

Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

2023082902914

Delårsrapport 2023-01-01 - 2023-06-30 för

Investerum AB Org nr 556693-7495

Verkställande direktören för Investerum AB får härmed avge delårsrapport
för räkenskapsperioden 2023-01-01 -- 2023-06-30

Innehåll	Sida
- Förvaltningsberättelse	2
- Resultaträkning	4
- Balansräkning	5
- Förändringar i eget kapital	6
- Kassaflödesanalys	7
- Noter	8
- Underskrifter	11

Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Delårsrapporten är upprättad i svenska kronor, SEK.

Verkställande direktören får härmed avge delårsrapport för räkenskapsperioden 2023-01-01--2023-06-30.

Ägarförhållanden

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

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

Allmänt om verksamheten

Investerum AB [Bolaget] är ett hos Finansinspektionen registrerat värdepappersbolag som även bedriver försäkringsförmedlingsverksamhet.

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

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

Kapitalsituation

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

Per 2023-06-30 uppgick Bolagets eget kapital till 27 055 tkr (27 270 tkr) och kapitalbasen till totalt 26 246 tkr (26 212 tkr). I kapitalbasen ingår endast kärnprimärkapital i form av aktiekapital och balanserat resultat.

Per 2023-06-30 uppgick Bolagets totala kapitalrelation till 478 % (466 %) för pelare 1 och ska uppgå till minst 100 %.

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

Regelverken kring kapitaltäckning samt beräkning av kapitalbaskrav enligt pelare 1 beskrivs närmare i not 8.

2023082902915

Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

Delårsinformation

Nettointäkten första halvåret 2023 uppgick till 15 769 tkr (11 398 tkr). Resultatet uppgick till 4 438 tkr (-244 tkr).

Bolaget har redovisat vinst under räkenskapsperioden med anledning av ökade intäkter från kapitalförvaltningen beroende framför allt på rörliga ersättningar på grund av värdeförändringar i det förvaltade kapitalet.

Bolagets bedömning är att generera positivt resultat för helår 2023.

Bolagets förväntade framtida utveckling

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

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

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

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

2023082902916

Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

2023082902917

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK

	Not	2023-01-01 2023-06-30	2022-01-01 2022-06-30
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter och liknande poster		1 235 036	15
Räntekostnader och liknande poster		-635 531	-12
Räntenetto		599 505	3
Provisionsintäkter	1	15 745 692	11 367 994
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2	396 000	-241 912
Övriga rörelseintäkter		23 760	29 964
Summa rörelseintäkter		16 764 957	11 156 049
Allmänna administrationskostnader		-11 030 948	-11 228 803
Avskrivning immateriella tillgångar		-124 434	-124 434
Avskrivning anläggningstillgångar		-20 226	-19 074
Summa kostnader		-11 175 608	-11 372 311
Resultat före skatt		5 589 349	-216 262
Beräknad skatt		-1 151 000	-28 000
Periodens resultat		4 438 349	-244 262

Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

2023082902918

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK

Not 2023-06-30 2022-06-30

TILLGÅNGAR

Utlåning till kreditinstitut		23 509 019	22 035 445
Aktier och andelar	3	2 766 088	2 585 088
Immateriella anläggningstillgångar	4	808 826	1 057 695
Inventarier		130 606	169 906
Övriga tillgångar	5	5 989 239	5 240 275
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 992 631	1 280 064
SUMMA TILLGÅNGAR		35 196 409	32 368 473

SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL

Övriga skulder	6	2 424 167	3 760 563
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 279 338	1 338 348
Summa skulder och avsättningar		3 703 505	5 098 911

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Bundet eget kapital

Aktiekapital		2 190 000	2 190 000
		2 190 000	2 190 000

Fritt eget kapital

Balanserat resultat		-135 445	323 824
Erhållna aktieägartillskott		25 000 000	25 000 000
Periodens resultat		4 438 349	-244 262
		29 302 904	25 079 562

Summa eget kapital		31 492 904	27 269 562
---------------------------	--	-------------------	-------------------

SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		35 196 409	32 368 473
---	--	-------------------	-------------------

Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

2023082902919

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i SEK

	Aktie- kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital per 2022-01-01	2 190 000	35 323 824	37 513 824
Periodens resultat		-244 262	-244 262
<u>Transaktioner med aktieägare:</u>			
Utdelning		-10 000 000	-10 000 000
Eget kapital per 2022-06-30	2 190 000	25 079 562	27 269 562
Eget kapital per 2023-01-01	2 190 000	24 864 555	27 054 555
Periodens resultat		4 438 349	4 438 349
Eget kapital per 2023-06-30	2 190 000	29 302 904	31 492 904

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

Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

2023082902920

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i SEK

Not 2023-01-01 2022-01-01
 2023-06-30 2022-06-30

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat före boksl.disp. och skatt	5 589 349	-216 262
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	-251 340	385 420
Betald inkomstskatt	1 497 060	-3 941 980

Kassaflöde från den löpande verksamheten

före förändring av den löpande verksamhetens

tillgångar och skulder

6 835 069 -3 772 822

Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar

Förändring av övriga tillgångar -3 944 138 12 826 995

Förändring av den löpande verksamhetens skulder

Förändring av övriga skulder -1 746 461 -2 611 513

Kassaflöden från den löpande verksamheten

1 144 470 6 442 660

Investeringsverksamheten

Förvärv av finansiella instrument	0	-1 000 000
Försäljning av finansiella instrument	221 829	1 000 000
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-69 260

Kassaflöde från investeringsverksamheten

221 829 -69 260

Finansieringsverksamheten

Utdelning till moderbolaget 0 -10 000 000

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

0 -10 000 000

Årets kassaflöde

1 366 299 -3 626 600

Likvida medel vid periodens början 22 142 720 25 662 045

Likvida medel vid periodens slut 23 509 019 22 035 445

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm

Avskrivningar 144 660 143 508

Resultat från aktier och fondandelar 0 -108 088

Orealiserade värdeförändringar fondandelar -396 000 350 000

Summa

-251 340 385 420

Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, FFFS 2008:25.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Samma redovisningsprinciper och beräkningar har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

IFRS standarder som började gälla 1 januari 2023.

Inga av dessa bedöms ha haft någon väsentlig effekt för Bolaget.

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Inga försäljningar har ägt rum mellan koncernföretagen.

Finansiella risker och kapitalhantering

I bolagets verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker. För en närmare beskrivning av riskerna och hanteringen av dessa hänvisas till senaste årsredovisningen som finns publicerad på Bolagets hemsida www.investerum.se

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 1 Provisionsintäkter/provisionskostnader	2023	2022
Provisionsintäkter		
Förvaltning av värdepapper	13 356 834	8 921 746
Förmedling av försäkringsavtal	2 388 858	2 446 248
Summa	15 745 692	11 367 994
Not 2 Nettoresultat av finansiella transaktioner	2023	2022
Resultat från aktier, fondandelar	0	108 088
Orealiserade värdeförändringar fondandelar	396 000	-350 000
Summa	396 000	-241 912
Not 3 Aktier och andelar	2023-06-30	2022-06-30
Fondandelar Investerum Basic Value	1 355 000	1 152 000
Fondandelar Investerum Equity Value	1 275 000	1 000 000
Fondandelar Investerum Global Value	136 088	108 088
Kapitalförsäkring	0	325 000
Utgående bokfört värde	2 766 088	2 585 088
Not 4 Immateriella anläggningstillgångar	2023-06-30	2022-06-30
Immateriell anläggningstillgång avser rättighet till förvaltningsuppdrag	808 826	1 057 695
Summa	808 826	1 057 695

Not 5 Övriga tillgångar	2023-06-30	2022-06-30
Kundfordringar	5 790 929	2 215 576
Övriga fordringar	198 310	3 024 699
Summa	5 989 239	5 240 275

Not 6 Övriga skulder	2023-06-30	2022-06-30
Beräknad inkomstskatt för perioden	1 151 000	28 000
Leverantörsskulder	362 337	676 366
Övriga skulder	910 830	3 056 197
Summa	2 424 167	3 760 563

Not 7 Klientmedel	2023-06-30	2022-06-30
Klientmedel som ej redovisas i balansräkningen (FFFS 2008:25 3 kap 6§)	61 032 481	66 514 552
Summa	61 032 481	66 514 552

Not 8 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 – en fjärdedel av föregående års fasta kostnader.
3. K-faktorkrav.

Investerum har ett startkapital på 150 000 EUR. Detta kapital motsvarar också det permanenta minimikapitalkravet som företaget alltid måste hålla. Kravet baserat på fasta omkostnader beräknas som en fjärdedel av företagets kostnader för föregående år. Bolagets fasta omkostnader är alltså det vägledande kapitalkravet. K-faktorkravet är beräknat utifrån tröskelvärden för K-faktorer uppdelade i tre riskkategorier: Kundrisk, Företagsrisk och Marknadsrisk.

Utifrån K-faktormetoden beräknar Investerum ett kapitalkrav baserat på Bolagets tillgångar under förvaltning (AUM), innehav av klientmedel (CMH) och tillgångar skyddade och administrerade (ASA).

Övriga uppgifter som ska lämnas enligt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2014:12 om tillsynskrav och kapitalbuffertar och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 2019/2033 ("Värdepappersbolagsförordningen") har lämnats i bolagets årliga offentliggöranden av kapitaltäckning och likviditetsrisker på www.investerum.se.

Sedan år 2018 föreligger 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.

Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

Not 8 f. Kapitaltäckning

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

Eget kapital och kapitalbas	2023-06-30	2023-06-30
	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Aktiekapital	2 190 000	138 400
Reservfond	0	20 000
Aktieägartillskott	25 000 000	9 600 000
Balanserat resultat	-135 445	33 960 464
Periodens resultat	4 438 349	6 750 202
Avdrag för immateriella tillgångar	-808 827	-808 827
Totalt kärnprimärt kapital	26 245 728	42 910 037
Kärnprimärkapital	26 245 728	42 910 037
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärkapital	0	0
Total kapitalbas	26 245 728	42 910 037

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

Permanent minimikapitalkrav (PMK)

Startkapital	1 517 400	1 517 400
Fasta omkostnader		
Totala fasta omkostnader	21 959 788	22 173 067
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	5 489 947	5 543 267

K-faktorkrav

Risk-to-Client (RtC)	693 043	693 043
K-AUM (Förvaltade tillgångar)	134 344	134 344
K-CMH (Innehav av kundmedel)	289 983	289 983
K-ASA (Tillgångar under förvaring)	268 716	268 716
K-OCH (Hantering av kundorder)	0	0
Totalt K-faktorkrav	693 043	693 043
Totalt kapitalkrav	5 489 947	5 543 267

Kapitalrelationer

Kärnprimär kapitalrelation (>56%)	478%	774%
Primär kapitalrelation (>75%)	478%	774%
Total kapitalrelation (>100%)	478%	774%
Total kapitalrelation efter täckning av Pelare 2 (>100%)	436%	706%
Överskott av kärnprimärkapital (kärnprimärkapital - kapitalbaskrav)	20 755 781	37 366 770

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)

Ryktesrisker	107 000	107 000
Affärs- och intäktsrisk	267 000	267 000
Strategiska risker	160 000	160 000
Ytterligare kapitalbehov inom pelare 2 som avser Företagsrisker	534 000	534 000
Totalt kapitalbehov	6 023 947	6 077 267
Varav täcks med kärnprimärkapital	6 023 947	6 077 267

Likviditetsrisk

Tillgodohavande i bank	23 509 019	33 595 184
Lagstadgat likviditetskrav (1 månads fasta omkostnader)	1 829 982	1 847 756
Internt likviditetskrav: Likvida medel ska aldrig understiga 2mkr	2 000 000	2 000 000
Likviditetsratio (Likvida tillgångar / Internt likviditetskrav) (%)	1175%	1680%

Investerum AB

Org.nr. 556693-7495

Not 8 f. Kapitalkrävning

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

Eget kapital och kapitalbas	2022-06-30	2022-06-30
	Investerum AB	Investerum Holding - Grupp
Aktiekapital	2 190 000	138 400
Reservfond	0	20 000
Aktieägartillskott	25 000 000	9 600 000
Balanserat resultat	323 824	43 767 075
Periodens resultat	-244 262	-1 426 664
Avdrag för immateriella tillgångar	-1 057 695	-1 057 695
Totalt kärnprimärt kapital	26 211 867	51 041 116
Kärnprimärkapital	26 211 867	51 041 116
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärkapital	0	0
Total kapitalbas	26 211 867	51 041 116

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

Startkapital	1 517 400	1 517 400
Fasta omkostnader		
Totala fasta omkostnader	22 508 847	22 662 009
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	5 627 212	5 665 502

K-faktorkrav

Risk-to-Client (RtC)	527 693	527 693
K-AUM (Förvaltade tillgångar)	137 707	137 707
K-CMH (Innehav av kundmedel)	110 438	110 438
K-ASA (Tillgångar under förvaring)	279 548	279 548
K-OCH (Hantering av kundorder)	0	0
Totalt K-faktorkrav	527 693	527 693
Totalt kapitalkrav	5 627 212	5 665 502

Kapitalrelationer

Kärnprimär kapitalrelation (>56%)	466%	901%
Primär kapitalrelation (>75%)	466%	901%
Total kapitalrelation (>100%)	466%	901%
Total kapitalrelation efter täckning av Pelare 2 (>100%)	381%	737%
Överskott av kärnprimärkapital (kärnprimärkapital - kapitalbaskrav)	20 584 655	45 375 614

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)**

Ryktesrisker	252 000	252 000
Affärs- och intäktsrisk	377 000	377 000
Strategiska risker	629 000	629 000
Ytterligare kapitalbehov inom pelare 2 som avser Företagsrisker	1 258 000	1 258 000
Totalt kapitalbehov	6 885 212	6 923 502
Varav täcks med kärnprimärkapital	6 885 212	6 923 502

Likviditetsrisk

Likviditetsreserv (kassa och tillgodohavande i bank)	25 662 045	39 909 972
Lagstadgat likviditetskrav (1 månads fasta omkostnader)	1 875 737	1 888 501
Internt likviditetskrav: Likvida medel ska aldrig understiga 2mkr	2 000 000	2 000 000
Likviditetsratio (Likvida tillgångar / Internt likviditetskrav) (%)	1283%	1995%

Stockholm den 28 augusti 2023



Gunnar Åkerman

Verkställande direktör