

Bolagets intäkter uppdelade på hur intäkter redovisas

	2020	2019
Tjänster överförda över tid:		
Fast förvaltningsavgift, premiebaserad förmedlingsprovision	18 298 519	16 438 676
Tjänster överförda vid en viss tidpunkt:		
Rörlig förvaltningsavgift, inträdesavgift, courtage, konsultation, avtalsbaserad förmedlingsprovision	6 810 316	12 669 651
Totalt	**25 108 835**	**29 108 327**

Not 3 Övriga rörelseintäkter

	2020	2019
Hyresintäkter från andrahandsuthyrning av lokal	38 400	38 400
Stöd gällande Korttidsarbete	675 000	0
Övrigt	22 660	0
Summa övriga rörelseintäkter	**736 060**	**38 400**

Not 4 Personal och allmänna administrationskostnader

	2020	2019
Personalkostnader		
Styrelse och VD		
Löner och arvoden	2 918 769	2 805 800
Sociala avgifter	917 077	881 582
Summa	3 835 846	3 687 382
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
Summa	7 820 806	7 680 377
Övriga kostnader		
Lokalkostnader	1 183 526	1 079 019
Arvoden och främmande tjänster	1 244 749	1 047 409
Övriga administrationskostnader	5 387 712	5 593 049
Summa	7 815 987	7 719 477
Sa allmänna administrationskostnader	**19 472 639**	**19 087 236**

B1abfZnlu-rJlCZzW2Ld

Not 4 f. Personal och allmänna administrationskostnader

Medelantalet anställda, med fördelning på kvinnor och män har uppgått till	**2020**	**2019**
Män	13	14
Kvinnor	3	2
Totalt	**16**	**16**

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

Not 5 Ersättningar till verkställande ledningen samt närstående

Kostnadsförda ersättningar för verkställande ledning år 2020:

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

Kostnadsförda ersättningar för verkställande ledning år 2019:

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

Grundlön som kostnadsförts i dotterbolaget Investerum Pension KB 0kr (27.000kr).

Not 6 Ersättning till revisor

Kostnadsförd ersättning uppgår till: Grant Thornton Sweden	2020	2019
- revisionsuppdrag	200 005	176 797
- övriga tjänster	17 581	48 815
	217 586	**225 612**

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

Not 7 Operationella leasing- och hyresavtal

Operationella leasingavtal avser hyresavtalen, Västra Järnvägsgatan, Stockholm och Malaxgatan 1, Kista 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.

Årets operationella leasingavgifter avser	2020-12-31	2019-12-31
Lokalhyra	1 183 526	1 079 019
Kontorsutrustning	82 386	70 070
	1 265 912	**1 149 089**
Framtida operationella leasingavgifter att betala		
Inom 1 år	1 400 000	1 300 000
Mellan 1 år och 5 år	6 000 000	700 000
Efter 5 år	0	0
	7 400 000	**2 000 000**

B1abfZnlu-rJICZzW2Ld

Not 8 Skatt på årets resultat

	2020	2019
Resultat före skatt	6 275 497	11 536 651
Skatt enligt gällande skattesats 21,4%	-1 342 956	-2 468 843
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-43 922	-63 717
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Skatteeffekt Investerum Pension KB	0	-2 206
Utnyttjat underskottsavdrag ej redovisad som uppskjuten skatt	-1 386 878	-2 534 766
Redovisad skatt i resultaträkningen	0	0

Not 9 Klientmedel

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

Not 10 Aktier och andelar

	2020-12-31	2019-12-31
Fondandelar Investerum Basic Value fond	1 002 000	2 000
Fondandelar Investerum Global Value fond	1 000 000	0
Kapitalförsäkring	325 000	325 000
Utgående bokfört värde	**2 327 000**	**327 000**

Not 11 Aktier och andelar i koncernföretag

	2020-12-31	2019-12-31
Dotterbolaget Investerum Pension KB, 969683-3913 avregistrerat hos Bolagsverket 200630.		
- Kapitalandel, 99%, i dotterbolaget	2 527 872	965 160
- Uttag vid avveckling av dotterbolaget	-2 631 507	0
- Periodens resultatandel i dotterbolaget	103 635	1 562 712
Utgående bokfört värde	**0**	**2 527 872**

Not 12 Immateriella anläggningstillgångar

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	428 250	428 250
Inköp	0	0
Försäljning och utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	428 250	428 250
Ingående avskrivningar	-428 250	-342 606
Försäljning och utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar	0	-85 644
Utgående ackumulerade avskrivningar	-428 250	-428 250
Utgående restvärde enligt plan	**0**	**0**

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år.
Immateriella anläggningstillgångar avsåg implementeringen av Bolagets CRM system.

Not 13 Övriga tillgångar

	2020-12-31	2019-12-31
Kundfordringar	4 590 910	3 966 590
Övriga fordringar	75 041	106 287
Skattefordran	72 722	48 323
Fordran på koncernföretag	2 996 403	1 831 576
Summa	**7 735 076**	**5 952 776**

B1abfZnlu-rJICZzW2Ld

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetalda hyror	28 200	30 800
Förutbetald försäkringspremie	150 386	136 000
Övriga förutbetalda kostnader	337 780	186 603
Upplupna intäkter	0	0
Summa	**516 366**	**353 403**

Not 15 Övriga skulder

	2020-12-31	2019-12-31
Leverantörsskulder	677 319	226 392
Övriga skulder	955 142	1 758 455
Summa	**1 632 461**	**1 984 847**

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Personalkostnader	1 774 779	1 457 463
Övriga upplupna kostnader	315 051	205 470
Summa	**2 089 830**	**1 662 933**

Not 17 Finansiella tillgångar och skulder

	2020-12-31		
Tillgångar	Anskaffnings värde	Verkligt värde	Summa
Utlåning till kreditinstitut	23 054 242	0	**23 054 242**
Aktier och andelar	0	2 327 000	**2 327 000**
Övriga tillgångar	7 735 076	0	**7 735 076**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	516 366	0	**516 366**
Summa	**31 305 684**	**2 327 000**	**33 632 684**

Skulder	Anskaffnings värde	Verkligt värde	Summa
Övriga skulder	1 632 461	0	**1 632 461**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 089 830	0	**2 089 830**
Summa	**3 722 291**	**0**	**3 722 291**

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.

Not 18 Justering av poster som inte ingår i kassaflödet, mm

	2020-12-31	2019-12-31
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	85 644
Koncernbidrag	-200 000	0
Resultatandel kommanditbolag	-103 635	-1 562 712
Summa	**-303 635**	**-1 477 068**

Not 19 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 och dess påverkan på samhällsekonomin, såväl nationellt som globalt, svänger mycket snabbt. Vi kan dock se att marknadsläget har stabiliserats.

B1abfZnlu-rJlCZzW2Ld

Not 20 Kapitaltäckning

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 kapitalkra

Sedan Q3 2018 föreligger det en konsoliderad situation mellan Bolaget och moderbolaget Investerum Holding AB då Bolaget 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. Den konsoliderade situationen omfattar Investerum AB och Investerum Holding AB.

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%

B1abfZnlu-rJlCZzW2Ld

Not 21 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 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 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. Marknadsrisker 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 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.
Bolaget bedömer operativa risker 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.

B1abfZnlu-rJlCZzW2Ld

Not 21 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 likviditetskris 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 437 tsek givet nuvarande situation under Coronakrisen.

- 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 Bolaget.

Mot denna bakgrund har Bolaget 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 Bolaget 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. Bolaget 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. Bolaget kan idag konstatera att, även om dessa incidenter var allvarliga (framförallt sanktionen från Finansinspektionen) så har Bolaget inte kunnat urskilja särskilt många kunder som faktiskt har lämnat Bolaget till följd av dessa. Effekten av incidenterna har varit tydligare i form av att nya kunder har tvekat att bli kunder hos Bolaget.

Mot bakgrund av ett bedömt intäktsbortfall om ca 5 % och att publika incidenter historiskt har inträffat ungefär vartannat år, konservativt räknat, har Bolaget valt att hålla 291 Tkr i ytterligare kapital för ryktesrisker under pelare II.

B1abfZnlu-rJlCZzW2Ld

Investerum AB
Org.nr. 556693-7495

Not 21 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, 2021-04-20

.....
Gunnar Åkerman
Verkställande direktör

.....
Krister Huth
Styrelseordförande

.....
Sten Olofsson

.....
Margareta Lindahl

Min revisionsberättelse har avgivits 2021-04-20

.....
Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor

Dokumentet är godkänt elektroniskt och har därför inte handskrivna signaturer.

B1abfZnlu-rJICZzW2Ld

Grant Thornton

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Investerum AB
Org.nr. 556693-7495

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

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

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningen och dess övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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 bolaget 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 och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De 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 och verkställande direktören 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 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.

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, 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 och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. 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 förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

H1X7Ow2Id-H1E7_wh8O

Grant Thornton

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 har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Investerum 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 och verkställande direktören 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 bolaget 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 och verkställande direktörens 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 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. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas 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 eller verkställande direktören 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, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 20 april 2021

Nilla Rocknö

Auktoriserad revisor

H1X70w2Id-H1E7_wh8O

Revisors rapport avseende 6 kap. 23 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse

Till styrelsen i Investerum AB

Jag har granskat om bolagets åtgärder och rutiner i enlighet med 9 kap. 40, 41 och 43 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och 6 kap. 1-22 §§ Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse är lämpligt utformade.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att lämpliga åtgärder och rutiner i enlighet med 9 kap. 40, 41 och 43 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och 6 kap. 1-22 §§ (FFFS 2017:2) finns.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att granska åtgärderna och rutinerna hos bolaget så att jag kan lämna en skriftlig rapport enligt 6 kap. 23 § FFFS 2017:2. Denna revisorsrapport har endast till syfte att fullgöra det krav som ställs i 6 kap. 23 § FFFS 2017:2 och får inte användas för något annat ändamål.

Jag har utfört granskningen i enlighet med FARs uttalande RevU 15 *Revisorns rapportskyldighet enligt 6 kap. 23 § FFFS 2017:2 Värdepappersrörelse*. Denna rekommendation kräver att jag (vi) följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att med begränsad säkerhet kunna uttala mig (oss) om huruvida bolagets åtgärder och rutiner är lämpligt utformade. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Jag är oberoende i förhållande till Bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har begränsats till en översiktlig analys av bolagets åtgärder och rutiner samt förfrågningar hos bolagets personal. Granskningen har omfattat att bolaget

- har upprättat register och redovisning som är nödvändiga för att omgående kunna skilja tillgångar som värdepappersbolaget, kreditinstitutet eller fondbolaget innehar för en kunds räkning från dels de tillgångar som det innehar för andra kunders räkning, dels sina egna tillgångar,
- har rutiner för att löpande föra register och redovisning över de *finansiella instrument* och *medel* som bolaget eller institutet innehar för en kunds räkning,
- har rutiner för att regelbundet stämma av sin interna redovisning och registerhållning med motsvarande registrering som en tredje part som förvarar tillgångarna för,
- har rutiner för att säkerställa att kunders *finansiella instrument* som placerats hos en tredje part, i enlighet med 6 kap. 6–9 §§ FFFS 2017:2, kan identifieras separat från dels värdepappersbolagets, kreditinstitutets eller fondbolagets egna *finansiella instrument*, dels från den tredje partens *finansiella instrument* genom konton med olika benämningar i den tredje partens redovisning eller genom andra likvärdiga åtgärder som ger samma skyddsnivå,
- har rutiner för att säkerställa att *kundmedel* som i enlighet med 6 kap. 10–13 §§ FFFS 2017:2 placeras i en centralbank, ett kreditinstitut eller en bank som auktoriserats i ett land utanför EES eller en godkänd penningmarknadsfond omgående sätts på ett konto eller konton som kan identifieras separat från de konton som används för medel som tillhör värdepappersbolaget eller fondbolaget,
- har lämpliga organisatoriska rutiner för att minimera riskerna för förlust eller värdeminskning av kundtillgångar, eller av rättigheter som är förenade med dessa tillgångar, till följd av missbruk av tillgångarna, bedrägerier, dålig administration, bristande dokumentation eller försumlighet,
- har genomfört utvärderingen av tredje part och rutinerna enligt 6 kap. 6 § andra stycket FFFS 2017:2,
- har genomfört omprövningen av instituten och arrangemangen enligt 6 kap. 11 § FFFS 2017:2, och
- har inrättat system och kontroller enligt 6 kap. 15 § 2 FFFS 2017:2.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten) om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Uttalandet baserat på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som ett uttalande baserat på en revision har.

Jag anser att de bevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt (vårt) uttalande.

Uttalande

Grundat på min översiktliga granskning anser jag att det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att bolaget inte har utformat lämpliga åtgärder och rutiner enligt 9 kap. 40, 41 och 43 §§ lagen om värdepappersmarknaden samt 6 kap. 1-22 §§ FFFS 2017:2.

Stockholm den 20 april 2021

Nilla Rocknö

Auktoriserad revisor

SkyDOPnLd-SkxJwuP3L_