

Årsredovisning

för

Placerum Kapitalförvaltning AB

(556707-4306)

Räkenskapsåret

210701-220630

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2022-11-14. Årsstämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Umeå den 14 november 2022



Anders Ledin
Styrelseledamot, VD

Årsredovisning

för

Placerum Kapitalförvaltning AB

(556707-4306)

Räkenskapsåret

210701-220630

Styrelsen för Placerum Kapitalförvaltning AB, nedan Bolaget, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2021-07-01—2022-06-30.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Bolagets affärsidé är att vara specialiserad inom kapitalförvaltning och försäkring och vår målgrupp är förmögna privatpersoner, stiftelser/institutioner och ägarledda företag. Med hög kompetens och ett stort engagemang kombinerat med en nära relation och kontinuerlig kundkontakt erbjuder vi ett alternativ till mer traditionell kapitalförvaltning.

Bolaget erbjuder bland annat diskretionär portföljförvaltning där kunden väljer inriktning och förvaltning utifrån sin riskprofil och placeringshorisont. Vi tillhandahåller följande diskretionära modellportföljer via Nordnet Bank:

PLACERUM FÖRSIKTIG PORTFÖLJ

Försiktig portfölj passar kunder som vill ha bättre avkastningsmöjligheter än vad enbart ett räntesparande kan erbjuda, men som samtidigt vill ha basen i räntemarknaden för att undvika alltför stora kursrörelser.

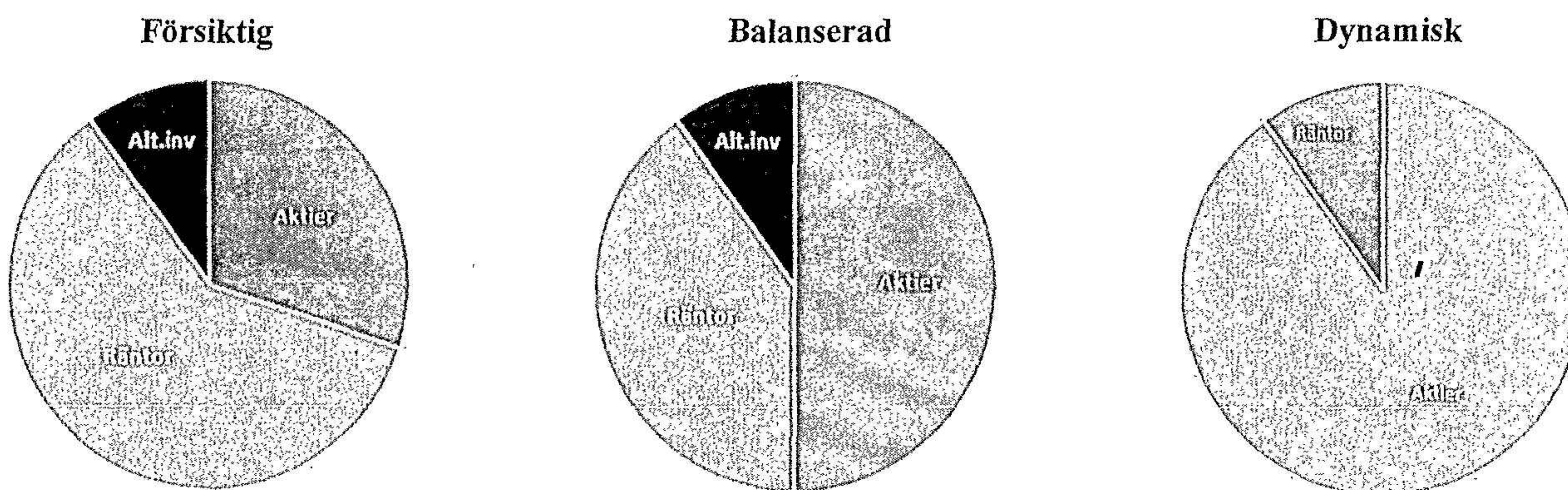
PLACERUM BALANSERAD PORTFÖLJ

Balanserad portfölj passar kunder som vill kombinera aktiemarknadens långsiktiga avkastningspotential med räntemarknadens trygghet.

PLACERUM DYNAMISK PORTFÖLJ

Dynamisk portfölj passar kunder som har en lång sparhorisont och som kan acceptera större kursrörelser för att få en god långsiktig avkastning på sitt sparande.

Nedan illustreras normalfördelningen mellan ränta och aktier i de modellportföljer Bolaget erbjuder via Nordnet. I syfte att skapa de bästa förutsättningarna för en god långsiktig avkastning kommer emellertid andelen aktier att ökas respektive minskas baserat på bolagets aktuella marknadsbedömning.



PLACERUM ANPASSAD

Vid sidan av dessa modellportföljer tillhandahåller bolaget också individuellt anpassade portföljer. Dessa erbjuds till stora kunder och institutioner med placeringspolicys där Bolagets standardportföljer inte är aktuella.

Vidare förvaltar Bolaget även fyra fond-i-fonder, nedan F-I-F, i samarbete med Swedbank/FCG. Dessa finns tillgängliga via SEB, SPP och Nordnet:

PLACERUM F-I-F OPTIMERA

Optimera passar de kunder som inte vill investera sina pengar på aktiemarknaden, men samtidigt vill ha möjlighet till en avkastning som överstiger bankräntan.

PLACERUM F-I-F BALANSERAD

Optimera investerar i olika typer av ränteinstrument, främst företagsobligationer, med målsättning att erbjuda en högre avkastning än ett traditionellt ränte- eller kontospargande kan erbjuda.

PLACERUM F-I-F DYNAMISK

Dynamisk portfölj passar kunder som har en lång sparhorisont och som kan acceptera större kursrörelser för att få en god långsiktig avkastning på sitt sparande.

PLACERUM F-I-F POLAR

Polar passar de kunder som har en lång sparhorisont och som kan acceptera stora kursrörelser för att maximera de långsiktiga avkastningsmöjligheterna. Polar använder derivatinstrument i förvaltningen och aktieexponeringen kan variera mellan 90 % - 160 %.

Årets händelser

Marknad

Efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster fortsätter att vara god. Kapitalet inom värdepappersrörelsen uppgår per 2022-06-30 till 3 556 MSEK. Förmedlat försäkringskapital uppgår till 4 687 MSEK och totala antalet kunder är ca 4 200 st.

2022 har inneburit en helomvändning i räntepolitiken till följd av den höga och dessutom fortsatt stigande inflationen världen över. Sverige, Europa och USA noterar alla inflation på närmare 9 % vilket är nivåer som senast sågs för 30-40 år sedan. Som en följd har centralbankerna höjt räntorna kraftigt på kort tid, något som fått både aktiemarknader och räntemarknader att vika. Högre räntor kommer att påverka den ekonomiska tillväxten negativt och vi kan därför vänta oss en lågkonjunktur nästa år. Hur djup den blir återstår att se.

Väsentliga händelser – Rysslands invasion av Ukraina

Bolaget har inte, och har inte heller haft, några exponeringar mot Ukraina, Ryssland eller Övriga Östeuropa och verksamheten har således inte påverkats av Rysslands invasion av Ukraina, mer än indirekt.

Portföljförvaltning

Centralbankernas totala omsvängning när man vid årsskiftet ändrade syn på inflationen från temporär till problematisk tog många förvaltare på sängen, även oss. De ändrade ränteutsikterna har medfört att vi under året successivt justerat aktievikten i portföljerna från övervikt till 20 % undervikt. Dessutom har vi ökat andelen amerikanska aktier, som idag utgör nästa halva aktiedelen i portföljerna. Det har effektivt dämpat effekten av börsnedgången då en stabilare aktiemarknad i USA plus en kraftigt stärkt dollar gjort att våra USA-innehav i det närmaste är oförändrade i år. Det kan jämföras med svenska aktier som tappat nästan 30 %.

Vi förväntar oss att inflationen fortsätter att stiga under hösten till följd av högre energipriser. Det kommer att fortsätta pressa såväl aktie- som räntemarknader, vilket i förlängningen kommer att skapa investeringsmöjligheter. Vi har större kassa än normalt i samtliga förvaltningsprodukter för att kunna nyttja sådana köptillfällen.

Sett i ett bredare perspektiv så innebär räntehöjningarna att vi kommer ifrån den osunda situationen med negativa räntor som uppmuntrat till ett alltför stort risktagande – inte minst på bostadsmarknaden. Det är positivt för den finansiella stabiliteten.

Framtidsutsikter

Vi växer i Sundsvall och i sommar började den femte rådgivaren. Nu är vi totalt 28 anställda som blir 29 i oktober när ytterligare en rådgivare börjar i Umeå. Vi har även förstärkt administrationen för att möta den förväntat ökade försäljningen. Under andra halvan av räkenskapsåret startade vi en ny fond – Placerum Polar - som är inspirerad av AP7 Såfa, med möjlighet att ha större aktieexponering än 100 % (90-160 %). Fonden passar främst den långsiktiga spararen och tack vare dess konstruktion finns det möjlighet att Placerum Polar

skulle kunna attrahera kapital även utanför Placerums kundkrets. Om rätt förutsättningar ges i t ex Luleå och/eller Östersund kommer vi att etablera oss där.

Likviditet

Bolagets likvida medel uppgick per bokslutsdagen till 28 587 095 SEK jämfört med 23 159 043 SEK vid räkenskapsårets början. Ledningen följer löpande upp behovet och riskerna kring likviditeten. För mer utförlig beskrivning av likviditeten, se not 2.

Kapitalbehov

Bolagets kapitalbehov utvärderas och planeras löpande under året, dels utifrån ledningens bedömning av kapitalbehov för att genomföra fastställd strategi, dels utifrån de lagkrav som kommer av bolagets verksamhetstillstånd. För en mer utförlig beskrivning av bolagets risker samt hantering av likviditet, se not 2.

Personal

Bolaget har under räkenskapsåret haft 26 anställda. För mer information om ersättningen till de anställda, se not 11.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer vars effekt kan kontrolleras i varierande grad. Vid bedömning av Bolagets framtida finansiella utveckling är det av vikt att beakta dessa riskfaktorer. I syfte att identifiera, mäta, kontrollera och begränsa risktagandet i verksamheten har bolagets styrelse fastställt policies och instruktioner för riskhantering. Riskerna inom Bolaget identifieras och utvärderas. Bolaget har identifierat kundrisker, företagsrisker och likviditetsrisker vars effekter kan påverka kapitalbasen. Riskfunktionen kontrollerar, mäter och följer upp och återrapporterar riskerna till ledningen och styrelsen löpande. För en mer utförlig beskrivning av risker, se not 2.

Myndighetstillsyn

Bolagets verksamhet står under myndighetstillsyn och är i stor utsträckning reglerad av lagar, allmänna råd och olika branschöverenskommelser. Efterlevnaden av dessa bestämmelser är därför av största betydelse och är föremål för regelbundna kontroller, granskningar och uppföljning från bland annat styrelsen, den oberoende granskningsfunktionen som styrelsen tillsatt samt den inrättade compliance- och riskfunktionen. Compliance- och riskansvarig kontrollerar och bedömer regelbundet om de riktlinjer och instruktioner som upprättas är lämpliga och effektiva. Därutöver ska compliancefunktionen tillse att Bolagets anställda och styrelse är informerade om de regler som gäller för Bolagets verksamhet.

Erhållna tillstånd

Bolaget är ett privatägt bolag som får bedriva tillståndspliktig värdepappersrörelse enligt lagen om värdepappersmarknaden (LVPM) 2007:528 och står under Finansinspektionens tillstånd. Bolaget har tillstånd att bedriva följande verksamhet:

- Mottagande och vidarebefordran av order beträffande ett eller flera finansiella instrument
- Portföljförvaltning
- Investeringsrådgivning
- Försäkringsförmedling i samtliga livförsäkringsklasser
- Försäkringsförmedling - olycksfall- och sjukförsäkring



Flerårsöversikt	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2017/2018
kr					
Provisionsintäkter	65 701	55 673	45 834	41 551	44 939
Räntenetto	2	7	14	14	12
Rörelseresultat	21 601	20 889	15 384	12 441	14 239
Soliditet %	82	80	82	81	79
Balansomslutning	47 512	41 278	32 861	29 405	30 522
Avkastning på tillgångar %	36	40	37	32	37
Kapitalrelation totalt kapital* %	-	27,25	21,77	21,60	26,36
Total kapitalrelation %	324,37	-	-	-	-

* Ovan redovisas kapitalkraven enligt gällande regelverk, innebärande att uppgifterna för 2021-06 och tidigare år är beräknade utifrån det regelverk som gällde då. Med anledning av detta är därför åren inte fullt jämförbara.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet = Justerat eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Avkastning på tillgångar = Nettovinst i förhållande till balansomslutningen

Kapitalrelation totalt kapital = Totalt kapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp

Total kapitalrelation = Totalt kapital i förhållande till kapitalbaskrav

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel

balanserat resultat	19 523 204
årets resultat	17 024 407
Totalt	36 547 611

disponeras så att

till aktieägare utdelas (7 500 kr per aktie)	15 000 000
i ny räkning överföres	21 547 611
Totalt	36 547 611

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med tilläggsupplysningar.

Resultaträkning	Not	210701-220630	200701-210630
Ränteintäkter	3	5 157	7 434
Räntekostnader	4	-3 372	-1 301
Räntenetto		1 785	6 133
Provisionsintäkter	5	65 700 925	55 672 520
Provisionskostnader	6	-10 725 766	-8 940 658
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	-312 551	615 278
Övriga rörelseintäkter		119 773	13 952
Summa rörelseintäkter		54 784 166	47 367 225
Allmänna administrationskostnader	8,9,10,11	-32 233 414	-26 058 166
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12,13	-949 650	-419 690
Summa rörelsekostnader		-33 183 064	-26 477 856
Rörelseresultat		21 601 102	20 889 369
Skatt på årets resultat	14	-4 576 694	-4 555 161
Årets resultat tillika årets totalresultat		17 024 408	16 334 208

2022112407464

Balansräkning	Not	220630	210630
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut		28 587 095	23 159 043
Aktier och andelar	16,17	7 779 917	8 092 468
Immateriella tillgångar	13	2 599 996	900 000
Inventarier	12	942 995	785 209
Övriga tillgångar	15	3 286 375	4 002 473
Uppskjuten skattefordran	14	67 704	141 035
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	4 248 221	4 197 843
Summa tillgångar		47 512 303	41 278 071
Skulder och Eget kapital			
Övriga skulder	19	5 937 336	5 384 896
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	2 098 696	2 110 927
Avsättningar för övriga pensionsåtaganden		328 660	659 044
Summa skulder		8 364 692	8 154 867
Eget kapital	21,22		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 600 000	2 600 000
		2 600 000	2 600 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		19 523 204	14 188 996
Årets resultat tillika årets totalresultat		17 024 407	16 334 208
Summa		36 547 611	30 523 204
Summa eget kapital		39 147 611	33 123 204
Summa eget kapital och skulder		47 512 303	41 278 071

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt Eget kapital
Ingående eget kapital 2020-07-01	2 600 000	12 194 182	11 994 814	26 788 996
Vinstdisposition enl årsstämmobeslut		1 994 814	-1 994 814	0
Utdelning			-10 000 000	-10 000 000
Årets resultat tillika årets totalresultat			16 334 208	16 334 208
Utgående eget kapital 2021-06-30	2 600 000	14 188 996	16 334 208	33 123 204
Ingående eget kapital 2021-07-01	2 600 000	14 188 996	16 334 208	33 123 204
Vinstdisposition enl årsstämmobeslut		5 334 208	-5 334 208	0
Utdelning			-11 000 000	-11 000 000
Årets resultat tillika årets totalresultat			17 024 407	17 024 407
Utgående eget kapital 2022-06-30	2 600 000	19 523 204	17 024 407	39 147 611



2022112407465

Kassaflödesanalys

Not 210701-220630 200701-210630

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster		21 601 101	20 889 369
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m. m	23	1 282 060	-183 717
Betald skatt		-5 834 730	-4 083 900

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet

17 048 431 16 621 752

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet

Förändring av övriga tillgångar		1 447 435	-2 150 692
Förändring av övriga skulder		759 478	1 720 183
Kassaflöde från den löpande verksamheten		19 255 344	16 191 243

Investeringsverksamheten

Förvärv av värdepapper		-111 679	-593 666
Försäljning av värdepapper		91 820	572 918
Investering i immateriella anläggningstillgångar		-2 500 000	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-307 433	-56 453
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 827 292	-77 201

Finansieringsverksamheten

Utbetald utdelning		-11 000 000	-10 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-11 000 000	-10 000 000

Årets kassaflöde

5 428 052 6 114 042

Likvida medel vid årets början

23 159 043 17 045 001

Likvida medel vid årets slut

28 587 095 23 159 043

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

210701-220630 200701-210630

Betalda räntor och erhållen utdelning

Erhållen ränta		5 157	7 434
Erlagd ränta		-3 372	-179

Följande delkomponenter ingår i likvida medel

Utlåning till kreditinstitut		28 587 095	23 159 043
------------------------------	--	------------	------------

Noter

1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen är upprättad enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKLL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) i enlighet med de ändringsföreskrifter som publicerats därefter och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar därigenom sk lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpats så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Ändringar av IFRS med tillämpning avseende aktuellt räkenskapsår har inte haft någon effekt på koncernens redovisning. IFRS 16 Leasingavtal tillämpas inte av bolaget, i enlighet med den undantagsmöjlighet som ges för redovisning i juridiska personer i RFR 2.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår.

Kritiska bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att företagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningar och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor.

Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Intäkter

Bolagets intäkter består huvudsakligen av provisionsintäkter, vars geografiska område är Sverige. Försäljning av tjänster redovisas i den period affären är slutförd och kundens pengar är insatt på depå. Förvaltningsarvoden redovisas i den månad de intjänats.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier - 5 år

Konst - ingen avskrivning

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. De immateriella tillgångar som finns i Bolaget är förvärvade kundstockar som genererar framtida intjäning. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Följande avskrivningstider tillämpas:

Immateriella tillgångar – 5 år

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel hänförs till posten Utlåning till kreditinstitut.

Inkomstskatt

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. 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 aviserade och som med stor säkerhet kommer att fastställas.

Leasade tillgångar

Alla leasingavtal redovisas i enlighet med undantaget i RFR 2 som operationella leasar, vilket innebär att leasingavgifterna redovisas som kostnad linjärt under leasingperioden. Någon underliggande tillgång och skuld redovisas därmed inte.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period. De avgiftsbestämda pensionsplanerna som finns i företaget avser kapitalförsäkringar som täcker åtaganden för tidigare anställda.

Bolaget har ingått utfästelser om utbetalning av direkt pension med vissa anställda. Bolaget har därefter säkrat utfästelsens fullgörande genom att teckna en kapitalförsäkring. Kapitalförsäkringens värdeutveckling kommer fullt ut den anställde / tidigare anställde till del varför skuldfört pensionsåtagande också motsvaras av ett motsvarande värde på kapitalförsäkringen som redovisas som en fordran.

Finansiella instrument

Ett finansiellt instrument definieras som varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller eget kapital-instrument hos motparten.

Varje finansiellt instrument klassificeras i en av följande kategorier och utgör grunden för hur dessa värderas i balansräkningen och hur förändringen i instrumentens värde bokförs - se vidare not 24.

Finansiella tillgångar

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via årets resultat
- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder

- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Bolagets poster som redovisas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av likvida placeringar och korta fordringar och skulder, vilka redovisas till deras nominella belopp eftersom diskontering inte har någon väsentlig effekt.

Finansiella tillgångar i balansräkningen inkluderar utlåning till kreditinstitut, aktier och andelar samt kundfordringar.

Finansiella skulder i balansräkningen inkluderar leverantörsskulder.

Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut kategoriseras som tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde och består av banktillgodohavanden. Utlåning till kreditinstitut består av likvida medel placerade hos storbanker med hög kreditvärdighet.

Aktier och andelar

Aktier och andelar kategoriseras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via årets resultat. Aktier och andelar består av fondandelar vilka redovisas till verkligt värde. Värdering görs med aktuell NAV-kurs per bokslutsdagen.

Kundfordringar och upplupna intäkter

Kundfordringar kategoriseras som finansiella tillgångar redovisade till upplupet värde. I upplupna intäkter ingår förvaltningsarvode som tas ut inom snar framtid. Dessa värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupna intäkter utgör del av Övriga fordringar. Per bokslutsdatum fanns inga förfallna kundfordringar och några nedskrivningar har inte gjorts.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder kategoriseras som övriga finansiella skulder redovisade till upplupet värde. Posten utgör del av Övriga skulder.

2 Risker och riskhantering

I bolaget uppstår olika typer av risker, såsom kundrisker, företagsrisker och likviditetsrisker som kan förbruka den tillgängliga kapitalbasen. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget, fastställt policies och instruktioner för riskhantering. För att säkerställa att verksamheten inom Bolaget bedrivs inom de risknivåer som styrelse och ledning har fattat beslut om skall funktionen för riskkontroll löpande genomföra granskning av och analysera riskområdena.

Inom varje riskområde skall funktionen för riskkontroll identifiera befintliga risker, lämna förslag till risklimiter där så är lämpligt samt löpande kontrollera och följa upp identifierade risker. Följande risker är identifierade:

- Kundrisk (risk för kunden)
- Företagsrisk (risk för företaget)
- Likviditetsrisk
- Marknadsrisk (risk för marknaden)

Kundrisker

Kundrisk är risken att kunder lider skada pga att det uppstår problem i Bolagets verksamhet. Bolaget tillhandahåller inte investeringstjänster som medför en hög risk för kunder. Bolagets storlek gör det mindre sannolikt att man skulle orsaka omfattande negativa effekter för kunder och marknader om det skulle uppstå problem i verksamheten. Inom området kundrisker har man identifierat operativa risker samt affärsrisker. Operativa kundrisker kan vara t ex felaktig rådgivning utifrån inhämtad kundinformation samt riskprofil.

Företagsrisker

Företagsrisk är risken att företaget lider skada p g a förändringar i marknadsförhållandena, kundkrav, myndighetsregler eller motparters fallissemang.

Identifierade företagsrisker i Bolaget är hög personalomsättning eller hög sjukfrånvaro, risker vid införande av nya produkter/tjänster eller distributionskanaler, marknadsrisker i samband med placering av överskottslikviditet samt risker att motparter inte kan infria sina betalningsförpliktelser till Bolaget.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk förekommer genom risken att bolagets likviditet inte räcker för att klara betalningsåtaganden eller dylikt. Styrelsen granskar årligen och godkänner strategier om hantering av likviditetsrisk och Bolagets riktlinjer för hantering av likviditetsrisk I den mån ett kortfristigt likviditetsbehov skulle uppstå finns möjligheter att hantera detta antingen genom att Bolagets ägare skjuter till extra kapital alternativt att kortfristigt låna upp extra kapital externt.

Bolaget definierar likviditetsrisk som risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att detta medför avsevärda kostnader för anskaffning av likviditet. Med betalningsförpliktelser avses skulder och löpande kostnader som skall betalas inom 90 dagar. Bolagets risktolerans är att de bankmedel som man disponerar vid varje förfalldag inte får understiga de betalningsförpliktelser som förfaller till betalning (kassalikviditet). Styrelsen har beslutat att kassalikviditeten inte ska understiga 1,0 och företagets kassa ska vara placerad i svensk bank med svenska kronor som valuta.

Bolaget skall hålla tillräckligt med kontanta medel på bankkonto - likviditetsreserv, för att säkra företagets betalningsförmåga vid bortfall eller försämrad tillgång till företagets normala finansieringskällor. Likviditetsreserven skall uppgå till 150 procent av företagets under föregående räkenskapsår genomsnittliga belopp för kortfristiga skulder. Löpande under året följs storleken på likviditetsreserven och kassalikviditeten upp av riskansvarig och rapporteras till VD och styrelse.

Enligt Värdepappersförordningen (EU) 2019/2033 artikel 43.1 finns också ett krav på att ett värdepappersföretag ska inneha likvida tillgångar till ett belopp motsvarande minst en tredjedel av kravet baserat på fasta omkostnader. Det innebär att Bolagets likviditetsreserv, utöver ovanstående, dessutom måste uppgå till minst en tredjedel av kapitalkravet baserat på fasta omkostnader. Detta följs löpande upp under året och rapporteras till VD och styrelse.

I den mån ett kortfristigt likviditetsbehov skulle uppstå finns möjligheter att hantera detta antingen genom att Bolagets ägare skjuter till extra kapital alternativt att kortfristigt låna upp extra kapital externt. Se not 26 för mer information.

Kapitaltäckning

Från 26 juni 2021 gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersföretag för Bolaget. Enligt dessa regler klassificeras Bolaget som ett litet och icke-sammanlänkat värdepappersföretag (klass 3).

Reglerna innebär att bolaget alltid ska ha en kapitalbas som uppgår till minst det högsta av följande:

- 25 % av bolagets fasta omkostnader för föregående räkenskapsår
- Beloppet för det startkapital som skulle krävas om bolaget startade idag (75 000 Euro)

Minimikapitalkraven innebar att bolaget vid varje tidpunkt skall uppfylla följande kapitalbaskrav:

- a) en kärnprimärkapitalrelation på minst 56 %
- b) en primärkapitalrelation på minst 75 %
- c) en total kapitalrelation på minst 100 %

2022-06-30

	Belopp	Not i balansräkning/resultaträkning
KAPITALBAS	21 471 866	21, 22
Primärkapital	21 471 866	
Kärnprimärkapital	21 471 866	
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 600 000	
Balanserade vinstmedel	21 547 611	
TOTALA AVDRAG FRÅN KÄRNPRIMÄRKAPITALINSTRUMENT	- 2 675 744	
Immateriella tillgångar	- 2 599 996	13
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet och uppstår inte till följd av temporära skillnader, netto efter minskning för tillhörande skatteskuld	- 67 704	14
Övriga avdrag	- 8 044	16
Primärkapital	-	
Supplementärkapital	-	

Kapitalrelationer och kapitalkrav	
Kärnprimärkapital (som procentandel av kravet baserat på fasta omkostnader) 56%	324,37%
Primärkapital (som procentandel av kravet baserat på fasta omkostnader) 75%	324,37%
Totalt kapital (som procentandel av kravet baserat på fasta omkostnader) 100%	324,37%
25 % av fasta omkostnader föregående år	6 619 464 kr

2021-06-30

2022112407468

	Belopp	Not i balansräkning/resultaträkning
KAPITALBAS	21 073 546	21, 22
Primärkapital	21 073 546	
Kärnprimärkapital	21 073 546	
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 600 000	
Balanserade vinstmedel	19 523 204	
TOTALA AVDRAG FRÅN KÄRNPRIMÄRKAPITALINSTRUMENT	- 1 049 658	
Immateriella tillgångar	- 900 000	13
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet och uppstår inte till följd av temporära skillnader, netto efter minskning för tillhörande skatteskuld	- 141 035	14
Övriga avdrag	- 8 625	16
Primärkapital	-	
Supplementärkapital	-	

Kapitalrelationer och kapitalkrav	
Kärnprimärkapital (som procentandel av kravet baserat på fasta omkostnader)	340,61%
Primärkapital (som procentandel av kravet baserat på fasta omkostnader)	340,61%
Totalt kapital (som procentandel av kravet baserat på fasta omkostnader)	340,61%
25 % av fasta omkostnader föregående år	6 186 995 kr

3 Ränteintäkter

	2021-07-01 2022-06-30	2020-07-01 2021-06-30
Ränteintäkter från banktillgodohavanden	5 157 5 157	7 434 7 434

4 Räntekostnader

	2021-07-01 2022-06-30	2020-07-01 2021-06-30
Räntekostnader och liknande resultatposter	3 372 3 372	1 301 1 301



5 Provisionsintäkter

	2021-07-01 2022-06-30	2020-07-01 2021-06-30
Förmedlingsprovision	11 393 199	10 721 641
Provisioner baserat på förmedlat kapital	54 307 725	44 950 879
	65 700 924	55 672 520

6 Provisionskostnad

	2021-07-01 2022-06-30	2020-07-01 2021-06-30
Provisioner baserat på förmedlat kapital	10 725 766	8 940 658
	10 725 766	8 940 658

7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2021-07-01 2022-06-30	2020-07-01 2021-06-30
Realiserade värdoförändringar	19 859	11 871
Ej realiserade värdoförändringar	-332 410	603 407
	-312 551	615 278

8 Leasingavtal

Samtliga leasingavtal redovisas som operationell leasing och avser leasingkostnader för tillgångar som innehas via operationell leasing som förhyrda lokaler, bilar, serverlösningar och kontorsutrustning. Kostnaderna ingår i Övriga administrationskostnader under not 9. Framtida minimileasingavgifter för ej annullerbara leasingkontrakt förfaller enligt följande:

	2021-07-01 2022-06-30	2020-07-01 2021-06-30
Kostnadsförda leasingavgifter	2 773 346	2 653 418
Framtida minimileasingavgifter för ej annullerbara operationella leasingkontrakt		
Inom ett år	5 389 835	905 364
Mellan ett år och fem år	6 866 971	2 620 945
Längre än fem år	442 006	

9 Allmänna administrationskostnader

	2021-07-01	2020-07-01
	2022-06-30	2021-06-30
Personalkostnader	23 221 066	18 595 841
Lokalkostnader	2 149 728	1 628 677
Övriga administrationskostnader	6 862 620	5 833 648
	32 233 414	26 058 166

10 Arvode och kostnadsersättning

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Kostnaderna ingår i Övriga administrationskostnader under not 9.

	2021-07-01	2020-07-01
	2022-06-30	2021-06-30
Revisionsuppdrag	155 269	141 250
Andra uppdrag	5 233	0
	160 501	141 250

11 Anställda och personalkostnader

	2021-07-01	2020-07-01
	2022-06-30	2021-06-30
Medelantalet anställda		
Kvinnor	7	6
Män	20	15
	27	21
Löner, ersättningar och sociala kostnader		
Löner och andra ersättningar till VD	1 236 000	1 197 598
Löner och andra ersättningar till styrelse		
ordförande Anders Åström	200 000	200 000
ledamot Suzanne Grenz	150 000	0
ledamot Gunnar Emanuelsson	0	100 000
ledamot Helena Eliasson Järnö	100 000	100 000
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	12 834 904	10 125 663
Pensionskostnader till VD	355 192	340 725
Pensionskostnader till övriga anställda	1 947 988	1 622 562
Övriga sociala kostnader	5 304 639	4 347 157
	22 128 723	18 033 705

Kostnaderna ingår i Allmänna administrationskostnader under not 9

Antalet styrelseledamöter uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 5 varav 2 kvinnor. Ledande befattningshavare, inkl VD, uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 1 varav 0 kvinnor.

Sjukfrånvaro

Sjukfrånvaron har under året uppgått till 3,26 % av de anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid.

Ersättningar och förmåner samt berednings- och beslutsprocesser

Ersättning till styrelsen har beslutats av bolagsstämman. Styrelseledamot som är anställd i bolaget har inte erhållit något arvode för sin roll som styrelseledamot.

12 Inventarier, verktyg och installationer

	2021-07-01 2022-06-30	2020-07-01 2021-06-30
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärde	1 141 894	1 085 441
Årets inköp	307 433	56 453
Utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 449 326	1 141 894
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar	-356 685	-236 995
Årets avskrivningar	-149 646	-119 690
Utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-506 331	-356 685
Utgående balans	942 995	785 209

13 Immateriella tillgångar

	2021-07-01 2022-06-30	2020-07-01 2021-06-30
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	18 059 152	18 059 152
Inköp	2 500 000	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	20 559 152	18 059 152
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar	-17 159 152	-16 859 152
Årets avskrivningar	-800 004	-300 000
Utgående ackumulerade avskrivningar	-17 959 156	-17 159 152
Utgående balans	2 599 996	900 000

14 Skatt på årets resultat	2022-06-30	2021-06-30
<u>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</u>		
Periodens skattekostnad	-4 576 694	-4 555 161
Totalt redovisad skattekostnad	-4 576 694	-4 555 161
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	21 601 101	20 889 369
Skatt enligt gällande skattesats (20,6 %)	-4 449 827	-4 470 325
Övriga ej avdragsgilla kostnader och icke skattepliktiga intäkter	-98 368	-49 196
Schablonintäkt fonder	-6 775	-6 678
Schablonintäkt periodiseringsfond	0	0
Uppskjuten skatt	-73 331	-28 962
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	51 606	
Redovisad effektiv skatt	-4 576 694	-4 555 161
<i>Effektiv skattesats</i>	<i>-21,2%</i>	<i>-21,8%</i>
Redovisade uppskjutna skattefordringar		
Uppskjutna skattefordringar hänför sig till följande:		
	2022-06-30	2021-06-30
Pensionsavsättningar	67 704	141 035
15 Övriga tillgångar	2022-06-30	2021-06-30
Kundfordringar	3 018 450	2 872 099
Övriga fordringar	3 433	600 000
Kapitalförsäkring	264 492	530 374
	3 286 375	4 002 473
16 Finansiella anläggningstillgångar	2022-06-30	2021-06-30
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	7 181 868	7 161 120
Inköp	111 679	593 666
Försäljningar	-91 820	-572 918
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 201 727	7 181 868
Ackumulerade ej realiserade värdeförändringar		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	910 600	307 193
Årets ej realiserade värdeförändringar	-332 410	603 407
Utgående ej realiserade värdeförändringar	578 190	910 600
Utgående balans bokfört värde	7 779 917	8 092 468

17 Aktier och andelar

	Bokfört värde	Bokfört värde
Modellportföljer, noterade	141 850	154 289
Fonddepå Nordnet, noterade	7 638 067	7 938 180
Totalt bokfört värde	7 779 917	8 092 468

18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-06-30	2021-06-30
Upplupna intäkter	3 722 278	3 802 476
Upplupna ränteintäkter	2 564	2 550
Övriga förutbetalda kostnader	523 379	392 817
	4 248 221	4 197 843

19 Övriga skulder

	2022-06-30	2021-06-30
Leverantörsskulder	2 344 016	1 342 524
Skatteskuld	653 342	1 314 591
Momsskuld	1 543 278	1 577 639
Lönerelaterade skulder	1 396 700	1 150 142
	5 937 336	5 384 896

20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-06-30	2021-06-30
Upplupna kostnader/förutbetalda intäkter	148 751	503 215
Upplupna löner och semesterlöner	1 484 654	1 224 084
Upplupna lagstadgade sociala avgifter	465 291	383 628
	2 098 696	2 110 927

21 Upplysningar om aktiekapital

	Antal aktier	Kvotvärde Per aktie
Antal/värde vid årets ingång	2 000	1 300
Antal/värde vid årets utgång	2 000	1 300

22 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel

balanserat resultat	19 523 204
årets resultat	17 024 407
Totalt	36 547 611

disponeras så att

till aktieägare utdelas (7 500 kr per aktie)	15 000 000
i ny räkning överföres	21 547 611
Totalt	36 547 611

23 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2021-07-01 2022-06-30	2020-07-01 2021-06-30
Avskrivningar inventarier	149 646	119 690
Avskrivningar på immateriella tillgångar	800 004	300 000
Ej realiserade värdeförändringar	332 410	-603 407
	1 282 060	-183 717

24 Finansiella instrument – klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Bolagets innehav av aktier och andelar, i huvudsak bestående av fonddepå hos Nordnet, är redovisade till verkligt värde.

För övriga tillgångar och skulder utgör redovisat värde en rimlig approximation av verkligt värde.

2022-06-30

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillg/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Utlåning till kreditinstitut	28 587 095			28 587 095
Aktier och andelar		7 779 917		7 779 917
Övriga tillgångar	3 021 883	264 492		3 286 375
Upplupna intäkter	3 724 842			3 724 842
Summa tillg	35 333 820	8 044 409		43 378 229
Övriga skulder			2 344 016	2 344 016
Upplupna kostnader			148 751	148 751
Summa skulder			2 492 767	2 492 767

2021-06-30

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillg/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Utlåning till kreditinstitut	23 159 043			23 159 043
Aktier och andelar		8 092 468		8 092 468
Övriga tillgångar	3 472 099	530 374		4 002 473
Upplupna intäkter	3 805 026			3 805 026
Summa tillg	30 436 168	8 622 842		39 059 010
Övriga skulder			1 342 524	1 342 524
Upplupna kostnader			503 215	503 215
Summa skulder			1 845 739	1 845 739

25 Verkligt värde – uppdelning hur fastställs

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. De finansiella instrument som avses är fondandelar.

Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer:

- Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument enligt värderingstekniker/ -modeller direkt eller indirekt baserade på observerbara marknadsdata och
- Nivå 2: som inte inkluderas i nivå 1 utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Generellt gäller detta onoterbara aktier och
- Nivå 3: andelar vars verkliga värden bedöms motsvara redovisade värden.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	7 779 917			7 779 917
Summa tillgångar	7 779 917			7 779 917

26 Likviditetsexponering, kontraktuellt återstående löptid

De odiskonterade kassaflödena avseende finansiella skulder nedan motsvarar de nominella kassaflödena. De finansiella skulderna beskrivs mer i detalj under not 1.

Likviditetsberedskap framgår nedan och definieras som tillgängliga medel (till verkliga värden) i förhållande till skulder.

2022-06-30

	På anfordran	Högst 3 månader	3 mån - 1 år	1 år - 5 år	Redovisat värde
Utlåning till kreditinstitut	28 587 095				28 587 095
Övriga tillgångar	3 433	3 018 450		264 492	3 286 375
Upplupna intäkter		2 917 230	807 612		3 724 842
Summa tillg	28 590 528	5 935 680	807 612	264 492	35 598 312
Leverantörsskulder		2 344 016			2 344 016
Upplupna kostnader			148 751		148 751
Summa skulder	0	2 344 016	148 751		2 492 767

Total skillnad	28 590 528	3 591 664	658 861	264 492	33 105 545
-----------------------	-------------------	------------------	----------------	----------------	-------------------

Summa tillg ovan	28 590 528
Tillgängl medel	28 590 528
Skulder	0
Likviditetsberedskap	28 590 528

2021-06-30

	På anfordran	Högst 3 månader	3 mån - 1 år	1 år - 5 år	Redovisat värde
Utlåning till kreditinstitut	23 159 043				23 159 043
Övriga tillgångar	600 000	2 872 099		530 374	4 002 473
Upplupna intäkter		3 163 869	641 157		3 805 026
Summa tillg	23 759 043	6 035 968	641 157	530 374	30 966 542
Leverantörsskulder		1 342 524			1 342 524
Upplupna kostnader			503 215		503 215
Summa skulder	0	1 342 524	503 215		1 845 739

Total skillnad	23 759 043	4 693 444	137 942	530 374	29 120 803
-----------------------	-------------------	------------------	----------------	----------------	-------------------

Summa tillg ovan	23 759 043
Tillgängl medel	23 759 043
Skulder	0
Likviditetsberedskap	23 759 043

2022112407472

27 Ränteeponering, räntebindingstider

2022-06-30

	Högst 1 mån	Utan ränta	Summa redovisat värde
Utlåning kreditinstitut	28 587 095		28 587 095
Aktier och andelar		7 779 917	7 779 917
Övriga tillgångar		3 286 375	3 286 375
Upplupna intäkter		3 724 842	3 724 842
Summa tillg	28 587 095	15 899 967	43 378 229
Övriga skulder		2 344 017	2 344 017
Upplupna kostnader		148 751	148 751
Summa skulder		2 492 768	2 492 768

Ränteeponering netto	28 587 095
Kumulativ ränteeponering	28 587 095

2021-06-30

	Högst 1 mån	Utan ränta	Summa redovisat värde
Utlåning kreditinstitut	23 159 043		23 159 043
Aktier och andelar		8 092 468	8 092 468
Övriga tillgångar		4 002 473	4 002 473
Upplupna intäkter		3 805 026	3 805 026
Summa tillg	23 159 043	15 899 967	39 059 010
Övriga skulder		1 342 525	1 342 525
Upplupna kostnader		503 215	503 215
Summa skulder		1 845 740	1 845 740

Ränteeponering netto	23 159 043
Kumulativ ränteeponering	23 159 043

28 Känslighetsanalyser marknadsrisker

Genomslaget på finansnettot under kommande tolv månadersperiod vid en ränteeppgång/-nedgång på 1 procentenheter på balansdagen uppgår i bolaget till +/- 226 982 kr eller +/- 0,58 % av eget kapital givet samtliga räntebärande tillgångar och skulder som finns per balansdagen.

Genomslaget på finansnettot under kommande tolv månadersperiod vid en kursuppgång/-nedgång på 10 % på balansdagen uppgår i bolaget till +/- 617 725 kr eller +/- 1,58 % av eget kapital givet de aktier och andelar som finns per balansdagen.

29 Kreditriskexponering brutto och netto samt säkerhetsfördelning för lånefordringar

Bolaget har per bokslutsdagen inga förfallna kundfordringar. Det bedöms heller inte föreligga något behov för nedskrivningar på utestående fordringar varför ingen reserv för osäkra fordringar har skett. Exponeringen mot utestående fordringar avser till största delen medel som är placerat i någon av de tre storbankerna eller upplupna fordringar för förvaltningsarvoden. Bolaget har rätt att dra förvaltningsavgiften utan fördröjning.

30 Poster inom linjen


	2022-06-30	2021-06-30
Pantförskriven kapitalförsäkring	264 492	530 374
	264 492	530 374

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), med tillämpning av Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer, så kallad lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standards), och ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Umeå den 21 oktober 2022



Anders Aström
Ordförande



Lars Johansson



Suzanne Grenz



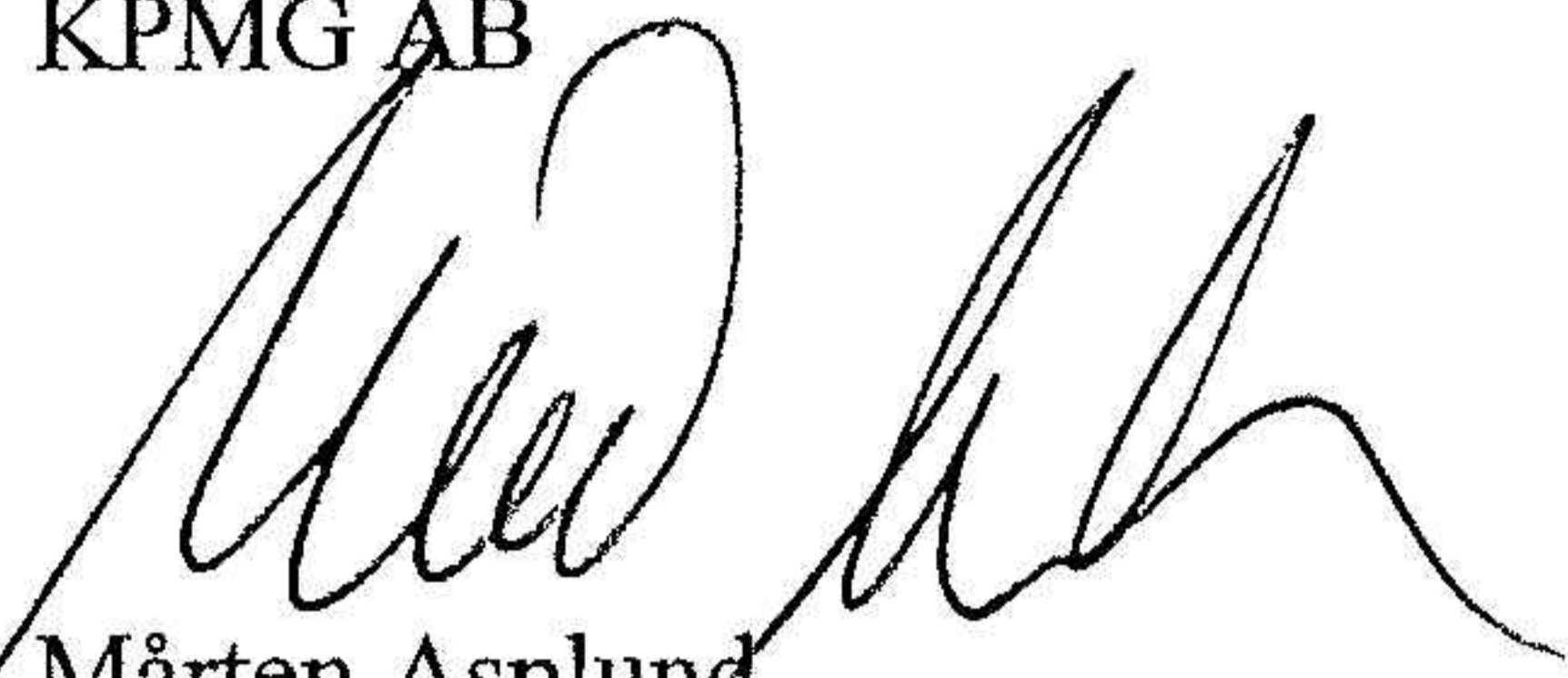
Anders Ledin
Verkställande Direktör



Helena Eliasson Järnö

Revisorspåteckning

Vår revisionsberättelse har lämnats den 26 oktober 2022
KPMG AB



Märten Asplund
Auktoriserad revisor

Placerum Kapitalförvaltning AB, Org.nr 556707-4306

Styrelsens förslag till vinstdisposition tillika förslag till villkor för vinstutdelning samt motiverat yttrande i enlighet med 18 kap 4§ aktiebolagslagen (2005:551).

Vid årsstämman föreslår styrelsen att stämman beslutar att de vinstmedel som står till förfogande, 30 523 204 kr, disponeras enligt följande:

Till aktieägare utdelas (7 500 kronor per aktie)	15 000 000
i ny räkning överförs	-21 547 611


Utdelning skall betalas till aktieägarna senast 2023-01-15.

Bolagets egna kapital enligt balansräkning 2022-06-30 uppgår till 33 123 204 kr varav bundet eget kapital 2 600 000 kr. Rörelseresultatet efter skatt uppgår till 17 024 408 kr och bolagets soliditet är 82 %. Bolaget visar vinst även de tre första månaderna efter balansdagen (ca 4,8 mkr före skatt). Styrelsens bedömning är också att bolaget även framgent kommer att generera betryggande vinster. Bolagets soliditet och vinstnivå framstår som betryggande.

Bolagets överskott av kapital är 13 176 120 kr efter avdrag för kapitalbaskravet. Kapitalrelation totalt kapital är 258,83 % (minimikrav 100 %) efter föreslagen utdelning, vilket är betryggande. Bolagets kapitaltäckning är god. Detta är beräkningar gjorda på ingången på nästkommande räkenskapsår efter föreslagen utdelning.

Utifrån ovan angiven redogörelse anser styrelsen att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt samt ha förmåga att genomföra eventuella investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen till aktieägarna, 15 000 000 kr, inkräktar inte på bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser. Förslaget överstiger inte det fria egna kapitalet och inkräktar inte på bolagets bundna egna kapital och framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken på det egna kapitalet och bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (försiktighetsregeln). Förslaget står inte heller i strid med bolagets kapitaltäckningskrav för värdepappersbolag.

Umeå den 21 oktober 2022




Anders Åström



Lars Johansson



Suzanne Grenz



Anders Ledin



Helena Eliasson Järnö

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Placerum Kapitalförvaltning AB, org. nr 556706-4306

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Placerum Kapitalförvaltning AB för räkenskapsåret 2021-07-01—2022-06-30.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Placerum Kapitalförvaltning ABs finansiella ställning per den 30 juni 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Placerum Kapitalförvaltning AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den 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

Våra 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 våra 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 vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi 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 våra uttalanden. Risker 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 vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

— utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

— drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi 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 vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra 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 vi 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.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Placerum Kapitalförvaltning AB för räkenskapsåret 2021-07-01—2022-06-30 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Fotokontrollerad signaturstämpling

Med originalsignatur



Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Placerum Kapitalförvaltning AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra 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

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt 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 revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningskyldighet 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 revisionsred i Sverige använder vi 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 vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi 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. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 26 oktober 2022

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor