

Investerum Holding AB

Org nr 556613-6767

FINANSIELLA RAPPORTER

2024

Styrelsen för Investerum Holding AB får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 -- 2024-12-31

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Verksamheten

Investerum Holding AB (Bolaget), med säte i Stockholm, äger och förvaltar aktier dels i dotterbolag, dels i privata och noterade bolag lokalt och globalt med diversifiering i olika branscher.

Verksamheten ska också avse uthyrning av kontorslokaler.

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

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

Flerårsöversikt

Koncernens och moderbolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

Koncernen		2024	2023	2022	2021	2020
Summa rörelseintäkter	tkr	58 031	33 894	20 042	51 477	25 823
Resultat efter skatt	tkr	22 898	7 875	-2 207	23 055	5 752
Balansomslutning	tkr	85 514	60 275	61 498	68 279	34 528
Soliditet %	%	84	86	83	78	88
Avkastning på eget kapital	%	45	17	-4	55	21
Avkastning på totalt kapital	%	38	14	-3	34	17
Medelantal anställda		18	16	14	15	16

Moderbolaget		2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	tkr	0	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	tkr	4 335	3 007	8 273	15 487	2 023
Balansomslutning	tkr	56 894	46 946	49 540	41 267	28 776
Soliditet %	%	100	100	100	100	90

* Definitioner av nyckeltal se not 1.

Ägarförhållanden

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

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter årets utgång

Bolaget har i maj 2024 delat ut 3 Mkr till Bolagets ägare.

Bolagets förväntade framtida utveckling

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

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

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

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

Styrning och intern kontroll

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

Resultatdisposition

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står:

Balanserat resultat	51 768 033
Årets resultat	4 931 558
Summa	56 699 591

Styrelsen föreslår:

Utdelning till aktieägarna	3 000 000
Balanseras i ny räkning	53 699 591
Summa	56 699 591

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 ingår i en konsoliderad situation med dotterbolaget Investerum AB, 556693-7495, som bedriver verksamhet enligt lagen om värdepappersmarknaden. Kapitalkravet, från och med 1 januari 2025, uppgår till 6 314 tkr enligt Bolagets egen kapitalutvärdering. Efter utdelningen kommer balanserade vinstmedel och bundet eget kapital att uppgå till 53 700 tkr vilket överstiger kapitalkravet.

- *Likviditet*

Den föreslagna vinstutdelningen kommer inte att påverka Bolagets förmåga att i rätt tid infria sina betalningsförpliktelser. Bolaget har god tillgång till likviditetsreserver i form av bankmedel och värdepapper. Per 2024-12-31 uppgick Bolagets banktillgodohavanden till 9 515 tkr samt långfristiga värdepappersinnehav till 21 558 tkr. Om man bortser från Bolagets planerade utdelning kommer Bolaget under första halvåret att generera ett positivt kassaflöde. För räkenskapsåret 2025 beräknas kassaflödet i sin helhet vara positivt för Bolagets verksamhet bortsett från den planerade utdelning.

- *Ställning i övrigt*

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

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

Investerum Holding AB

Org.nr. 556613-6767

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK

Not

Koncernen

2024-01-01

2023-01-01

2024-12-31

2023-12-31

Ränteintäkter och liknande poster

7

3 668 001

2 893 229

Räntekostnader och liknande poster

8

-2 292 557

-1 551 523

Räntenetto

1 375 444

1 341 706

Provisionsintäkter

2

51 484 664

29 095 647

Nettoresultat av finansiella transaktioner

15

5 122 984

3 409 222

Övriga rörelseintäkter

2

47 520

47 520

Summa rörelseintäkter

58 030 612

33 894 095

Allmänna administrationskostnader

3-6

-28 852 874

-23 580 871

Avskrivningar av immateriella tillgångar

10

-248 869

-248 869

Avskrivningar av materiella tillgångar

11

-52 513

-47 244

Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar

13

-1 329 528

-1 329 528

Övriga rörelsekostnader

11

-14 673

0

Summa kostnader

-30 498 457

-25 206 512

Resultat före skatt

27 532 155

8 687 583

Skatt på årets resultat

9

-4 631 357

-840 228

Uppskjuten skatt

9

-2 322

27 177

Årets resultat

22 898 476

7 874 532

Resultat hänförligt till moderbolagets ägare

22 898 476

7 874 532

Investerum Holding AB

Org.nr. 556613-6767

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK

Not

Koncernen

2024-12-31 2023-12-31

TILLGÅNGAR

Utlåning till kreditinstitut	18	44 864 357	30 711 262
Aktier och andelar	15	24 927 115	19 804 131
Immateriella anläggningstillgångar	10	435 522	684 391
Materiella anläggningstillgångar	11	104 277	171 463
Nyttjanderättstillgångar	12-13	1 994 308	3 323 831
Övriga tillgångar	16	11 473 692	4 459 492
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	1 714 725	1 120 011
SUMMA TILLGÅNGAR	19	85 513 997	60 274 581

SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL

Skulder och avsättningar

Övriga skulder	20	6 208 949	1 237 019
Leasingskulder	19	2 058 287	3 394 322
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	5 754 886	4 049 844
Summa skulder och avsättningar		14 022 122	8 681 185

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		48 791 874	28 893 396
Fritt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		71 353 474	51 454 996

Summa eget kapital

71 491 874 51 593 396

SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL

85 513 997 60 274 581

Investerum Holding AB

Org.nr. 556613-6767

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK

Not	Moderbolaget	
	2024-01-01	2023-01-01
	2024-12-31	2023-12-31

Rörelsens intäkter		0	0
Externa kostnader	3	-282 606	-174 431
Resultat före finansiella poster		-282 606	-174 431

Resultat från finansiella poster

Resultat från övriga värdepapper som är anläggningstillgångar	15	0	44 179
Orealiserade värdeförändringar finansiella tillgångar	15	4 503 850	2 985 174
Ränteintäkter och liknande poster		113 918	151 808
Resultat efter finansiella poster		4 335 162	3 006 730

Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag		600 000	2 000 000
Summa bokslutsdispositioner		600 000	2 000 000

Skatt på årets resultat	9	-3 604	0
Årets resultat		4 931 558	5 006 730

BALANSRÄKNING

Moderbolaget	
2024-12-31	2023-12-31

TILLGÅNGAR

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	14	25 200 000	25 200 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	21 558 024	17 054 174
Summa anläggningstillgångar		46 758 024	42 254 174

Omsättningstillgångar

Övriga tillgångar	16	20 721	5
Koncernfordran		600 000	2 000 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	0	7 500
		620 721	2 007 505

Kassa och bank

9 515 305	2 684 754
-----------	-----------

Summa omsättningstillgångar	10 136 026	4 692 259
------------------------------------	-------------------	------------------

SUMMA TILLGÅNGAR	56 894 050	46 946 433
-------------------------	-------------------	-------------------

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	51 768 033	41 761 303
Årets resultat	4 931 558	5 006 730
	56 699 591	46 768 033

Summa eget kapital	56 857 991	46 926 433
---------------------------	-------------------	-------------------

Kortfristiga skulder

Övriga skulder	8 204	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	27 855
Summa kortfristiga skulder	36 059	20 000

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	56 894 050	46 946 433
---------------------------------------	-------------------	-------------------

Investerum Holding AB

Org.nr. 556613-6767

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i SEK

Koncernen	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Innehav utan best. inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital per 2023-01-01	138 400	22 561 600	28 618 864	0	51 318 864
Övrigt tillskjutet kapital				0	0
Utdelning			-7 600 000		-7 600 000
Årets resultat			7 874 532		7 874 532
Eget kapital per 2023-12-31	138 400	22 561 600	28 893 396	0	51 593 396
Eget kapital per 2024-01-01	138 400	22 561 600	28 893 397	0	51 593 397
<u>Transaktioner med aktieägare:</u>					
Utdelning			-3 000 000		-3 000 000
Årets resultat			22 898 477		22 898 477
Eget kapital per 2024-12-31	138 400	22 561 600	48 791 874	0	71 491 874

Moderbolaget	Aktie- kapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital per 2023-01-01	138 400	20 000	49 361 303	49 519 703
Utdelning			-7 600 000	-7 600 000
Årets resultat			5 006 730	5 006 730
Eget kapital per 2023-12-31	138 400	20 000	46 768 033	46 926 433
Eget kapital per 2024-01-01	138 400	20 000	46 768 033	46 926 433
Erhållen utdelning från DB			8 000 000	8 000 000
Utbetald utdelning till aktieägare			-3 000 000	-3 000 000
Årets resultat			4 931 558	4 931 558
Eget kapital per 2024-12-31	138 400	20 000	56 699 591	56 857 991

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

Investerum Holding AB

Org.nr. 556613-6767

KASSAFLÖDESANALYS	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-01-01	2023-01-01	2024-01-01	2023-01-01
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Belopp i SEK				
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	22 898 476	7 874 532	4 931 558	5 006 730
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	-3 492 074	-1 346 846	-4 503 850	-2 985 174
Betald inkomstskatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	19 406 402	6 527 686	427 708	2 021 556
<u>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar</u>				
Förändring av övriga tillgångar	-7 608 917	1 113 793	1 386 784	-2 000 000
<u>Förändring av den löpande verksamhetens skulder</u>				
Förändring av övriga skulder	6 676 972	-189 712	16 059	0
Kassaflöden från den löpande verksamheten	18 474 457	7 451 767	1 830 551	21 556
Investeringsverksamheten				
Avyttring finansiella instrument	0	3 041 916	0	450 000
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	14 673			
Förvärv av finansiella instrument	0	-10 762 641	0	-8 000 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-67 875	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	14 673	-7 788 600	0	-7 550 000
Finansieringsverksamheten				
Erhållen utdelning från DB		-7 600 000	8 000 000	-7 600 000
Utbetald utdelning till aktieägare	-3 000 000		-3 000 000	0
Amortering leasingsskuld	-1 278 837	-1 222 310	0	0
Betald ränta leasingsskuld	-57 198	-85 513	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 336 035	-8 907 823	5 000 000	-7 600 000
Årets kassaflöde	14 153 095	-9 244 656	6 830 551	-15 128 444
Likvida medel vid årets början	30 711 262	39 955 918	2 684 754	17 813 198
Likvida medel vid årets slut	44 864 357	30 711 262	9 515 305	2 684 754
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm				
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	248 869	248 869	0	0
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	52 513	47 244	0	0
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	1 329 528	1 329 531	0	0
Orealiserade värdeförändringar fondandelar	-5 122 984	-2 972 490	-4 503 850	-2 985 174
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	0	0	0	0
Summa	-3 492 074	-1 346 846	-4 503 850	-2 985 174

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Grunder för upprättande av redovisningen

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

Koncernredovisningen

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

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

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

IFRS rekommendationer och tolkningar som börjat tillämpas 2024

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

Kommande IFRS-standarder

IFRS 18 ersätter IAS 1 från den 1 januari 2027. Då bolaget följer ÅRKL och lagbegränsad IFRS är det osäkert vilken påverkan IFRS 18 kommer att få på 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.

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 leasingsskuld avseende leasingavtal för kontorslokaler och IT-utrustning. Undantag har gjorts för de avtal som identifierats som av lågt värde eller med en leasingperiod på mindre än 12 månader. Vid leasingperiodens början värderas leasingsskulden 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. Leasingsskulden 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

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

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 1 f.

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.

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

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

Intäktsredovisning

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

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 1 f. f. *Intäktsredovisning*

- Inträdesavgift och fast förvaltningsavgift

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

- Rörligt arvode

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

- Courtage

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

- Intäkter och kostnader från försäkringsavtal

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

- 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 (1 januari och 31 december).

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

Finansiella risker och kapitalhantering

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

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERBOLAGET

Innehav i dotterföretag

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

Koncernbidrag

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

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Inga försäljningar och inköp har ägt rum mellan koncernföretagen.

Not 2 Nettoomsättning

Provisionsintäkter/kostnader

Förvaltning av värdepapper

Förmedling av försäkringsavtal

Övrigt

Hysesintäkter från andrahandsuthyrning av lokal

Koncernen	
2024	2023
46 181 800	24 227 562
5 302 864	4 868 085
51 484 664	29 095 647
47 520	47 520
47 520	47 520

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 2 f. Nettoomsättning

Koncernens intäkter uppdelade på hur intäkter redovisas:

	Koncernen	
	2024	2023
- Tjänster överförda över tid:	24 297 046	21 254 380
Fast förvaltningsavgift, premiebaserad förmedlingsprovision		
- Tjänster överförda vid en viss tidpunkt:	27 187 618	7 841 267
Rörlig förvaltningsavgift, inträdesavgift, courtage, konsultation, avtalsbaserad förmedlingsprovision		
	51 484 664	29 095 647

Not 3 Personal och allmänna administrationskostnader

Medeltal anställda

	Koncernen	
	2024	2023
Kvinnor	4	3
Män	14	13
	18	16

Medeltal anställda per land

Sverige	18 (14 män)	16 (13 män)
Totalt för Bolaget	18 (14 män)	16 (13 män)

Löner och ersättningar

Styrelse och VD

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Löner och arvoden	3 186 834	3 271 680		
Sociala avgifter	992 941	1 027 962		
	4 179 776	4 299 642		

Övriga anställda

Löner och arvoden	10 487 049	7 423 717	125 000	
Sociala avgifter	3 105 597	2 277 471	39 275	
Kostnader för pensionspremier	1 028 944	809 049	0	
Övriga personalkostnader	776 815	948 937	0	
	15 398 404	11 459 174	164 275	

Övriga kostnader

Lokalkostnader	690 230	560 340	0	0
Arvoden och främmande tjänster	1 372 623	1 256 087	0	107 788
Övriga administrationskostnader	7 211 841	6 005 626	118 331	66 644
	9 274 694	7 822 053	118 331	174 432

Sa allmänna administrationskostnader

	28 852 874	23 580 871
--	-------------------	-------------------

Könsfördelning i företagsledningen

Andel kvinnor

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Styrelsen	25%	25%	25%	25%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%	0%	0%

Not 4 Ersättningar till verkställande ledningen samt närstående

Kostnadsförda ersättningar i dotterbolaget Investerum AB

år 2024

	Grundlön	Arvoden	Rörlig ers	Förmåner	Pensions-kostnad	Summa
Verkställande direktör Gunnar Åkerman	1 620 000	0	500 000	44 000	295 000	2 459 000
Styrelsens ordförande Krister Huth	300 000	400 000	0	48 000	96 000	844 000
Styrelseledamot Sten Olofsson	0	175 000	0	0	0	175 000
Styrelseledamot Margareta Lindahl Gelin	0	175 000	0	0	0	175 000
Övrig (1) ledande befattningshavare	600 000	0	0	0	36 000	636 000
Summa	2 520 000	750 000	500 000	92 000	427 000	4 289 000

Kostnadsförda ersättningar i dotterbolaget Investerum AB

år 2023

	Grundlön	Arvoden	Rörlig ers	Förmåner	Pensions-kostnad	Summa
Verkställande direktör Gunnar Åkerman	1 560 000	0	400 000	42 000	240 000	2 242 000
Styrelsens ordförande Krister Huth	300 000	400 000	0	45 000	192 000	937 000
Styrelseledamot Sten Olofsson	0	150 000	0	0	0	150 000
Styrelseledamot Margareta Lindahl Gelin	0	150 000	0	0	0	150 000
Övrig (1) ledande befattningshavare	600 000	0	0	0	36 000	636 000
Summa	2 460 000	700 000	400 000	87 000	468 000	4 115 000

Ingen av styrelseledamöterna har erhållit styrelsearvode. Styrelseordförande har erhållit lön 125 000kr (0)

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 5 Ersättning till revisor

Kostnadsförd ersättning uppgår till:

Grant Thornton Sweden AB:

- revisionsuppdrag

- övriga tjänster

Koncernen		Moderbolaget	
2024	2023	2024	2023
245 397	243 177	0	40 600
0	18 113	0	18 113
245 397	261 290	0	58 713

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

Not 6 Leasingavtal

Framtida leaseavgifter för hyresavtal Karlavägen Stockholm uppgår till följande:

2024-12-31	Inom 1 år	1-2 år	2-3 år	4-5 år	efter 5 år	Summa
Leasingavgifter	1 393 133	696 527	7 500	0	0	2 097 160
Finansiella kostnader	-28 276	-3 097	0	0	0	-31 373
Nuvärde	1 364 857	693 430	0	0	0	2 065 787

2023-12-31	Inom 1 år	1-2 år	2-3 år	4-5 år	efter 5 år	Summa
Leasingavgifter	1 393 233	1 393 133	696 527	0	0	3 482 893
Finansiella kostnader	-57 198	-28 276	-3 097	0	0	-88 571
Nuvärde	1 336 035	1 364 857	693 430	0	0	3 394 322

Not 7 Ränteintäkter och liknande poster

Ränteintäkter från övriga företag

Koncernen		Moderbolaget	
2024	2023	2024	2023
3 668 001	2 893 229	113 918	151 808
3 668 001	2 893 229	113 918	151 808

Not 8 Räntekostnader och liknande poster

Räntekostnader från övriga företag

Räntekostnad IRFS 16 leasingavtal

Koncernen	
2024	2023
-2 235 359	-1 466 010
-57 198	-85 513
-2 292 557	-1 551 523

Not 9 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		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Resultat före skatt	27 532 155	8 687 583	4 935 162	5 006 730
Skatt enligt gällande svensk skattesats 20,6 %	-5 671 624	-1 789 642	-1 016 643	-1 031 386
<i>Skatteeffekt av:</i>				
Ej avdragsgilla kostnader	939 963	-84 257	-8 594	-7 553
Ej skattepliktiga intäkter	0	617 373	927 819	614 946
Leasingavtal	2 322	-7 695	0	0
Utnyttjat underskottsavdrag ej redovisad som	93 815	423 993	93 815	423 993
Redovisad skatt / utnyttjat underskottsavdrag	-4 635 524	-840 228	-3 604	0
Justering av tidigare års skatt	4 167	0	0	0
Redovisad skatt i resultaträkning	-4 631 357	-840 228	-3 604	0
<i>Skattekostnaden består av följande komponenter:</i>				
Aktuell skatt	4 631 357	840 228	-3 604	0
Uppskjuten skatt	2 322	-27 177	0	0
	4 633 679	813 051	-3 604	0

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

		Koncernen	
		2024-12-31	2023-12-31
Not 10	Immateriella anläggningstillgångar		
	Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	1 672 596	1 672 596
	Utrangering under året	0	0
	Anskaffningar under året	0	0
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 672 596	1 672 596
	Ingående ackumulerade avskrivningar	-988 205	-739 336
	Återföring avskrivning för utrangering	0	0
	Årets avskrivningar	-248 869	-248 869
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 237 074	-988 205
	Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0
	Återföring nedskrivning för utrangering	0	0
	Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
	Redovisat värde	435 522	684 391

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

		Koncernen	
		2024-12-31	2023-12-31
Not 11	Materiella anläggningstillgångar		
	Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	270 157	202 282
	Inköp		67 875
	Försäljning och utrangeringar	-30 357	
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	239 800	270 157
	Ingående ackumulerade avskrivningar	-98 694	-51 450
	Försäljning och utrangeringar	15 684	0
	Årets avskrivningar	-52 513	-47 244
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-135 523	-98 694
	Redovisat värde	104 277	171 463

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

		Koncernen	
		2024-12-31	2023-12-31
Not 12	IFRS 16 Leasingskuld		
	Undantag från redovisning		
	- Leasingavtal där underliggande tillgångar har lågt värde	-37 000	-65 000
	Skuld leasingavtal före diskontering	2 089 660	3 482 893
	Diskonteringseffekt med implicit låneränta	-31 373	-88 571
	Leasingskuld IFRS 16	2 058 287	3 394 322

		Koncernen	
		2024-12-31	2023-12-31
Not 13	IFRS 16 Nyttjanderättstillgångar		
	Ingående anskaffningsvärden	6 647 656	6 647 656
	Upphörd nyttjanderättstillgång	0	0
	Förvärv	0	0
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 647 656	6 647 656
	Ingående avskrivningar	-3 323 820	-1 994 297
	Återföring avskrivning för upphörd nyttjanderättstillgång	0	0
	Årets avskrivningar	-1 329 528	-1 329 528
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 653 348	-3 323 820
	Utgående restvärde enligt plan	1 994 308	3 323 836

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

			Moderbolaget	
			2024-12-31	2023-12-31
Not 14 Andelar i koncernföretag				
Ingående anskaffningsvärden			25 200 000	25 200 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden			25 200 000	25 200 000
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%		
Summa andelar i koncernföretag			25 200 000	25 200 000

Not 15 Aktier och andelar

Kapitalförsäkring

	Koncernen	Moderbolaget
Anskaffningsvärde		
Ingående balans 24-01-01	17 375 998	14 613 357
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0
Utgående balans 24-12-31	17 375 998	14 613 357
Värdeförändringar		
Ingående balans 24-01-01	2 428 133	2 440 817
Värdeförändringar	5 122 984	4 503 850
Avyttringar	0	0
Utgående balans 24-12-31	7 551 117	6 944 667
Redovisat värde 24-12-31	24 927 115	21 558 024
Anskaffningsvärde		
Ingående balans 23-01-01	6 938 357	6 613 357
Förvärv	10 762 641	8 000 000
Avyttringar	-325 000	0
Utgående balans 23-12-31	17 375 998	14 613 357
Värdeförändringar		
Ingående balans 23-01-01	-647 528	-544 357
Värdeförändringar	2 972 490	2 985 174
Avyttringar	103 171	0
Utgående balans 23-12-31	2 428 133	2 440 817
Redovisat värde 23-12-31	19 804 131	17 054 174

Not 16 Övriga tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Kundfordringar	11 319 346	4 180 532	0	0
Skattekonto	133 068		20 721	5
Aktuell skattefordran	14 692	276 387	0	0
Övriga tillgångar	6 586	2 573	0	0
Summa	11 473 692	4 459 492	20 721	5

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Förutbetalda hyror	530 462	519 008	0	0
Förutbetald försäkringspremie	167 299	174 714	0	0
Övriga förutbetalda kostnader	1 016 964	426 289	0	7 500
Summa	1 714 725	1 120 011	0	7 500

Not 18 Klientmedel	Koncernen	
	2024-12-31	2023-12-31
Klientmedel som ej redovisas i balansräkningen		
Enligt FFFS 2008:25 3 kap 6§.	98 376 110	52 079 224
Summa	98 376 110	52 079 224

Investerum Holding AB

Org.nr. 556613-6767

Not 19 Finansiella tillgångar och skulder

	Koncernen		2024-12-31
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	44 864 357	0	44 864 357
Finansiella anläggningstillgångar	0	24 927 115	24 927 115
Övriga tillgångar	11 473 692	0	11 473 692
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 714 725	0	1 714 725
Summa	58 052 774	24 927 115	82 979 889

	Koncernen		2024-12-31
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Skulder			
Övriga skulder	6 208 949	0	6 208 949
Leasingskulld	2 058 287	0	2 058 287
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 754 886	0	5 754 886
Summa	14 022 122	0	14 022 122

	Koncernen		2023-12-31
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	30 711 262	0	30 711 262
Finansiella anläggningstillgångar	0	19 804 131	19 804 131
Övriga tillgångar	8 362 786	0	8 362 786
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 120 011	0	1 120 011
Summa	40 194 059	19 804 131	59 998 190

	Koncernen		2023-12-31
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Skulder			
Övriga skulder	1 385 171	0	1 385 171
Leasingskulld	3 394 322	0	3 394 322
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 105 238	0	4 105 238
Summa	8 884 731	0	8 884 731

De finansiella skulderna förfaller inom 12 månader. Av leasingskulden på 2 058 287kr förfaller 1 364 857kr 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		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Leverantörsskulder	762 771	390 720	103	0
Övriga skulder	5 446 178	846 298	8101	0
Summa	6 208 949	1 237 018	8204	0

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Personalkostnader	3 330 678	2 253 577	7 855	0
Övriga upplupna kostnader	2 424 208	1 796 267	20 000	20 000
Summa	5 754 886	4 049 844	27 855	20 000

Not 22 Väsentliga händelser efter årets utgång

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

Not 23 Kapitaltäckning

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

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

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

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

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

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

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

Information angående kapitaltäckning i Investerum AB och Investerum Holding - Grupp

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

Uppgifter per 2024-12-31

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

Eget kapital och kapitalbas	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Aktiekapital	2 190 000 kronor	138 400 kronor
Reservfond	0 kronor	20 000 kronor
Aktieägartillskott	25 000 000 kronor	9 600 000 kronor
Balanserat resultat	-5 257 454 kronor	38 900 579 kronor
Årets resultat	17 957 967 kronor	22 889 525 kronor
Avdrag för fastslagen utdelning	-15 000 000 kronor	kronor
Avdrag för immateriella tillgångar	-435 523 kronor	-435 523 kronor
Totalt kärnprimärt kapital	24 454 990 kronor	71 112 981 kronor
Kärnprimärkapital	24 454 990 kronor	71 112 981 kronor
Övrigt primärkapital	0 kronor	0 kronor
Supplementärkapital	0 kronor	0 kronor
Total kapitalbas	24 454 990 kronor	71 112 981 kronor

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

Permanent minimikapitalkrav (PMK)	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Startkapital	1 517 400 kronor	1 517 400 kronor
Fasta omkostnader		
Totala fasta omkostnader	25 080 229 kronor	25 254 660 kronor
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	6 270 057 kronor	6 313 665 kronor
K-faktorkrav		
Risk-to-Client (RtC)	920 572 kronor	920 572 kronor
K-AUM (Förvaldade tillgångar)	175 194 kronor	175 194 kronor
K-CMH (Innehav av kundmedel)	372 525 kronor	372 525 kronor
K-ASA (Tillgångar under förvaring)	372 853 kronor	372 853 kronor
K-OCH (Hantering av kundorder)	0 kronor	0 kronor
Totalt K-faktorkrav	920 572 kronor	920 572 kronor
Totalt kapitalkrav	6 270 057 kronor	6 313 665 kronor

Kapitalrelationer	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Kärnprimär kapitalrelation (>56%)	390%	1126%
Primär kapitalrelation (>75%)	390%	1126%
Total kapitalrelation (>100%)	390%	1126%
Total kapitalrelation efter täckning av Pelare 2 (>100%)	350%	1010%

Överskott av kärnprimärkapital (kärnprimärkapital - kapitalbaskrav) 18 184 933 kronor 64 799 316 kronor

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

Ytterligare kapitalbehov pelare 2 enligt bolagets interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Ryktelserisker	145 000 kronor	145 000 kronor
Affärs- och intäktsrisk	364 000 kronor	364 000 kronor
Strategiska risker	218 000 kronor	218 000 kronor
Ytterligare kapitalbehov inom pelare 2 som avser Företagsrisker	727 000 kronor	727 000 kronor
Totalt kapitalbehov	6 997 057 kronor	7 040 665 kronor
Varav täcks med kärnprimärkapital	6 997 057 kronor	7 040 665 kronor
Likviditetsrisk	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Likviditetsreserv (kassa och tillgodohavande i bank)	35 349 052 kronor	44 864 357 kronor
Lagstadgat likviditetskrav (1 månads fasta omkostnader)	2 090 019 kronor	2 104 555 kronor
Internt likviditetskrav: Likvida medel ska aldrig understiga 2,5mkr	2 500 000 kronor	2 500 000 kronor

Kommentarer till Bolagets offentliggörande av kapitaltäckning per 2023-12-31.

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

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

a) En kärnprimärkapitalrelation på 56% b) En primärkapitalrelation på 75% c) En total kapitalrelation på 100%.

Bolaget uppfyller i dagsläget dessa kapitalbaskrav.

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

Not 21 f. Bolagets offentliggörande av kapitaltäckning per 2023-12-31 i Investorum AB och Investorum Holding - Grupp

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

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

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

Permanent minimikapitalkrav (PMK)	Investorum AB	Investorum Holding - Grupp
Startkapital	1 517 400 kronor	1 517 400 kronor
Fasta omkostnader		
Totala fasta omkostnader	21 959 788 kronor	22 173 067 kronor
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	5 489 947 kronor	5 543 267 kronor
K-faktorkrav		
Risk-to-Client (RtC)	699 576 kronor	699 576 kronor
K-AUM (Förvaldade tillgångar)	143 706 kronor	143 706 kronor
K-CMH (Innehav av kundmedel)	254 646 kronor	254 646 kronor
K-ASA (Tillgångar under förvaring)	301 224 kronor	301 224 kronor
K-OCH (Hantering av kundorder)	0 kronor	0 kronor
Totalt K-faktorkrav	699 576 kronor	699 576 kronor
Totalt kapitalkrav	5 489 947 kronor	5 543 267 kronor

Kapitalrelationer	Investorum AB	Investorum Holding - Grupp
Kärnprimär kapitalrelation (>56%)	480%	777%
Primär kapitalrelation (>75%)	480%	777%
Total kapitalrelation (>100%)	480%	777%
Total kapitalrelation efter täckning av Pelare 2 (>100%)	438%	709%
Överskott av kärnprimärkapital (kärnprimärkapital - kapitalbaskrav)	20 880 217 kronor	37 546 600 kronor

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

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

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

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

Likviditetsrisk

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

Affärsrisk och intäktsrisk

Med affärsrisk avses risken för minskade intäkter med anledning av börsnedgång, att kunderna lämnar Koncernen eller regelverksförändringar. Intäktsrisken är den generella risken att intäkterna minskar och har stora likheter med affärsrisk varför Koncernen valt att hantera dessa risker tillsammans. Målsättningen med riskhanteringen är att minska påverkan av framtida börsnedgångar, att bibehålla en god förvaltning samt att följa regelverksförändringar. Det långsiktiga målet är att de repetitiva intäkterna uppgår till minst 125 % av Koncernens totala kostnader. Mot bakgrund av att mycket arbete redan har gjorts, och Koncernens fokus på strategiska frågor med löpande planering och regelbunden uppföljning har Bolaget valt att avsätta ytterligare kapital för intäktsrisk med 364 Tkr.

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 affärsvolymerna samt risken för att förlora kunder då man inte kan möta konkurrenternas erbjudande. Det är därför viktigt att ledning och styrelse kontinuerligt bevakar och utvärderar marknadsförutsättningar och affärsinriktning i syfte att kunna fatta strategiskt rätta beslut. En annan strategisk risk är att nyckelpersoner lämnar Koncernen. Mot denna bakgrund har Koncernen valt att hålla 218 Tkr i ytterligare kapital för strategisk risk under pelare II.

- Ryktesrisker

Med ryktesrisk avses risken för förlust till följd av kunders, motparter, aktieägares, investerarens och myndigheters negativa uppfattning om företaget. Källor till ryktesrisk identifieras genom att säkerställa att Koncernen ska uppfattas som mycket väl genomlyst av alla intressenter och att intressenterna har en god bild av Koncernen. Effekterna av negativ publicitet och försämrat rykte kan bland annat uppstå som en konsekvens av bristande riskhantering och/eller regelefterlevnad. För att minska risken för sådana brister ser Koncernen löpande över rutiner och processer för god intern styrning och kontroll. Med Koncernens nuvarande produktutbud, goda långsiktiga kundrelationer och gedigen kunskapsnivå på anställda anser vi att en negativ ryktesrisk är relativt liten. Koncernen kan dock inte utesluta att ryktesrisker uppstår och ytterligare kapital för har mot bakgrund av ett bedömt intäktsbortfall om ca 5 %, har Koncernen valt att hålla 145 Tkr i ryktesrisker under pelare II.

Koncentrationsrisk

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

Stockholm 2025-05-23

.....
Joakim Huth
Styrelseordförande

.....
Krister Huth

.....
Richard Pantzar

.....
Charlotte Pantzar Huth

Vår revisionsberättelse har avgivits 2025-05-23

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

Dokumentet är godkänt elektroniskt och har därför inte handskrivna signaturer.