



Global Invest Finansförmedling Sverige AB

Årsredovisning

2016

Global Invest Finansförmedling Sverige AB

Orgnr: 556706-5569

Årsredovisning för räkenskapsåret 2016.01.01-2016.12.31

Styrelsen och verkställande direktör för Global Invest Finansförmedling Sverige AB får härmed avge sin årsredovisning.

Innehåll

Om Global Invest	sida	4
Vd har ordet		5
Förvaltningsberättelse		7
Finansiella rapporter		
Resultaträkning		11
Balansräkning		12
Rapport över förändringar i eget kapital		13
Kassaflödesanalys		14
Kapitaltäckningsanalys		15
Noter		17
Underskrifter		32
Revisionsberättelse		33

Om Global Invest

Global Invest arbetar med finansiell rådgivning för privatpersoner och företag. Hos oss är varje kund vårt självklara fokus och utifrån varje individuellt möte skapar vi unika helhetslösningar med långsiktighet, engagemang, avkastning och trygghet som ledord.

Historia

Global Invest startades år 2000 i Linköping.

Vi har med åren expanderat och öppnat kontor utanför Linköping, först ut var Norrköping. Sedan dess har vi slagit upp portarna i ytterligare nio städer, allt för att vi ska finnas nära våra kunder.

Sedan 2006 är Global Invest ett värdepappersbolag, vilket innebär att vi står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att förmedla såväl försäkring som övriga finansiella instrument.

Idag

Global Invest har 11 kontor och huvudkontor ligger i Linköping. Vi är idag 56 medarbetare.

Våra kunder finns i hela Sverige, men främst i de regionerna där vi har kontor. Vi har ca 5900 kunder, både företag/stiftelser och privatpersoner.

Året 2016 i korthet

- Rörelseintäkterna minskade med 25 % till 70 718 Tkr (94 735 Tkr)
- Rörelseresultatet uppgick till 6 635 Tkr (20 103 Tkr), en vinstmarginal på 9,4 %
- Soliditeten ligger på 64 % (57%)



Vd har ordet

2016 blev ett händelserikt år för Global Invest – om än möjligen inte precis som vi trott.

Under 2016 fortsatte vi med en aktiv bearbetning av nya kunder. Parallellt med detta genomförde vi också på sedvanligt vis en rad aktiviteter för våra befintliga kunder och där tillhörande uppföljning genom, främst, fysiska möten. Vi tror idag, mer än någonsin, att våra kunder och många potentiella kunder där ute vill träffas personligen och diskutera investeringar, möjligheter och risker med någon. Vi vill gärna vara *denna någon*, därför fortsätter vi att löpande rekrytera nya rådgivare till bolaget.

För oss är det fortsatt av största betydelse att vi anställer kompetenta rådgivare i takt med att vi ökar antalet kunder. Vår tydliga ambition är att varje rådgivare skall ha ett begränsat antal kunder så att rådgivaren kan fortsätta att engagera sig i varje enskild kund och leva upp till kundens förväntningar. Vi tror att vår framgång, till stor del, beror på att vi har engagerad personal samt att våra kunder uppskattar den personliga rådgivning och kontinuerliga uppföljning som vi ger.

Under hösten 2015 startade vi ett nytt kontor i Malmö och under 2016 har kontoret etablerat sig med såväl personal som kunder. Under hösten 2016 slog vi upp portarna till ett nytt kontor i Växjö och tack vare rekryteringar med stark lokal anknytning, starka nätverk och en del kundrekryteringsarbete i Växjöområdet redan innan kontorsetableringen, så är vår uppfattning att Global Invest, på kort tid, har etablerat sig som en aktör att räkna med på orten.

Arbetet med att utveckla bolagets funktioner inom risk och compliance har intensifierats under 2016 och vår tydliga ambition är att våra kunder och potentiella kunder ska känna sig trygga med att vår verksamhet har en sund styrning och kontroll.

Att rekrytera nya medarbetare inom olika funktioner, etablera nya kontor, arbeta målinriktat med kundförvärv genom främst referenser och nätverk från nöjda befintliga kunder och att utveckla bolaget generellt har varit förknippat med investeringar. Dessa investeringar till trots så blir 2016 ett lönsamt år, något som vi är både stolta och ödmjuka inför.

Vi kommer fortsatt att investera och under 2017 kommer utvecklingen av bolaget och verksamheten att fortgå. Vår målsättning är, att i första hand, öka antalet rådgivare på våra befintliga kontor och i andra hand utvärdera nya kontorsetableringar. Totalt sett menar vi att vi står väl rustade inför framtiden och de förändringar som förväntas komma.

”Vi tror att vår framgång, till stor del, beror på att vi har engagerad personal samt att våra kunder uppskattar den personliga rådgivning och kontinuerliga uppföljning som vi ger.



I samband med årsskiftet 2016/2017 valde vi att göra en förändring i ledningsgruppen där jag, Martin Bruck (tidigare Produkt- och försäljningschef), övertog rollen som vd från Roine Boman som fortsatt kommer att arbeta operativt i bolaget i rollen som kontors- och regionchef.

Tack Roine, som grundade bolaget, för ett fantastiskt arbete som vd i nästan 17 år. Jag skall försöka ta över och axla det ansvaret med att utveckla bolaget ytterligare, på bästa sätt.

Jag vill också tacka våra kunder för att vi får ert förtroende! Vi kommer fortsätta att göra vårt yttersta för att uppfylla era förväntningar. Jag hoppas på ett fortsatt gott samarbete med kunder och samarbetspartners.

Sist, men inte minst, vill jag tacka alla duktiga medarbetare på Global Invest för det arbete och engagemang ni lägger ner – det är ni som skapar kundupplevelsen – varje dag!

Martin Bruck, vd

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten samt risker och osäkerhetsfaktorer.

Bolagets verksamhet består av att bedriva värdepappersrörelse i form av förmedling av finansiella instrument samt försäkringsrelaterade produkter eller i annat fall medverka i transaktioner av sådana instrument. Vidare kommer man som ett led i denna rörelse att lämna råd i finansiella frågor.

Bolaget har sitt huvudkontor i Linköping men har även lokalkontor i Norrköping, Västerås, Kalmar, Oskarshamn, Örebro, Jönköping, Karlstad, Stockholm, Malmö samt Växjö. Kontoret i Växjö etablerades under året. Bolagets ledning anser att kontor med lokal förankring är av yttersta vikt för fortsatt framgång på respektive marknad.

Bolaget har sina huvudsakliga intäkter från provisioner i samband med förmedling av finansiella instrument samt försäkringsrelaterade produkter. Intäkterna är till viss del beroende av börsutvecklingen, då bolagets erhållna provision delvis grundar sig på underliggande förmedlad affärsvolym.

Bolaget är försiktig med att ta positioner med ränte- eller aktiekursrisk i affärsverksamheten. Bolaget har dock möjlighet att placera sitt likviditetsöverskott i den finansiella marknaden. Per balansdagen 2016.12.31 hade bolaget inga placeringar i finansiella instrument utan likviditetsöverskottet var placerat på inlåningskonto i svensk bank. Aktie- och ränterisken bedöms därmed som mycket begränsad.

Bolagets kredit- och motpartsrisk anses vara väldigt begränsad då fordringarna avser fordringar i koncernföretag och kreditinstitut. Bolaget bedriver vare sig kreditgivning eller avveckling av värdepappersaffärer, vilket innebär att bolaget har begränsade kreditrisker.

Bolagets likviditetsrisk bedöms också vara begränsad, dels på grund av ett likviditetsöverskott, dels på grund av att bolagets kostnader till stor del är rörliga och därmed kan anpassas till försämrade provisionsintäkter. För en mer utförlig beskrivning av bolagets risker och riskhantering, se not 2.

Bolaget ägs till 100% av Global Invest Holding i Sverige AB, organisationsnummer 556699-3282.

Global Invest Finansförmedling Sverige AB är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Bolaget har följande tillstånd enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (Ivpm) och lagen om försäkringsförmedling (Ifm).

- Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument (1/11-2007)
- Mottagande & vidarebefordran av order avseende finansiella instrument (1/11-2007)
- Utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag (15/6-2009)
- Försäkringsförmedling i samtliga livförsäkringsklasser samt avseende olycksfalls- och sjukförsäkring (14/1-2008).

Bolagets positiva resultatutveckling sedan start är främst ett resultat av omfattande marknadsbearbetning i kombination med ett gynnsamt marknadsklimat.

Resultat och ställning	2016	2015	2014	2013	2012
Rörelseintäkter	70 717 510	94 734 587	81 026 421	65 032 567	51 933 683
Rörelseresultat	6 634 773	20 102 931	18 189 076	9 980 584	7 445 430
Balansomslutning	48 761 747	62 033 114	49 623 856	31 038 869	24 592 661
Soliditet	64%	57%	58%	48%	55%
Avkastning på tillgångar	17%	25%	25%	23%	16%
Medelantal anställda	54	51	48	45	39

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Det finansiella marknadsklimatet har under år 2016 varit utmanande för såväl Bolaget som dess kunder. Bolagets ledning har under perioden hållt fast vid sin strategi att aktivt söka efter attraktiva investerings- och placeringslösningar i en allt mer turbulent marknad där kundernas riskaptit varierat betydligt. Strategin bedöms av bolagets ledning skapa bästa möjliga förutsättningar för konkurrenskraftig avkastning i kundernas investeringsportföljer alternativt skapa bästa möjliga skydd för kundernas kapital; allt utifrån respektive kunds riskaptit och placeringsfilosofi.

Bolagets ledning har vidare fortsatt det kontinuerliga arbetet med att förbättra system och rutiner för administration samt för att säkerställa fortsatt regelefterlevnad och ytterligare förbättra kundernas möjlighet till överblick, analys och utvärdering av sina placeringar. Bolagets ledning har vidare lagt mycket kraft på att utveckla system och rutiner för att effektivisera verksamheten kring kundhantering, administration och nyförsäljning.

Totalt har antalet medarbetare ökat med 3 personer från årsskiftet 2015/2016, från 53 till 56 anställda. Bolaget har under året etablerat ett nytt kontor i Växjö. Bolagets ledning önskar säkerställa att resurser finns för att utöka och kvalitetssäkra verksamheten samt för att kunna bearbeta och betjäna nya och befintliga kunder på det sätt som bolaget och dess kunder förväntar sig.

Bolaget har under året fortsatt att prioritera aktiv uppföljning av kundernas investeringar, vilket har stärkt bolagets relation till sina kunder.

Arbetet med regelefterlevnad är en pågående process i verksamheten och av yttersta vikt för styrelsen, ledningen och de anställda på bolaget i och med att bolagets viktigaste tillgångar är dess kunder, personal och dess tillstånd. Arbetet pågick löpande under året i samarbete med Anna Ramel, Kjellander & Ramel, i form av compliance-genomgångar. Under året har ett formellt klagomål framställts från en kund till Bolaget där kundkompensation skett. Bolaget är inte involverat i några pågående rättsliga tvister.

Framtida utveckling

Under år 2017 har bolagets ledning som främsta målsättning att skapa fortsatt goda förutsättningar för effektivitet, kvalitet och lönsamhet i de kontor som etablerats under de senaste åren samt säkerställa att gjorda rekryteringar får erforderliga resurser samt stöd för att utvecklas på ett positivt sätt ur såväl medarbetarens som organisationens perspektiv. Bolaget har även för avsikt att rekrytera ytterligare medarbetare till befintliga kontor.

Bolaget kommer vidare att fortsätta med att utveckla den interna kontrollen inklusive system och rutiner för att ytterligare öka effektiviteten i den interna administrationen. Dessutom är målsättningen fortsatt att bolaget ska erbjuda dess kunder konkurrenskraftiga uppföljningsmöjligheter kring gjorda investeringar. Bolagets bedömning är att det står väl rustat inför framtiden.

Bolaget har under året genomfört förändringar genom mer elektroniska sökfunktioner, inrättat och utvecklat nya funktioner inom intern kontroll och ytterligare utvecklat samarbetet med våra konsulter på Kjellander & Ramel, Änglarum Finanskonsult och OMEO.

Bolagets verksamhet har fortsatt att utvecklas väl under början av 2017. Fram till 2018 avser bolaget att etablera sig på 1-2 nya orter, men tillväxt på befintliga orter är fortsatt prioriterat.

Likviditet

Bolagets likvida medel uppgick per 2016.12.31 till 32 877 996 kr jämfört med 44 066 686 kr vid räkenskapsårets början. Bolaget deltar inte i clearing och bedriver inte utlåning. Likviditetsutvecklingen kan främst förklaras av ett lägre resultat kombinerat med ökad andel kortfristiga fordringar. Bolaget har trots det mycket god likviditet placerad i tillgängliga medel i svensk bank och verksamheten är egenfinansierad. Ledningen följer löpande behovet och riskerna kring likviditeten.

Kapitalbehov

Bolagets kapitalbehov utvärderas och planeras löpande under året. För en mer utförlig beskrivning av kapitalbehovet, se sid 14 (kapitaltäckningsanalys) samt not 7.

Personal

Bolaget har under året haft i medeltal 54 anställda (föregående år 51 personer), och per 2016.12.31 var 56 anställda. För mer information om ersättningarna till de anställda, se not 5. Bolaget har under de senaste åren utarbetat arbetsbeskrivningar för medarbetarens olika tjänsteområden bl a i syfte att tydliggöra ansvar och roller. Vidare arbetar man fortlöpande med att utvärdera utbildningsbehov för såväl befintlig som nyanställd personal.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	17 754 429
Årets vinst	<u>8 401 972</u>
	<u><u>26 156 401</u></u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så:

att till aktieägaren utdelas	9 000 000
att i ny räkning överföres	<u>17 156 401</u>
Summa	<u><u>26 156 401</u></u>

Styrelsens bedömning är att Bolagets egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk. För ytterligare beskrivning och information kring bolagets kapitaltäckning och kapitalkrav hänvisas till sid 14, kapitaltäckningsanalys.



<u>Resultaträkning</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ränteintäkter (Not 3)	175 291	77 237
Räntekostnader (Not 3)	<u>-4 798</u>	<u>-888</u>
Räntenetto	170 493	76 349
Provisionsintäkter (Not 4)	69 322 393	92 939 487
Övriga rörelseintäkter (Not 4)	<u>1 395 117</u>	<u>1 795 100</u>
Summa rörelseintäkter	70 717 510	94 734 587
Allmänna administrationskostnader (Not 5)	-55 449 741	-64 172 426
Avskrivningar av materiella anl. tillgångar (Not 8)	-74 944	-70 078
Övriga rörelsekostnader (Not 6)	<u>-8 728 545</u>	<u>-10 465 501</u>
Summa kostnader	-64 253 230	-74 708 005
Rörelseresultat	6 634 773	20 102 931
Bokslutsdispositioner (Not 13)	4 300 000	0
Skatt på årets resultat (Not 17)	<u>-2 532 801</u>	<u>-4 556 011</u>
Årets resultat, tillika totalresultat *	<u>8 401 972</u>	<u>15 546 920</u>

Årets resultat hänförligt till: Moderbolagets ägare 100 % (fg år 100%).

*Eftersom årets resultat enligt resultaträkningen överensstämmer med årets totalresultat presenteras endast en resultaträkning i vilken överensstämmelsen mellan periodens resultat och periodens totalresultat framgår.



<u>Balansräkning</u>	<u>2016.12.31</u>	<u>2015.12.31</u>
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker (Not 7)	2 016	5 146
Utlåning till kreditinstitut (Not 7)	32 875 980	44 061 540
Materiella anläggningstillgångar, (Not 8)	284 163	262 694
Aktuell skattefordran (Not 17)	170 663	0
Övriga tillgångar (Not 9)	1 550 212	1 859 559
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 10)	<u>13 878 713</u>	<u>15 844 175</u>
Summa tillgångar	<u><u>48 761 747</u></u>	<u><u>62 033 114</u></u>
Skulder, avsättningar och eget kapital	<u>2016.12.31</u>	<u>2015.12.31</u>
Skulder och avsättningar		
Aktuell skatteskuld (Not 17)	0	2 690 041
Övriga skulder (Not 11)	4 479 980	7 197 320
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 12)	9 113 996	12 269 034
Avsättning för annullationer (Not 15)	2 642 620	2 403 540
Summa skulder och avsättningar	16 236 596	24 559 935
Obeskattade reserver (Not 14)	5 000 000	9 300 000
Summa obeskattade reserver	5 000 000	9 300 000
Eget Kapital (not 16)		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (1.250 aktier, kvotvärde 1.095 kr/st)	<u>1 368 750</u>	<u>1 368 750</u>
Summa bundet eget kapital	1 368 750	1 368 750
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst	17 754 429	11 257 509
Årets vinst	<u>8 401 972</u>	<u>15 546 920</u>
Summa fritt eget kapital	26 156 401	26 804 429
Summa eget kapital	27 525 151	28 173 179
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	<u><u>48 761 747</u></u>	<u><u>62 033 114</u></u>
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser (Not 19)		

Rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital är hänförligt till moderföretagets aktieägare till 100 %.

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Bal. vinst</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Totalt eget kapital</u>
Ingående balans 2015-01-01				
Belopp vid årets ingång	1 368 750	7 726 621	12 580 888	21 676 259
Transaktioner med ägare:				
utdelning till aktieägare		-9 050 000		-9 050 000
Resultatdisposition		12 580 888	-12 580 888	0
Årets resultat, tillika totalresultat			15 546 920	15 546 920
Belopp vid årets utgång 2015-12-31	<u>1 368 750</u>	<u>11 257 509</u>	<u>15 546 920</u>	<u>28 173 179</u>

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Bal. vinst</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Totalt eget kapital</u>
Ingående balans 2016-01-01				
Belopp vid årets ingång	1 368 750	11 257 509	15 546 920	28 173 179
Transaktioner med ägare:				
utdelning till aktieägare		-9 050 000		-9 050 000
Resultatdisposition		15 546 920	-15 546 920	0
Årets resultat, tillika totalresultat			8 401 972	8 401 972
Belopp vid årets utgång 2016-12-31	<u>1 368 750</u>	<u>17 754 429</u>	<u>8 401 972</u>	<u>27 525 151</u>



Kassaflödesanalys	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	6 634 773	20 102 931
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Realisationsresultat avseende sålda inventarier	-31 983	-52 780
Förändringar av avsättning för annullation (not 15)	239 080	766 683
Avskrivningar (not 8)	74 944	70 078
Betald inkomstskatt	-5 945 278	-4 413 314
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</i>	971 536	16 473 598
Ökning/minskning rörelsefordringar	2 104 147	366 404
Ökning/minskning rörelseskulder	-5 149 942	5 002 958
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 074 259	21 842 960
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (not 8)	-692 680	-1 515 743
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	628 250	1 649 998
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-64 430	134 255
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning	-9 050 000	-9 050 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 050 000	-9 050 000
Årets kassaflöde	-11 188 689	12 927 215
Likvida medel vid årets början	44 066 685	31 139 470
Likvida medel vid årets slut	32 877 996	44 066 685
	32 877 996	

För räkenskapsåret 2016 har räntor erhållits med 175 291 kr (fg år 77 237 kr).
Betalda räntor för år 2016 uppgår till 4 798 kr (fg år 888 kr).

Likvida medel i sin helhet består av posterna "kassa och tillgodohavande hos centralbanker" samt "utlåning till kreditinstitut".

Kapitaltäckningsanalys

Global Invest Finansförmedling Sverige AB omfattas av tillsynsförordningen EU nr 575/2013 (CRR), kapitaltäckningsdirektivet EU nr 36/2013 (CRD) samt FFFS 2008:25 Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Upplysningarna som lämnas nedan avser ovan regelverk samt FFFS 2014:12 Tillsynskrav och kapitalbuffertar. Utöver nedan upplysningar så lämnar bolaget de tillkommande upplysningskraven till följd av att bolaget har en begränsad auktorisation att tillhandahålla värdepapperstjänster. Kapitalbaskravet ska utgå från det högsta av:

- Kapitalbaskravet för kredit och marknadsrisker
- Kapitalbaskravet för fasta omkostnader

Detta medför att bolaget beräknar riskvägt exponeringsbelopp utifrån fasta omkostnader i enlighet med Artikel 97 (EU nr 575/2013) då det kravet är det största. Global Invest Finansförmedling Sverige AB är även ansvarigt institut för den konsoliderade situationen som omfattar moderbolaget Global Invest Holding i Sverige AB. Till följd av detta så lämnar även bolaget uppgifter avseende den konsoliderade situationen.

	2016	2015
Kapitalinstrument	1 368 750	1 368 750
- varav Aktiekapital	1 368 750	1 368 750
Ej utdelade vinstmedel	17 754 429	11 257 509
Föreslagen utdelning som överstiger årets resultat	-598 028	0
Eget kapitalandel av obeskattade reserver	3 900 000	7 254 000
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	22 425 151	19 880 259
Lagstiftningsjusteringar kärnprimärkapital	-	-
Kärnprimärkapital	22 425 151	19 880 259
Totalt kapital	22 425 151	19 880 259
Totala riskvägda tillgångar	173 171 059	148 835 551
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av riskvägda exponeringsbelopp)	12,95%	13,36%
Totalt kapital (som procentandel av riskvägda exponeringsbelopp)	12,95%	13,36%
Institutspecifika buffertkrav	7%	7%
- Varav kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	4,95%	5,36%
Specifikation av riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisker		
Exponering Institut *		
Exponering Företag**		
Exponering övriga poster***		
Summa riskvägda tillgångar	22 265 695	26 778 584
Specifikation av riskvägt exponeringsbelopp för fasta omkostnader		
Fasta omkostnader	55 414 739	47 627 376
25 % av fasta omkostnader	13 853 685	11 906 844
Summa riskvägda tillgångar - Kostnadsrisk	173 171 059	148 835 551

*20% av 32 875 980 (44 060 781) kr, 6 575 196 kr

**100% av 15 406 336 (17 703 734) kr, 15 406 336

***100% av 284 163 (262 694) kr, 284 163 kr

Internt bedömt kapitalbehov

Bolaget har bedömt kapitalbehovet per den 31 december 2016 till 21 409 tkr (fg år 18 280 tkr), inklusive krav för att täcka de legala kapitalkraven enligt CRR och lagen om kapitalbuffertar. De legala kapitalkraven bygger på en schabloniserad riskbedömning, medan den interna bedömningen av kapitalbehovet i högre grad tar hänsyn till faktorer för det enskilda företaget.

Summerat kapitalbehov	2016-12-31	2015-12-31
Legalt kapitalkrav baserat på den riskvägda exponeringsbeloppet	13 853 685	11 906 844
Legalt kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert	4 329 276	3 720 889
Summa legalt kapitalkrav	18 182 961	15 627 733
Tillkommande internt bedömt kapitalbehov	3 226 000	2 652 000
Summa kapitalbehov	21 408 961	18 279 733
Kapitalbas (utgörs helt av kärnprimärkapital)	22 425 151	19 880 259
Överskott i absoluta tal	1 016 190	1 600 526

Konsoliderad situation

Global Invest Finansförmedling Sverige AB ingår i den finansiella företagsgruppen Global Invest Holding i Sverige AB, vilken har kärnprimärkapital per den 31 dec 2016 uppgående till 21 436 (fg år 18 864) tkr. Kapitalrelationen kärnprimärkapital (som procentandel av riskvägda exponeringsbelopp) uppgick till 12,37 per 31 dec 2016 (fg år 12,65). Den finansiella företagsgruppens fasta omkostnader (kostnadsrisk) uppgår till 55 438 tkr.

Policies och metoder för förvaltning av kapital

Bolaget bedriver verksamhet som kräver tillstånd av Finansinspektionen. Bolaget rapporterar kontinuerligt till Finansinspektionen om huruvida kapitäläckningskravet uppfylls. Med hänsyn till verksamhetens art (endast förmedling av produkter), omfattning (liten, 32 (fg år 28) rådgivare) och komplexitetsgrad (låg) bedömer vi att de kriterier Finansinspektionen har ställt för att räkna ut kapitäläckningskrav enligt pelare 1 (minimikrav) väl täcker de risker bolaget kan utsättas för. I enlighet med gällande krav utför bolaget även en s.k. intern kapitalutvärdering enligt FFFS 2014:2. Utvecklingen i bolaget med hänsyn till eventuellt behov av utökad kapitalutvärdering följs därmed kontinuerligt av bolagets ledning.

Bolagets funktion för riskkontroll rapporterar löpande företagens risker till vd och styrelse vilka beslutar om vilka åtgärder som bör vidtas beroende på anledning till eventuell kapitalbrist och vilka alternativ som finns för att säkerställa kapitalbaskravet.

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats per 31 december år 2016 och omfattar Global Invest Finansförmedling Sverige AB, organisationsnummer 556706-5569 med säte i Linköping. Bolagets adress är Stora Torget 3, Linköping.

Bolaget har tillstånd från Finansinspektionen såsom värdepappersbolag och lyder därmed under lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Bolaget upprättar från och med räkenskapsåret 2007 finansiella rapporter enligt ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Bolaget omfattas, mot bakgrund av dess verksamhet och balansomslutning, av de lätttnadsregler som föreskrivs i FFFS 2008:25. Bolaget tillämpar vidare Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, dvs RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar därmed så kallad lagbegränsad IFRS, dvs IFRS godkända av EU med de begränsningar som följer av FFFS 2008:25 och RFR 2.

De angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder om inget annat framgår.

Transaktioner med närstående:

Bolaget har per 2016-12-31 en fordran om 1 289 tkr (1 689 tkr föregående år) varav ränta om 34 tkr (fg år 45 tkr), på moderbolaget Global Invest Holding i Sverige AB. Utöver detta har inga transaktioner med närstående förekommit under året (ej heller föregående år), förutom ersättningar på grund av anställning (lön, styrelsearvode, pension). Se vidare not 5.

Nya standarder och tolkningar

Ändrade redovisningsprinciper

Inga nya IFRS-standarder med tillämpning från den 1 januari 2016 har trätt i kraft. Ändringar i befintliga IFRS-standarder har inte haft någon väsentlig inverkan på Global Invests finansiella rapportering. Förändringar har införts i årsredovisningslagen som en följd av EU:s nya redovisningsdirektiv. Bland annat har poster inom linjen tagits bort, motsvarande information redovisas istället i not. Inom eget kapital tillkommer en ny fond som ska innehålla internt upparbetade utvecklingsutgifter, Fond för utvecklingsutgifter. Fonden utgör bundet eget kapital tills den är helt avskriven.

År 2017 och framåt

Nya och ändrade standarder eller tolkningar för räkenskapsår som börjar 2017 eller senare. Endast de standarder och tolkningar som bedöms kunna få en påverkan på Global Invest beskrivs:

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 är en ny standard avseende finansiella instrument som kommer att ersätta IAS 39. Standarden består av tre delprojekt; klassificering och värdering, nedskrivning samt säkringsredovisning. Tillämpningstidpunkt från IASB:s sida för IFRS 9 är 1 januari 2018. Bolagets preliminära bedömning är att den nya standarden inte kommer att medföra några väsentliga förändringar eftersom bolagets finansiella instrument idag värderas inom kategorin verkligt värde via resultaträkningen. Eftersom Global Invest inte tillämpar säkringsredovisning innebär denna del i standarden ingen påverkan på rapporteringen.

IFRS 15 Intäktsredovisning

IFRS 15 samlar alla regler om redovisning av intäkter i en enda standard, som från och med år 2018 ersätter de standarder och tolkningar som idag behandlar redovisning av intäkter. Den nya standarden träder i kraft den 1 januari 2018. Den preliminära bedömningen är att standarden inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på den finansiella rapporteringen.

IFRS 16 Leasing (ej antagen av EU)

Den 13 januari 2016 presenterade IASB den nya standarden för leasingredovisning. Under förutsättning att standarden antas av EU kommer den att tillämpas från räkenskapsåret 2019. Det återstår att utreda hur bolagets finansiella rapportering kommer att påverkas.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Bolaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Bolagets uppfattning är att det inte finns några kritiska bedömningar eller att väsentliga källor till osäkerhet i gjorda uppskattningar har identifierats. Avseende bolagets avsättning till annullationsreserv görs löpande uppföljning av utfall kontra gjorda avsättningar för att bedöma modellens tillämplighet. Bolagets uppfattning är att modellen i allt väsentligt ger en rättvisande bild.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats med utgångspunkt i anskaffningsvärden om inte annat anges nedan.

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor och utgör även rapporteringsvaluta. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Intäkter

Bolagets intäkter består i huvudsak av provisionsintäkter. Samtliga bolagets kunder är svenska medborgare som huvudsakligen är bosatta i Sverige. Bolagets provisionsintäkter redovisas, liksom tidigare år, när de moment som rådgivaren och kunden ska genomföra för att rådgivaren ska erhålla provision, har utförts. Övriga intäkter består i huvudsak av vidarefaktureringskostnader till samarbetspartners. Intäkten redovisas till verkligt värde av vad företaget fått eller kommer att få. Det innebär att företaget redovisar intäkten till nominellt värde (fakturabelopp).

Ränta

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas som intäkt respektive kostnad i den period de hänför sig till. Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av skulden/fordran och det belopp som regleras vid förfall.

Avskrivningar

Avskrivningar enligt plan har gjorts med maximalt skattemässigt belopp enligt 20%-regeln.

Finansiella instrument - redovisning och värdering

Finansiella instrument värderas och redovisas i enlighet med reglerna i IAS 39 och ÅRKL. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kundfordringar och banktillgodohavanden och bland skulderna återfinns leverantörsskulder. Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde. De finansiella instrumenten klassificeras vid första redovisningstillfället utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället. Bolaget klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: lånefordringar och kundfordringar samt andra finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Vad gäller bolagets kortfristiga fordringar och skulder gör bolagets ledning bedömningen att verkligt värde inte behöver beräknas. Det redovisade värdet kan anses vara en rimlig approximation till verkligt värde.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar vilka inte är derivat, vilka har fastställda eller fastställbara betalningar och vilka inte är noterade på en aktiv marknad. Tillgångarna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs efter avdrag för osäkra fordringar. För övrig information gällande klassificering och kategorisering, se not 7, 9 och 10. Bolaget har gjort nedskrivningsprövning avseende lånefordringar samt kundfordringar och gjort bedömningen att nedskrivningsbehov saknas.

Vid varje rapporttillfälle utvärderar bolaget om det finns objektiva belägg som tyder på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning till följd av att en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att tillgången redovisas för första gången och att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från tillgången eller gruppen med tillgångar. Objektiva bevis utgörs dels av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet. Objektiva bevis kan vara avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp, betydande finansiella svårigheter för gäldenären och försämring av kundernas kreditvärdighet.

Bolaget utvärderar om ett nedskrivningsbehov finns och om en kreditförlust ska redovisas på individuell basis. Det redovisade värdet efter nedskrivningar på tillgångar tillhörande lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden (inklusive kassaflöden från eventuellt ianspråktagande av pant, även när ianspråktagande inte är sannolikt) diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Andra finansiella skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Bolagets andra finansiella skulder utgörs bland annat av leverantörsskulder och i förekommande fall koncernbolagsskulder. För övrig information gällande klassificering och kategorisering, se även främst not 11 och 12.

Materiella anläggningstillgångar, inventarier och tjänstebilar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar enligt plan beräknas på ursprungligt anskaffningsvärde.

Linjär avskrivning görs på avskrivningsbart belopp över tillgångarnas nyttjandeperiod enligt följande:

Inventarier och tjänstebilar 5 år

Bolaget har gjort nedskrivningsprövning avseende materiella anläggningstillgångar och gjort bedömningen att nedskrivningsbehov saknas.

Redovisning av leasingavtal

Leasingavtal klassificeras antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasingtagaren. I juridisk person redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing. Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Se vidare not 6.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital eller i övrigt totalresultat varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital eller i övrigt totalresultat. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas och redovisas i de fall skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder uppstår. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att dekan utnyttjas.

Under Skatt på årets resultat redovisas aktuell skatt, uppskjuten skatt och skatt avseende tidigare år.

Ersättningar till anställda

Global Invest har en ersättningspolicy i enlighet med FFFS 2011:1 och FFFS 2014:22. Ersättningspolicyen fastställs minst en gång per år av styrelsen tillsammans med eventuellt rörliga ersättningar till anställda. Styrelsen ska före utbetalning informeras för att avgöra om den rörliga ersättningen är godtagbar.

Bolagets ersättningssystem ska främja en effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande. Ersättningssystemet ska uppmuntra till långsiktighet och stabilitet i bolagets verksamhet. Den rörliga ersättningen ska vara rimlig i proportion till bolagets utbetalade fasta ersättningar och får aldrig vara så stor att den riskerar urholka kapitalbasen.

Kortfristiga ersättningar i form av lön och förmåner till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som en kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Detta innebär att bolaget betalar fasta avgifter till ett försäkringsbolag, utan några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter. Premierna redovisas som en kostnad i resultaträkningen iden takt de intjänas genom att anställda utför arbete åt bolaget.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel hänför sig till posten kassa och tillgodohavande hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut. Utbetalda räntor och erhållna räntor hänförs till den löpande verksamheten, där dessa poster är inkluderade i rörelseresultatet.

Avsättningar

Bolaget tillämpar en avsättningsmodell där ca 10% av respektive års intäkter från aktuella produkter reserveras till en annullationsreserv. Upplösningen sker linjärt över en 5 årsperiod. Se vidare not 15.

Not 2 Risker och hantering

I bolaget uppstår olika typer av risker, såsom operativa risker, marknadsrisker, kreditrisker och likviditetsrisker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget, fastställt policier och instruktioner för riskhantering. Bolagets riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som bolaget har i sin verksamhet och att för dessa sätta upp lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroll på plats. Företagets styrelse och ledning tar aktiv del i framtagandet av riktlinjer för riskhantering. För att säkerställa efterlevnad har företaget en funktion för riskkontroll som svarar för löpande kontroll av bolagets risker och även kontrollerar att styrdokument är aktuella och efterlevs. Företagets riskhantering syftar till:

- att identifiera och analysera risker i verksamheten
- att föreslå lämpliga begränsningar i risktagandet
- att utföra kontroller och rapportera samt föreslå åtgärder vid avvikelser

Bolagets funktion för regelefterlevnad hanteras av en internt anställd compliance officer och härutöver har bolaget köpt in rådgivning rörande compliancefrågor via en oberoende extern konsult. Risker i den dagliga verksamheten kontrolleras av CFO (tillika ansvarig för riskkontroll).

Företaget följer Finansinspektionens regler avseende information och rapporteringar. Periodisk rapportering sker kvartalsvis i efterskott och innehåller följande; Standardrapport dvs resultat- och balansräkning för kvartalet, Kapitalbaskrav, internt bedömt kapitalbehov samt Ränteriskrapport. Kapitältäckningsanalys publiceras kvartalsvis på bolagets hemsida och i samband med rapportering till Finansinspektionen.

Det huvudsakliga riskområdet som identifieras i företagets verksamhet är den operativa risken. En genomgång och utvärdering av samtliga risker som kan förekomma i verksamheten sker åtminstone årligen i samband med bolagets interna kapitalutvärdering (IKU). Utöver detta kan externa eller interna händelser föranleda särskild utvärdering. Bolaget har av styrelsen fastlagda principer för hur riskutvärdering ska genomföras. Styrelsen är ytterst ansvarig för att initiera och följa upp genomförande av sådana riskutvärderingar.

Risikkontroll är en obligatorisk punkt på respektive ordinarie styrelsemöte och därutöver lämnas en årlig skriftlig riskeffekt.

Följande risker är identifierade:

Operativa risker
Marknadsrisker
Kredit- och motpartsrisker
Likviditetsrisker

Operativa risker

Operativa risker är risk för förlust relaterade till problem som kan uppkomma i den dagliga verksamheten. Exempel på dessa risker är brister i affärssystem, risk för oegentligheter bland företagets anställda, risk för felaktig rådgivning, brister i uppfyllandet av lagar och regler, risk för juridiska sanktioner, tillsynssanktioner, ekonomiska förluster eller ryktesförlust. Operativa risker hanteras i hela verksamheten och är under ständig bevakning. Ledning och personal utbildas löpande och rutiner förbättras och utvecklas kontinuerligt. Företagets övergripande mål för hanteringen av operativa risker är att säkerställa en effektiv intern kontroll som bl a inkluderar väl fungerande rutiner för riskkontroll och compliancefrågor samt process- och kostnadseffektivitet.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk menas förlustrisk till följd av förändrade marknadsvärden i såväl aktiekurser, fondkurser, räntor som valutor. Den största risken inom detta område är minskade intäkter till följd av kunders minskade portföljvärden. En tillförlitlig känslighetsanalys inom detta område är svår att utföra. Bolaget har inte några egna finansiella positioner förutom utlåning till kreditinstitut. Därmed finns inte några väsentliga valuta-, aktiekurs- eller ränterisker eftersom bolaget inte har tillgångar/skulder i utländsk valuta, aktiekursrelaterade instrument eller räntebärande lån. En eventuell förändring av ränteläget skulle därmed enbart ha en obetydlig effekt på resultatet. Bolaget bedömer att marknadsrisken minskas genom en bred kundbas med genomgående väldiversifierade portföljer samt att bolaget har en aktiv rådgivningspolicy. Företaget arbetar med ett 30-tal aktörer, välrenommerade leverantörer av försäkringslösningar, finansiella tjänster och instrument (fg år ca 30 st), varav 6 aktörer (fg år 6 st) står för ca 90% (fg år ca 90%) av omsättningen.

Kredit- och motpartsrisk

Med kreditrisk menas en risk att tex. låntagare inte fullgör sina förpliktelser gentemot bolaget. Denna risk anses vara väldigt begränsad då fordringarna avser fordringar på koncernföretag och kreditinstitut. Samtliga fordringar är hänförliga till fungerande fordringar, där inga är förfallna. Några säkerheter har inte erhållits för dessa fordringar. Bolaget bedriver vare sig kreditgivning eller avveckling av värdepappersaffärer, vilket innebär att bolaget har begränsade kreditrisker. Företaget har inte några kreditexponeringar utanför balansräkningen. Bolagets målsättning är att kreditriskexponeringen skall vara mycket låg. De företag som bolaget valt att samarbeta med är stora och solida företag med mångårig historik. Bolagets bedömning är att kreditkvaliteten genomgående är mycket god.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken för förlust eller försämrade intjäningsförmåga i det fall bolaget inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden. Ledningen ansvarar för att löpande följa denna risk och att signalera i tid om likviditetsproblem skulle uppstå. Bolaget uppfyller kraven på likviditetsreserv samt kravet om att fastställa rutiner för likviditetsrisker, allt i enlighet med FFFS 2010:7. Bolaget anser att likviditetsrisken är begränsad.

Nedan presenteras bolagets finansiella skulder som kommer att regleras netto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är avtalsenliga, odiskonterade kassaflöden. Även den kassaflödesanalys, som finns intagen på sidan 6 i årsredovisningen, belyser företagens likviditetssituation.

	2016	2015
Mindre än 1 månad	2 126 315	1 963 078
Mellan 1 och 3 månader	0	0
Mellan 3 månader och 1 år	0	0

Not 3	Ränteintäkter och räntekostnader, mm	2016	2015
	Ränteintäkter från bank	140 783	32 018
	Ränteintäkter koncernmellanhavande	34 498	45 210
	Ränteintäkter Skatteverket	10	9
	Summa	175 291	77 237

Ränteintäkter härrör från bolagets bankkonton i SEK samt fordringar på koncernföretag. Posten tillhör i sin helhet kategorin lånefordringar och kundfordringar.

	Räntekostnader Skatteverket	4 399	776
	Räntekostnader leverantör	399	112
	Summa	4 798	888

Posten tillhör i sin helhet kategorin finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Not 4	Provisionsintäkter och övriga rörelseintäkter	2016	2015
	Förmedlingsprovision, engångsersättning vid teckning	50 880 368	76 270 252
	Förmedlingsprovision Stock, löpande ersättning	18 442 025	16 669 236
	Vidarefakturerade kostnader	1 363 134	1 742 320
	Reavinst försäljning bilar	31 983	52 780
	Summa	70 717 510	94 734 587

Not 5	Allmänna administrationskostnader	2016	2015
	Personalkostnader	44 450 128	54 133 070
	Lokalkostnader	4 978 263	4 556 391
	Systemkostnader	2 289 274	2 058 112
	Övriga administrationskostnader	3 732 076	3 424 852
	Summa	55 449 741	64 172 426

Till bolagets revisorer samt oberoende granskningsfunktion har ersättning utgått:

<u>Ernst & Young AB</u>	2016	2015
Revisionsuppdrag	470 760	519 960
Summa arvode	470 760	519 960

<u>Ånglarum Finanskonsult (fg år PwC, PricewaterhouseCoopers AB)</u>	2016	2015
Oberoende granskning	167 216	98 600



Ersättning till anställda	2016	2015
<u>Specifikation personalkostnader</u>		
Löner	31 182 814	36 684 709
Sociala avgifter	10 015 190	11 679 332
Pensionskostnader, inkl löneskatt	2 826 199	5 158 310
Övriga personalkostnader	425 925	610 719
Summa	44 450 128	54 133 070
<u>Specifikation löner</u>		
Extern styrelseledamot, Matti Kinnunen	200 000	200 000
Vd, Styrelseledamot, Roine Boman	600 000	600 000
Ledande befattningshavare, Styrelseledamot, Micael Gustavsson tom 20150331	0	150 000
Ledande befattningshavare, Styrelseledamot, Jonas Juhlin	600 000	600 000
Ledande befattningshavare, Styrelseledamot, Per Andersson	600 000	600 000
Övriga ledande befattningshavare, ledningsgrupp	2 740 070	2 087 485
Övrig personal	26 442 744	32 447 224
Summa	31 182 814	36 684 709
<u>Specifikation pensionskostnader, inkl löneskatt</u>		
Styrelsen, externa ledamöter	0	0
VD, Styrelseledamot	151 832	277 620
Ledande befattningshavare, Styrelseledamöter, 2 personer (fg år 3)	303 998	595 195
Övriga ledande befattningshavare, ledningsgrupp	282 752	234 430
Övrig personal	2 087 617	4 051 065
Summa	2 826 199	5 158 310

För vd och övrig personal finns sedvanliga pensionsutfästelser inom ramen för allmän pensionsplan. Pensionerna är avgiftsbestämda.

Medelantalet anställda uppgick under året till 54 (fg år 51) varav kvinnor 28 (fg år 26). Antalet anställda vid utgången av år 2016 uppgick till 56 (fg år 53) varav 28 (fg år 27) kvinnor.

Antalet styrelseledamöter uppgick vid utgången av år 2016 till 4 (fg år 4) varav 0 (fg år 0) kvinnor. Övriga ledande befattningshavare uppgick vid utgången av år 2016 till 4 (fg år 4) varav 3 (fg år 3) kvinnor.

Det förekommer inte avtal om avgångsvederlag för någon ledande befattningshavare.

Not 6 Övriga rörelsekostnader	2016	2015
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	5 059 562	6 608 955
Bilkostnader	1 547 320	1 361 230
Övriga rörelsekostnader	2 121 663	2 495 316
Summa	8 728 545	10 465 501

Kontrakt / leasingkostnader

Billeasing

Bolaget leasar främst personbilar. Årets leasingkostnader för bilar uppgår till 1 031 666 kr, (fg år 825 302 kr). Bilar leasas på sedvanliga marknadsvillkor, 36 månader. Inga första förhöjda leasingavgifter har betalats. Bolagets bedömning är att kommande års leasingkostnader i allt väsentligt kommer att motsvara årets och föregående års nivå.

IT-Miljö & kontorsmaskiner

Bolaget har "outsourcat" sin IT-miljö via avtal med Dustin gällande en total IT-plan omfattande server, hyra av datorer med tillbehör, installation, löpande drift och underhåll, helpdesk, antivirus och övervakning. Priset för detta varierar beroende på behov och antal användare, för 2016 låg kostnaden totalt på 1 361 116 kr (fg år 1 279 440 kr). Beräknad kostnad för 2017 ligger på 1 416 000 tkr. Avtalet är en form av operationell leasing och löper automatiskt 1 år i taget och kan sägas upp senast 3 månader före utgången av hyrestiden. Bolaget leasar även vissa kontorsmaskiner såsom kopiatorer och frankeringsmaskin. Kostnaden för det var 2016 186 835 kr (fg år 166 043 kr).

Hyesavtal lokaler

Bolaget har hyresavtal för kontor på 11 orter varav 1 tillhör litet filialkontor. I de flesta fall är avtalstiden 3 år med 9 månaders uppsägningstid.

	2016-12-31	2015-12-31
Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal	6 852 795	6 058 218
Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal	18 746 545	18 194 746
Ska betalas inom 1 år	8 058 574	6 921 972
Ska betalas inom 1-5 år	10 687 971	11 272 774
Ska betalas senare än 5 år	0	0

Not 7 Kassa och tillgodohavande hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut

	2016-12-31	2015-12-31
Kassa	2 016	5 146
Utlåning till kreditinstiut	32 875 980	44 061 540
Summa	32 877 996	44 066 686

Posten ingår i sin helhet i kategorin lånefordringar och kundfordringar. Bolaget har ingen beviljad checkräkningskredit. Bolaget har avtal om krediter på företagskort om totalt 500.000 kr, (fg år 500.000 kr) samt ett avtal angående vagnpark med en limit om 5.000.000 kr (fg år 5.000.000 kr) exklusive mervärdesskatt.

Not 8 Materiella anläggningstillgångar	2016-12-31	2015-12-31
<u>Inventarier</u>		
Ingående anskaffningsvärde inventarier	1 088 967	848 111
Inköp inventarier	87 150	240 856
Försäljning/utrangering	-100 873	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	1 075 244	1 088 967
Ingående avskrivningar inventarier	-826 273	-793 859
Försäljning/utrangering	100 873	0
Årets avskrivningar inventarier	-65 681	-32 414
Utgående ackumulerade avskrivningar	-791 081	-826 273
Utgående restvärde enligt plan	284 163	262 694
<u>Tjänstebilar</u>		
Ingående anskaffningsvärde	0	394 399
Inköp bilar	605 530	1 274 887
Försäljning/utrangering	-605 530	-1 669 286
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	0	0
Ingående avskrivningar	0	-34 405
Försäljning/utrangering	9 263	72 069
Årets avskrivningar bilar	-9 263	-37 664
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Utgående restvärde enligt plan	0	0
Not 9 Övriga tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar	188 814	162 783
Mervärdeskatt	22 589	0
Övriga fordringar	49 833	7 566
Summa	261 236	170 349
Mellanhavande med koncernföretag	2016-12-31	2015-12-31
Fordran på Global Invest Holding i Sverige AB	1 288 976	1 689 210
Summa	1 288 976	1 689 210
Summa övriga tillgångar	1 550 212	1 859 559

Posterna, förutom skattekontot, ingår i kategorin lånefordringar och kundfordringar.

Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna provisionsintäkter	11 362 447	13 494 751
Förutbetalda hyresutgifter	1 059 685	1 021 859
Förutbetalda leasingavgifter	239 582	187 397
Förutbetalda försäkringspremier	449 445	417 437
Förutbetalda kostnader övrigt	767 554	722 731
Summa	13 878 713	15 844 175

Upplupna provisionsintäkter ingår i kategorin lånefordringar och kundfordringar.

Not 11 Övriga skulder	2016-12-31	2015-12-31
Leverantörsskulder	2 126 315	1 963 078
Mervärdeskatt	0	27 069
Personalens källskatt	2 353 665	5 206 414
Övriga skulder	0	759
Summa	4 479 980	7 197 320

Till kategorin finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde hör posterna leverantörsskulder och eventuella skulder till koncernbolag.

Not 12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna lönekostnader	5 366 321	6 475 703
Sociala avgifter	3 278 302	5 243 493
Övriga poster	469 373	549 838
Summa	9 113 996	12 269 034

Not 13 Bokslutsdispositioner	2016	2015
Upplösning periodiseringsfond 2009	0	2 000 000
Upplösning periodiseringsfond 2012	1 900 000	0
Upplösning periodiseringsfond 2013	2 400 000	
Avsättning periodiseringsfond 2015	0	-2 000 000
Summa	4 300 000	0

Not 14 Obeskattade reserver	2016-12-31	2015-12-31
Periodiseringsfond 2012	0	1 900 000
Periodiseringsfond 2013	0	2 400 000
Periodiseringsfond 2014	3 000 000	3 000 000
Periodiseringsfond 2015	2 000 000	2 000 000
Summa	5 000 000	9 300 000

Not 15 Avsättningar	2016-12-31	2015-12-31
Annullationsreserv IB	2 403 540	1 636 857
Upplöst linjärt 5 år	-654 478	-511 451
Avsatt enligt modell 10%	893 558	1 278 134
Summa	2 642 620	2 403 540

Bolaget erhåller provisionsintäkter på förmedlade försäkringar och övriga finansiella produkter, där man har ett annullationsansvar innebärande att om kunden avbryter sitt åtagande måste bolaget återbetala hela eller delar av erhållen provisionsintäkt. Annullationsansvaret är tidsbegränsat till mellan 1-5 år, med tonvikt på 3 år. Bolaget tillämpar en avsättningsmodell där ca 10% av respektive års intäkter från aktuella produkter reserveras till en annullationsreserv. Upplösningen sker linjärt över en 5-årsperiod.

Not 16 Eget kapital

För en avstämning av eget kapital, se rapport över förändring av förändring av eget kapital, sid 6.

Not 17 Skatter	2016-12-31	2015-12-31
Aktuell skattekostnad		
Periodens skattekostnad	-2 532 801	-4 556 011
Totalt redovisad skattekostnad	-2 532 801	-4 556 011
Avstämning av effektiv skatt	2016	2015
Rörelseresultat	6 634 773	20 102 931
Skatt på rörelseresultat enligt gällande skattesats, 22%	-1 459 650	-4 422 645
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-117 578	-120 110
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	2	2
Skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfonder	-9 575	-13 258
Skatteeffekt av förändring av periodiseringsfond	-946 000	0
Summa skatteeffekt av justeringar	-1 073 151	-133 366
Totalt redovisad skattekostnad	-2 532 801	-4 556 011

Aktuell skattekostnad avseende bolagets resultat år 2016 är 2 532 801 kr, tillkommer löneskatt med 551 775 kr och avgår preliminärt inbetalt 3 255 239 kr. Skattefordran netto inklusive löneskatt per 2016.12.31 är 170 663 kr. Aktuell skattekostnad avseende bolagets resultat år 2015 är 4 556 011 kr, tillkommer löneskatt med 1 007 087 kr och avgår preliminärt inbetalt 2 873 057 kr. Skatteskuld netto inklusive löneskatt per 2015.12.31 är 2 690 041 kr.

Not 18 Finansiella tillgångar och skulder

	2016-12-31		2015-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Kassa	2 016	2 016	5 146	5 146
Utlåning till kreditinstitut	32 875 980	32 875 980	44 061 540	44 061 540
Övriga tillgångar	261 236	261 236	170 349	170 349
Upplupna intäkter	11 362 447	11 362 447	13 494 751	13 494 751
Totalt låne- och kundfordringar	44 501 679	44 501 679	57 731 786	57 731 786
Övriga skulder	2 126 315	2 126 315	1 963 078	1 963 078
Totalt finansiella skulder	2 126 315	2 126 315	1 963 078	1 963 078

Värdering till verkligt värde i upplysningssyfte

För kortfristiga fordringar och skulder med en kvarvarande livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Not 20 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Martin Bruck är från och med januari 2017 ny vd för Global Invest Finansförmedling Sverige AB. Han efterträder Roine Boman som varit vd sedan företaget startades 2000. Roine Boman har kvar sitt delägarskap i företaget och kommer fortsätta arbeta operativt i verksamheten.

Not 21 Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

Avkastning på tillgångar

Nettoreultat i procent av balansomslutning

Not 22 Disposition av vinst eller förlust

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel

Balanserat resultat

17 754 429

Årets resultat

8 401 972

26 156 401

disponeras så att

till aktieägare utdelas (7 240 kr per aktie)

9 000 000

i ny räkning överföres

17 156 401

26 156 401

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman 2017.03.27 för fastställelse.

Linköping den 27 mars 2017.

Martin Bruck
Vd

Matti Kinnunen
Ordförande

Jonas Juhlin

Per Andersson

Roine Boman

Vår revisionsberättelse har avgivits den 27 mars 2017.
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed, att en med denna avskrift likalydande resultat- och balansräkning fastställts på ordinarie årsstämma den 27 mars 2017. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Roine Boman

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Global Invest Finansförmedling Sverige AB, org.nr 556706-5569

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Global Invest Finansförmedling Sverige AB för år 2016.

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 Global Invest Finansförmedling Sverige ABs finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året 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 Global Invest Finansförmedling Sverige 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 på fel.

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 att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, 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 fel 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 på fel, 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. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, 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 värrevison 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 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 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 av Global Invest Finansförmedling Sverige AB för år 2016 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.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Global Invest Finansförmedling Sverige 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 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 fortlopande 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. Den 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 bank- och finansieringsrörelse, 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder 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 27 mars 2017

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor



Våra kontor

Linköping (Huvudkontor)

Stora Torget 3, 1 tr
582 19 Linköping
Tel: 013-14 54 50
Fax: 013-14 54 55
E-post: info@globalinvest.se

Jönköping

Smedjegatan 40
553 20 Jönköping
Tel: 036-12 94 50

Kalmar

Larmtorget 3
392 32 Kalmar
Tel: 0480-549 60

Karlstad

Kungsgatan 14
652 24 Karlstad
Tel: 054-776 80 64

Malmö

Stortorget 29
211 34 Malmö
Tel: 040-617 00 53

Norrköping

Fleminggatan 15
602 42 Norrköping
Tel: 011-28 77 00

Oskarshamn (Besökskontor)

H3 Business Center
Hantverksgatan 3
572 30 Oskarshamn

Stockholm

Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
Tel: 08-611 83 40

Västerås

Norra Källgatan 17
722 11 Västerås
Tel: 021-14 11 85

Växjö

Linnégatan 27, 2 tr
352 33 Växjö
Tel: 0470-190 95

Örebro

Drottninggatan 26, 2 tr
702 30 Örebro
Tel: 019-18 17 70