

## ÅRSREDOVISNING

för

**Spiltan Fonder AB**

**556614-2906**


för räkenskapsåret

**1 januari 2024 – 31 december 2024**

Undertecknad VD i Spiltan Fonder AB intygar att resultat- och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman 2025-05-08. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2025-06-26

  
LARS MELANDER

Spiltan Fonder AB  
556614-2906

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, org.nr 556614-2906  
får härmed avge årsredovisning för år 2024.

Om inte annat anges, redovisas alla belopp i hela kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Företagets säte: Stockholm

Spiltan Fonder AB  
556614-2906

ank=20250630;2025070245609

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, org.nr 556614-2906  
får härmed avge årsredovisning för år 2024.

Om inte annat anges, redovisas alla belopp i hela kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Företagets säte: Stockholm

## Hållbarhetsrapport

*Spiltan Fonder har åtagit sig att investera ansvarsfullt och är övertygade om att en ansvarsfull och hållbar affärsmodell är nödvändig för att uppnå värdeskapande och långsiktig framgång. Vår hållbarhetsstrategi är en integrerad del av vår affärsstrategi och vi har ett tydligt ansvar att bidra positivt genom att investera och agera hållbart.*

### Vår affärsmodell

Vårt mål är att skapa god riskjusterad avkastning till våra fondandelsägare och vi menar att ansvarsfulla investeringar och hållbarhet går hand i hand med vårt mål. Genom att investera ansvarsfullt kan vi bidra till starka bolag, driva hållbar utveckling och öka medvetenheten kring hållbarhetsfrågor inom både vår egen verksamhet såväl som bland våra kunder.

Spiltan Fonders största påverkansmöjlighet återfinns i våra investeringar och de produkter vi tillhandahåller våra kunder. Även om vår egen verksamhet utgör en mindre hållbarhetspåverkan i relation till våra investeringar, är ansvaret för hållbarhet lika viktigt och inte minst en trovärdighetsfråga. Bolagets hållbarhetsvärderingar säkerställs och implementeras genom Spiltan Fonders uppförandekod som tillhandahållits anställda genom utbildning och som del av anställningsavtal. Övrig regelefterlevnad säkerställs inom ramen för vårt compliancearbete.

### Vår policy för ansvarsfulla investeringar

Spiltan Fonder säkerställer miljö-, sociala och bolagsstyrningsstandarder genom vår policy för ansvarsfulla investeringar. Vi har undertecknat Principles for Responsible Investments (PRI) och följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar. Vår ansvarsfulla investeringspolicy tar också hänsyn till Global Compact (UNGC) tio principer och vi erkänner Förenta nationernas (FN) mål för hållbar utveckling som riktlinje i vår investeringsprocess. Spiltan Fonder är medlem i SWESIF och i Fondbolagens förening och vi följer även de professionella riktlinjer och standarder om ansvarsfulla investeringar som tillhandahålls av dessa organisationer.

### Hållbarhet i investeringsprocessen

Spiltan Fonder har som målsättning att vara en långsiktig investerare. Vi analyserar våra portföljbolag och gör investeringar där vi bedömer att det finns en ärlig ledning, långsiktigt hållbar verksamhet och där affärsmodellen är begriplig. Vi har tydliga förväntningar på att portföljbolag ska hantera väsentliga hållbarhetsrisker- och möjligheter i sina respektive verksamheter och genom hela värdekedjan.

Spiltan Fonder bedömer att bolag som inte tar hänsyn till hållbarhet står inför stora risker som kan leda till direkt negativ finansiell påverkan, en försvagad marknadsposition och konkurrenskraft och därför eftersträvar Spiltan Fonder att sådana typer av bolag inte ska ingå i våra fonder.

Alla bolag där vi har direkt ägande väljs in med hållbarhet i beaktning. Samtliga av våra fonder ska främja de miljörelaterade egenskaperna genom minskad klimatpåverkan och ökad användning av förnyelsebar energi och de sociala egenskaperna genom goda arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet och mångfald

Inför en investering genomförs en hållbarhetsanalys av det potentiella portföljbolaget. Detta för att säkerställa att det potentiella portföljbolaget exempelvis efterlever Spiltan Fonders exkluderingskriterier, inte bedriver verksamhet i länder eller regioner som bedöms vara förknippade med hög hållbarhetsrelaterad risk, eller tillhandahåller tjänster eller produkter i någon jurisdiktion där de är förbjudna. Analysen syftar också till att identifiera hållbarhetsrelaterade möjligheter och utvecklingspotential, och är ett viktigt underlag för uppföljning och påverkansarbete under det aktiva ägandet.

Vi inkluderar en obligatorisk bedömning av hållbarhetsrisker och möjligheter i allt slutligt investeringsunderlag som presenteras för vårt investeringsråd bestående av investeringsansvarig, aktie- och ränteansvarig samt hållbarhetsansvarig. Hållbarhetsansvarig är således en del av det högst beslutsfattande organet och utgör en viktig del av alla investeringsbeslut.

### Aktivt och ansvarsfullt ägande

Även om Spiltan Fonder sällan är majoritetsägare, tror vi att vi är i en god position att påverka den strategiska hållbarhetsomställningen i portföljbolagen. Vi uppmuntrar portföljbolagen att tillämpa de principer som vi själva fastställt gällande ansvarsfulla investeringar, och strävar efter förbättringar under ägarperioden. Sedan 2020 rapporterar portföljbolagen årligen status för sitt hållbarhetsarbete direkt till oss och under 2024 höll vi totalt 155 möten med portföljbolag. Uppföljningen och den löpande och goda dialogen med portföljbolagen medför att Spiltan

Fonder kan övervaka eventuella händelser i portföljbolagen som skulle kunna medföra konsekvenser för fondernas hållbarhetsstrategi.

Om Spiltan Fonder upptäcker att ett portföljbolag brustit i utvecklingen av sitt hållbarhetsarbete, inte lever upp till sina egna mål eller har haft hållbarhetsrelaterade incidenter, som kan ha orsakat betydande skada, ligger allvarlighetsgraden i händelsen till grund för uppföljning. Uppföljning kan ske genom aktivt påverkansarbete eller som sista åtgärd att portföljbolaget säljs av.

### **Transparens och informationsgivning**

Samtliga våra fonder rapporterar för 2024 i enlighet med Artikel 8 SFDR. Utöver den fondspecifika information som lämnas på hemsidan, lämnas även information i förköpsinformationen till fonden "Informationsbroschyren" (IB). Uppföljning rapporteras årligen genom Årsberättelsen (ÅB). Vi lämnar även annan hållbarhetsinformation på vår hemsida genom exempelvis Spiltan Fonders årliga hållbarhetsrapport och klimatrapport. Utöver den rapportering som tillgängliggörs publikt, rapporterar vi till PRI, till våra distributörer och på särskild efterfrågan av kunder/investerare.

### **Hållbarhet i vår egen verksamhet**

#### **Klimatpåverkan**

Spiltan Fonders egen verksamhet utgörs av vårt kontor på Riddargatan i Stockholm och de medarbetare som arbetar här. Som ansvarsfull investerare, har vi ett ansvar att bidra positivt genom att agera hållbart. Vi mäter, följer upp och rapporterar klimatpåverkan för vår verksamhet sedan 2020. Eftersom verksamheten är av kontorskaraktär är klimatpåverkan främst hänförlig till tjänsteresor, pendlingsresor och inköp av material.

Vår målsättning är att hålla ned och minska utsläppen år över år genom att göra aktiva val som främjar klimatet och minskar verksamhetens klimatpåverkan exempelvis genom:

- Grönare och smartare resor - Vi väljer det mest miljövänliga alternativet, och om möjligt sker resor till närliggande städer/regioner under samma tjänsteresa
- Virtuella möten - Minskar resandet
- Förnybar energi – Vi väljer miljömärkt el (förnybar) vilket säkrar att energikällan är fossilfri
- Källsortering

Utöver mätning och försök att minska vår negativa klimatpåverkan, åtar vi oss att kompensera för våra CO2-utsläpp, huvudsakligen genererade av oundvikliga IT-inköp och affärsresor, genom partnerskap med Climate Partner och Gold Standard certifierat projekt.

#### **Våra medarbetare**

Spiltan Fonders företagskultur ska präglas av engagemang, entreprenörsanda, professionalism, och pålitlighet. Vårt mål är att ha de nöjdaste kunderna, vilket kräver rätt och kunnig personal för genomförandet.

Etik säkerställs genom regelbundna och minst årliga utbildningar inom relevanta områden såsom åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, mutor och insiderhandel. Utöver de etiska riktlinjerna hålls grundläggande utbildning inom hållbarhet som också är obligatorisk för alla anställda. Spiltan Fonder tillämpar visseblåsningsfunktion genom extern part.

Bolaget genomför en medarbetarundersökning vartannat år. Bolaget planerar uppföljning av den senaste genomförda undersökningen, genom en workshop, för att gemensamt hitta åtgärder för att skapa förutsättningar för förbättring inom de områden som hade visat utvecklingspotential.

Olika sociala- och personalfrågor, aktsamhet för miljö, samt etik, korruption och mutor behandlas i vår uppförandekod, inkluderad i vår personalhandbok, respektive våra etiska riktlinjer.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### Verksamhetsbeskrivning

Spiltan Fonder AB står under tillsyn av Finansinspektionen. Bolaget erhöll tillstånd att utöva fondverksamhet 2006-12-14. Verksamheten bedrivs enligt Lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt enligt Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

### Bolagets verksamhet

Bolaget ägs till 85% av Investment AB Spiltan, Stockholm och 15% ägs av anställda och personer anknutna till bolaget.

Bolagets verksamhet omfattar förvaltning av sex aktiefonder; Spiltan Aktiefond Stabil, Spiltan Småbolagsfond, Spiltan Aktiefond Småland, Spiltan Aktiefond Investmentbolag och Spiltan Realinvest Global. samt Spiltan Globalfond Investmentbolag. Verksamheten omfattar även förvaltning av två räntefonder; Spiltan Räntefond Sverige och Spiltan Högräntefond samt en blandfond Spiltan Enkel. Under 2024 ersatte Sara Lannerhjelm-Frisk avgående Ingrid Harbo som ledamot i styrelsen.

### Positiv avkastning i en utmanande omvärld!

Under 2024 har finansmarknaderna i stort rört sig i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots de utmaningar som fortsatt finns kvar att hantera så utvecklades finansmarknaderna starkt och alla våra fonder visade på positiv avkastning på helåret.

Även om vi noterar goda värdeökningar är det med rådande omvärldsläge svårt att vara fullt ut tillfreds. För 2025 är vår förhoppning att vi får ett slut på de pågående konflikterna och ett stabilare geopolitiskt läge. Vi har kommit en bra bit på väg vad gäller räntesänkningar och det tidigare höga inflationstrycket är bakom oss. Med lägre räntor och inflationen alltmer under kontroll finns förutsättningar för – med en brasklapp för det geopolitiska läget – en marknad med fortsatta positiva förtecken.

På Spiltan Fonder är vi realistiska framtidsoptimister, men med det sagt tar vi självklart intryck av vår omvärld. Vi följer omvärldshändelserna noga och ser kontinuerligt över de bolag vi har investerat i så att vi känner oss långsiktigt trygga med innehaven i samtliga våra fonder. Vi har sedan starten 2002 valt att – och kommer fortsatt att – fokusera på det vi kan påverka själva, det vill säga att välja rätt bolag att investera i. Det har över tid visat sig vara en framgångsrik strategi.

### Fonderna har ökat i värde

Under 2024 har det förvaltrade kapitalet i våra 9 fonder ökat från 91 till 105 miljarder kronor. Nettoinflödet (insättningar minus uttag) av andelsägarkapital har ökat värdet med 3 miljarder och marknadsutvecklingen har skapat en samlad avkastning på 11 miljarder kronor.

### Avkastning i fonderna

För helåret 2024 redovisar alla våra fonder en positiv avkastning. Dock når inte alla fonder upp till sitt respektive jämförelseindex (inom parentes). Aktiefond Stabil +4,0% (+8,6%), Småbolagsfond +20,9% (+8,8%), Aktiefond Småland +3,5% (+8,6%), Realinvest Global +2,6% (+27,5%), Aktiefond Investmentbolag +11,0% (+8,6%), Globalfond Investmentbolag +31,6% (+30,4%), Högräntefond +11,2% (+8,2%), Räntefond Sverige +6,1% (+4,1%) och Spiltan Enkel +13,0% (+12,0%).

### Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning - verksamhetsåret 2024

Bolaget redovisar för perioden ett rörelseresultat före skatt på 167 MSEK (147 MSEK). Balansomslutningen per den 31 december 2024 var 268 MSEK (311 MSEK).

### Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

För år 2025 förväntas fortsatt marknadsturbulens på grund av osäkerhet i omvärlden, men trots detta tror vi på stigande förvaltningsvolym i fonderna, och ett starkt resultat för bolaget under 2025. Bolagets lönsamhet är beroende av fondernas värdeutveckling, som i sin tur påverkas starkt av klimatet på de finansiella marknaderna. Försämrade makrofaktorer som inflation och räntenivåer kan därför få negativa effekter på Bolaget. Även det globala säkerhetsläget skapar osäkerhet på de finansiella marknaderna, och om läget förvärras kan det få negativa effekter på Bolaget.

### **Svensk kod för Fondbolag**

Spiltan Fonder AB är medlem i Fondbolagens Förening och följer Svensk kod för Fondbolag.

### **Finansiell riskhantering**

Fondbolagets finansiella risker utgörs av att likviditeten är placerad på löpande räkning hos svenska banker, dels av att övriga tillgångar är placerade i fondandelar. Då Bolaget inte har några räntebärande skulder bör en kraftig värdeminskning (eller förlust) inte i någon väsentlig utsträckning påverka verksamheten.

### **Hantering av risker**

För att identifiera, utvärdera och följa upp de risker Bolaget utsätts för har riktlinjer och rutiner för riskhantering upprättats. Dessa interna regelverk uppdateras och fastställs årligen.

Bolaget har en oberoende funktion för riskhantering som inte deltar i den verksamhet som ska kontrolleras. Riskfunktionen utbyter löpande information och samråder med funktionen för regelefterlevnad och Bolagets enheter i syfte att effektivisera arbetet.

### **Regelefterlevnad**

Bolaget har en oberoende funktion för regelefterlevnad som inte deltar i den verksamhet som ska kontrolleras. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar att verksamheten drivs enligt gällande regler.

Funktionen ska löpande se till att berörda medarbetare informeras och utbildas om nya eller ändrade regler.

### **Internrevision**

Internrevision utför oberoende kontroller, i enlighet med av styrelsen antagen revisionsplan. Internrevision rapporterar direkt till styrelsen.

### **Kapitalbas och kapitalkrav**

För kapitalkrav tillämpas Lagen (2004:45) om värdepappersfonder samt Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Per 2024-12-31 är bolagets kapitalbas 36 MSEK (166 MSEK inkl. årets vinst) och bolagets kapitalkrav 27 MSEK. Bolagets omsättningstillgångar uppgår till 138 MSEK.

### **Ersättningspolicy**

Bolaget har en ersättningspolicy som följer Finansinspektionens föreskrifter. Syftet med policyn är att ersättning till enskilda anställda inte ska motverka Bolagets långsiktiga intressen. För anställd som kan påverka företagets risknivå skall delar av utbetalningen av rörlig ersättning skjutas upp. Därutöver skall minst 50 procent av den rörliga ersättningen till särskilt reglerad personal bestå av andelar i de fonder som den anställde utför arbetsuppgifter för. För mer information, se uppgifter om antagen ersättningspolicy i Not 6.

### **Investeringar**

Bolaget har inte gjort några substansiella investeringar.

### **Information om icke-finansiella resultatindikationer**

Verksamheten i Bolaget har ingen nämnvärd miljöpåverkan.

### **Personal**

Bolaget har under verksamhetsåret haft i genomsnitt 27 personer anställda.

## Flerårsöversikt tabell

tkr	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Nettoomsättning	557 423	497 903	487 823	505 142	304 262
Rörelseresultat	163 539	143 058	155 278	154 325	90 015
Resultat efter finansiella poster	167 460	147 062	156 300	154 186	90 011
Balansomslutning	268 166	311 589	301 448	294 671	188 060
Soliditet, %	62,0%	66,5%	63,3%	56,8%	54,2%
Medelantalet anställda	27	26	25	24	20

### Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

## Resultatdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

- Överkursfond	1 888 640 kr
- Balanserat resultat	32 500 951 kr
- Årets resultat	<u>129 638 386</u> kr
<b>Summa</b>	<b>164 027 977 kr</b>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

- Utdelning, 22 000 aktier * 4 567 kronor i utdelning per aktie	100 474 000 kr
- Balanseras i ny räkning	<u>63 553 977</u> kr
<b>Summa</b>	<b>164 027 977 kr</b>

### Styrelsens yttrande om vinstutdelning

Styrelsen anser att vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till resultatutvecklingen under perioden för denna årsredovisning och perioden fram till påskrift av densamma.

Mot bakgrund av ovanstående anser styrelsen att ovan föreslagna vinstutdelning är försvarlig med hänsyn till:

- de krav som bolagets verksamhets art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och
- bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Företagsledningen planerar inga väsentliga förändringar av befintlig verksamhet så som väsentliga investeringar, försäljningar eller avveckling.

## Förändringar i eget kapital

	<u>Aktie-</u> <u>kapital</u>	<u>Överkurs-</u> <u>fond</u>	<u>Balanserat</u> <u>resultat</u>	<u>Årets</u> <u>resultat</u>	<u>Totalt eget</u> <u>kapital</u>
Ingående balans	2 200 000	1 888 640	86 222 112	116 756 839	207 067 591
Vinstdisposition			116 756 839	-116 756 839	0
Utdelning enligt årsstämma			-100 474 000		-100 474 000
Efterutdelning			-70 004 000		-70 004 000
Årets resultat				129 638 386	129 638 386
Utgående balans	<b>2 200 000</b>	<b>1 888 640</b>	<b>32 500 951</b>	<b>129 638 386</b>	<b>166 227 977</b>

## RESULTATRÄKNING

	<u>Not</u>	2024-01-01	2023-01-01
	1	-2024-12-31	-2023-12-31
<b>Rörelseintäkter</b>			
Nettoomsättning	2	557 423 422	497 903 273
Övriga rörelseintäkter		21 217	24 634
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>557 444 639</b>	<b>497 927 907</b>
<b>Rörelsekostnader</b>	3		
Provisionskostnader		-303 547 378	-272 439 534
Övriga externa kostnader	4, 5	-32 973 787	-30 858 387
Personalkostnader	6	-57 015 139	-51 259 500
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	10	-293 902	-294 380
Övriga rörelsekostnader		-74 963	-18 529
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-393 905 169</b>	<b>-354 870 330</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>163 539 470</b>	<b>143 057 577</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	4 181 399	4 061 619
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-260 399	-57 506
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>3 921 000</b>	<b>4 004 113</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>167 460 470</b>	<b>147 061 690</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>167 460 470</b>	<b>147 061 690</b>
<b>Skatter</b>			
Skatt på årets resultat	9	-37 822 084	-30 304 851
<b>Årets resultat</b>		<b>129 638 386</b>	<b>116 756 839</b>

ank=20250630:2025070245616

## BALANSRÄKNING

	<u>Not</u>	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
	1		
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b><i>Materiella anläggningstillgångar</i></b>			
Inventarier	10	695 520	989 422
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>695 520</b>	<b>989 422</b>
<b><i>Finansiella anläggningstillgångar</i></b>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11	129 767 044	130 157 686
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>129 767 044</b>	<b>130 157 686</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>130 462 564</b>	<b>131 147 108</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b><i>Kortfristiga fordringar</i></b>			
Kundfordringar		2 561 761	0
Övriga fordringar		10 334 200	17 097 933
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	55 122 287	48 361 841
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>68 018 248</b>	<b>65 459 774</b>
<b><i>Kassa och bank</i></b>			
Kassa och bank		69 685 439	114 982 599
<b>Summa kassa och bank</b>		<b>69 685 439</b>	<b>114 982 599</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>137 703 687</b>	<b>180 442 373</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>268 166 251</b>	<b>311 589 481</b>

## BALANSRÄKNING

	<u>Not</u>	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	1		
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>	13		
Aktiekapital	14	2 200 000	2 200 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>2 200 000</b>	<b>2 200 000</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		1 888 640	1 888 640
Balanserat resultat		32 500 951	86 222 112
Årets resultat		129 638 386	116 756 839
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>164 027 977</b>	<b>204 867 591</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>166 227 977</b>	<b>207 067 591</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder	15	1 088 497	728 595
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 088 497</b>	<b>728 595</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		2 041 382	2 254 943
Skatteskulder		1 484 977	8 245 065
Övriga skulder	15	11 488 807	9 083 676
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	85 834 611	84 209 611
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>100 849 777</b>	<b>103 793 295</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>268 166 251</b>	<b>311 589 481</b>

ank=20250630:2025070245618

## Kassaflödesanalys

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	163 539 470	143 057 577
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar	293 902	294 380
Erhållen / Erlagd ränta	3 921 000	4 004 113
Betald inkomstskatt	<u>-44 582 171</u>	<u>-45 317 069</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>123 172 200</b>	<b>102 039 001</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Förändring av övriga tillgångar	-2 558 474	-7 183 372
Förändring av övriga skulder	<u>4 176 472</u>	<u>8 871 249</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>124 790 198</b>	<b>103 726 878</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	11 -3 159 189	-21 792 813
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	11 <u>3 549 831</u>	<u>2 152 390</u>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>390 642</b>	<b>-19 640 423</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utbetald utdelning	<u>-170 478 000</u>	<u>-100 474 000</u>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-170 478 000</b>	<b>-100 474 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-45 297 160</b>	<b>-16 387 545</b>
Likvida medel vid årets början	114 982 599	131 370 144
Likvida medel vid årets slut	<b>69 685 439</b>	<b>114 982 599</b>

ank=20250630:2025070243619

## Noter

### Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

#### *Redovisnings- och värderingsprinciper*

Årsredovisningen upprättas med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

#### *Utländsk valuta*

##### *Transaktioner i utländsk valuta*

Företagets funktionella valuta är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

#### *Fordringar*

Fordringar har upptagits till det belopp varmed de beräknas inflyta.

#### *Övriga tillgångar och skulder*

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden om inget annat anges.

#### *Intäkter*

Inkomsten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och att intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Intäkterna avser i sin helhet förvaltningsarvoden från de förvaltade fonderna.

Förvaltningsarvodena redovisas brutto före distributionskostnader.

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden.

Tillämpade avskrivningstider:

Inventarier, verktyg och installationer

5 år

#### *Skatter*

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår. Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar avseende tidigare års aktuella skatt.

Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

#### *Leasing*

All leasing (inklusive hyreskontrakt) utgörs av operationell leasing, vilket innebär att kostnaderna belastar resultatet när de uppstår och tillgångar och åtagande redovisas inte i balansräkningen.

#### *Finansiella instrument*

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet kapital 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1

#### *Redovisning och borttagning från balansräkningen*

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentavtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

#### *Värdering av finansiella tillgångar*

Finansiella anläggningstillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Exempel på skulder som värderas i denna kategori är leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Dessa skulder har en kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

#### *Nedskrivning av finansiella instrument*

Per varje balansdag bedömer företaget om det finns indikationer på nedskrivningsbehov. Bedömningen görs individuellt post för post.

#### *Ersättningar till anställda*

Ersättningar till anställda i form av löner, rörlig ersättning, betald semester, betald sjukfrånvaro m.m. samt pensioner redovisas i takt med intjänandet.

Aktierelaterade ersättningar som regleras med kontanter redovisas som personalkostnader över tiden tjänsten utförs. Det verkliga värdet för skulden omvärderas per varje rapportperiods slut och redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i balansräkningen i posten övriga långfristiga skulder och del som förfaller inom 12 månader från balansdagen redovisas i posten övriga kortfristiga skulder.

#### *Pension*

Bolagets pensionsplan är villkorsmässigt i linje med ITP-planen. Pensioner klassificeras som avgiftsbestämda pensionsplaner.

#### *Kassaflödesanalys*

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Med likvida medel avses banktillgodohavanden.

#### *Uppskattningar och bedömningar*

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Inga uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år har identifierats.

**Not 2            Nettoomsättning**

	2024	2023
Förvaltningsarvoden	557 423 422	497 903 273
<b>Summa</b>	<b>557 423 422</b>	<b>497 903 273</b>

Samtliga intäkter härrör sig från den svenska marknaden.

**Not 3            Inköp och försäljning mellan koncernföretag**

Under året har inga koncerninterna inköp eller försäljningar ägt rum

**Not 4            Arvode till revisorer**

	2024	2023
<i>BDO Mälardalen AB</i> Revisionsuppdrag	625 000	541 875

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 övriga arbetsuppgifter.

**Not 5            Leasingavtal**

**Operationella leasing - leasetagare**

(Noten omfattar även lokalhyra)	2024	2023
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter - lokalhyra	4 166 976	3 888 470

Framtida minimileasingavgifter för icke uppsägningsbara hyresavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2024	2023
Inom ett år	3 243 750	3 243 750
Mellan 2 år och 5 år	4 500 000	7 743 750
Längre än 5 år	-	-
<b>Summa</b>	<b>7 743 750</b>	<b>10 987 500</b>

ank=20250630:2025070245622

**Not 6 Personal**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Medelantalet anställda</b>		
Män	18	17
Kvinnor	9	9
<b>Medelantalet anställda</b>	<b>27</b>	<b>26</b>

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare</b>		
Män	3	3
Kvinnor	2	2
<b>Antal styrelseledamöter</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Ledande befattningshavare</b>		
Män	2	2
Kvinnor	0	0
<b>Antal ledande befattningshavare</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Löner och andra ersättningar</b>		
Styrelsen	375 000	550 000
VD och vVD	5 385 889	4 880 363
Övriga anställda	32 053 625	29 711 173
Kostnad för optioner	1 264 702	2 832 126
<b>Summa</b>	<b>39 079 216</b>	<b>37 973 662</b>

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Sociala kostnader inklusive pensionskostnader</b>		
<i>Pensionskostnader</i>		
Styrelsen	-	-
VD och vVD	538 268	491 500
Övriga anställda	2 925 694	2 285 309
<b>Summa pensionskostnader</b>	<b>3 463 962</b>	<b>2 776 809</b>
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	12 576 167	10 509 029
<b>Summa</b>	<b>16 040 129</b>	<b>13 285 838</b>

**Avtal om avgångsvederlag**

Inga avtal om avgångsvederlag eller liknande finns.

### **Ersättningspolicy**

Bolaget har fastställt ersättningspolicy i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. Styrelsen har bedömt att det ligger i Bolagets intresse att ha ett ersättningssystem med rörliga moment. Motivet är dels att erbjuda incitament för att attrahera och behålla kompetent personal, dels att begränsa Bolagets ekonomiska risk genom en direkt koppling mellan Bolagets resultat och lönekostnaderna. Det ska finnas en balans mellan fast och rörlig ersättning och det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. Ersättningspolicyn tillämpas på ett sätt som är förenligt med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Policyn motverkar risktagande som är oförenligt med fondernas riskprofil och fondbestämmelser. Eventuell rörlig ersättning baseras på Bolagets resultat, efterlevnad av interna och externa regelverk samt anställds bidrag till bolagets intjäningsförmåga.

Styrelsen beslutar om tilldelning av fast och rörlig ersättning till den verkställande ledningen och eventuella anställda med övergripande ansvar för Bolagets kontrollfunktioner. Vd beslutar om tilldelning av rörlig ersättning till övriga anställda.

Särskilt reglerad personal är, förutom de ovan nämnda, anställda som i tjänsten kan utöva ett väsentligt inflytande över bolagets eller en förvaltd fonds riskprofil.

För särskilt reglerad personal ska 40 procent av rörlig ersättning skjutas upp under tre år. Därutöver skall minst 50 procent av den rörliga ersättningen till särskilt reglerad personal bestå av andelar i de fonder som den anställde utför arbetsuppgifter för. Detta så att den anställde sätts i en ägarlik position och förenar dennes, Bolagets, fondernas och andelsägarens intressen. Bolaget säkerställer genom skriftligt avtal med den anställde att den anställde inte använder personliga risksäkringsstrategier eller försäkringar som syftar till att minska eller undanröja effekterna av att en uppskjuten ersättning justeras eller bortfaller. Beträffande personal som inte ingår i kretsen av särskilt reglerad personal behöver utbetalning av beslutad rörlig ersättning inte skjutas upp. Bolaget betalar ut uppskjuten ersättning en gång om året jämnt fördelad över den tid som ersättningen skjutits upp. Fullständiga riktlinjer för ersättning finns att tillgå på Bolagets hemsida.

### **Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter**

	2024	2023
- Ränteintäkter	4 181 399	4 061 619

### **Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter**

	2024	2023
- Räntekostnader	260 399	57 506

**Not 9 Skatt på årets resultat**

	2024	2023
<b>Aktuell skattekostnad</b>		
Periodens skattekostnad	37 822 084	30 304 851
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>37 822 084</b>	<b>30 304 851</b>
<b>Avstämning av effektiv skatt</b>		
	2024	2023
Resultat före skatt	167 460 471	147 061 690
Skatt enligt gällande skattesats	34 496 857	30 294 708
Gällande skattesats	20,6%	20,6%
Skatt hänförlig till ej avdragsgilla kostnader	394 770	84 018
Skatt hänförlig till ej skattepliktiga intäkter	-32 815	-73 875
Övriga skatter – självrättelse 5 år bakåt avs. optioner	2 963 272	-
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>37 822 084</b>	<b>30 304 851</b>
Redovisad effektiv skatt i procent	22,6%	20,6%

**Not 10 Materiella tillgångar**

	2024-12-31	2023-12-31
<b>Inventarier</b>		
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Ingående anskaffningsvärden	2 118 680	2 118 680
Inköp	0	0
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>2 118 680</b>	<b>2 118 680</b>
<i>Avskrivningar</i>		
Ingående avskrivningar	-1 129 258	-834 878
Årets avskrivningar	-293 902	-294 380
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-1 423 160</b>	<b>-1 129 258</b>
<b>Redovisade värden</b>		
Ingående värde	989 422	1 283 802
Utgående värde	695 520	989 422

**Not 11 Andra långfristiga värdepappersinnehav**

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	130 157 686	110 517 263
Inköp	3 159 189	21 792 813
Försäljningar	-3 549 831	-2 152 390
<b>Summa</b>	<b>129 767 044</b>	<b>130 157 686</b>

	2024-12-31	2023-12-31
Anskaffningsvärde	129 767 044	130 157 686
Marknadsvärde	180 122 022	163 151 090

Klassificering och värdering sker utifrån att tillgången klassificeras som en finansiell tillgång som kan säljas och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Innehaven avser innehav i Spiltans fonder.

**Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna intäkter	51 941 974	45 821 682
Förutbetalda lokalkostnader	1 057 014	1 041 744
Övriga förutbetalda kostnader	2 123 299	1 498 415
<b>Summa</b>	<b>55 122 287</b>	<b>48 361 841</b>

**Not 13 Förslag till resultatdisposition**

Till bolagsstämman förfogande står följande vinstmedel:

- Överkursfond	1 888 640 kr
- Balanserat resultat	32 500 951 kr
- Årets resultat	129 638 386 kr
<b>Summa</b>	<b>164 027 977 kr</b>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

- Utdelning, 22 000 aktier * 4 567 kronor i utdelning per aktie	100 474 000 kr
- Balanseras i ny räkning	63 553 977 kr
<b>Summa</b>	<b>164 027 977 kr</b>

**Not 14            Upplysningar om aktiekapital**

<b>Antal aktier</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Kvotvärde per aktie</b>
Antal/värde vid årets ingång	22 000	100,00
Antal/värde vid årets utgång	22 000	100,00

**Not 15            Långfristiga skulder**

	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skuld för Syntetiska optioner	1 603 220	1 200 478
Omföring till kortfristig skuld	-514 723	-471 883
<b>Summa</b>	<b>1 088 497</b>	<b>728 595</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
Skuld för Syntetiska optioner	<b>514 723</b>	<b>471 883</b>
<b>Summa Syntetiska optioner</b>	<b>1 603 220</b>	<b>1 200 478</b>
<b>Förändring optionsskuld</b>	<b>-402 742</b>	<b>-2 143 967</b>
Varav värdeförändring	1 264 702	2 029 873
Varav inlösen	-861 960	-4 173 840

Bolagets anställda har betalat för en option att köpa aktier i bolaget. Optionsskulden har beräknats med hjälp av Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Optionsprogrammen regleras med kontanter. Erbjudande om detta har skett under 2022, 2023 och 2024 och avtalen har en löptid om 3 år. Den uppbokade skulden avser övervärdet mellan beräknad kurs per aktie i Spiltan Fonder AB och lösenkursen. Vid periodens ingång var 2520 (2200) optioner utestående. Under perioden löstes 660 st in och 980 st tilldelades.

**Not 16    Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
Uppskjutna rörliga ersättningar	7 711 899	7 375 578
Upplupen löneskatt	964 967	1 575 159
Upplupna semesterlöner	1 805 351	1 595 966
Upplupna sociala avgifter	2 990 322	2 818 861
Upplupna provisionskostnader	70 477 145	68 901 723
Övriga upplupna kostnader	1 884 927	1 942 324
<b>Summa</b>	<b>85 834 611</b>	<b>84 209 611</b>

**Not 17 Uppgifter om moderbolag**

Moderföretag är Investment Aktiebolaget Spiltan med org nr. 556288-5417. Moderbolaget utgör ett investmentbolag enligt IFRS 10 och konsoliderar därför inte sina dotterbolag. Dessa värderas istället till verkliga värden via resultaträkningen.

**Not 18 Händelser efter balansdagen**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsåret.

ank=20250630;2025070245628

**Ort och datum samt underskrift av styrelse och VD**

Stockholm, datum enligt elektronisk underskrift

\_\_\_\_\_  
Jessica von Otter  
Styrelseordförande

\_\_\_\_\_  
Lars Melander  
Verkställande direktör

\_\_\_\_\_  
Erik Brändström  
Vvd, Styrelseledamot

\_\_\_\_\_  
Peter Clason  
Styrelseledamot

\_\_\_\_\_  
Erik Feldt  
Styrelseledamot

\_\_\_\_\_  
Sara Lannerhjelm-Frisk  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.  
BDO Mälardalen AB

\_\_\_\_\_  
Malin Gustavsson  
Auktoriserad revisor



# Document history

COMPLETED BY ALL:  
03.04.2025 12:46  
SENT BY OWNER:  
Andreas Liss • 01.04.2025 15:23  
DOCUMENT ID:  
S1I3GYPY61e  
ENVELOPE ID:  
rJgH6\_Pt6kl-S1I3GYPY61e

DOCUMENT NAME:  
Årsredovisning Spiltan Fonder 2024.pdf  
22 pages

ank=20250630:2025070245630

## Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
Lars Peter Clason peterclason@gmail.com	Signed Authenticated	01.04.2025 17:19 01.04.2025 17:08	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1963/05/22) IP: 62.193.50.229
Lars Melander lars.melander@spiltanfonder.se	Signed Authenticated	01.04.2025 18:17 01.04.2025 18:11	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1962/06/30) IP: 109.228.173.194
ERIK BRÄNDSTRÖM erik@spiltanfonder.se	Signed Authenticated	01.04.2025 19:36 01.04.2025 19:26	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1963/12/05) IP: 20.91.222.78
ERIK FELDT erikfeldt@icloud.com	Signed Authenticated	01.04.2025 20:07 01.04.2025 20:00	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1964/10/08) IP: 90.233.14.183
SARA LANNERHJELM FRISK saralannerhjelmfrisk@gmail.com	Signed Authenticated	01.04.2025 20:48 01.04.2025 20:27	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1974/12/06) IP: 178.174.144.52
JESSICA VON OTTER jessica.vonotter@sinfoyra.se	Signed Authenticated	02.04.2025 18:02 02.04.2025 17:50	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1974/06/17) IP: 217.69.152.249
MALIN GUSTAVSSON malin.gustavsson@bdo.se	Signed Authenticated	03.04.2025 12:46 02.04.2025 14:09	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1983/11/01) IP: 217.119.170.26

\* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

## Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR compliant



eIDAS standard



PADES sealed

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Spiltan Fonder AB  
Org.nr 556614-2906

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Spiltan Fonder AB för år 2024 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 3-4.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Spiltan Fonder AB:s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. 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 revisionsbedömning i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till Spiltan Fonder 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 årsredovisningslagen. 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 revisionsbedömning 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 Spiltan Fonder AB för år 2024 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 Spiltan Fonder 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 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 ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen 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.

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 3-4 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm, datum enligt elektronisk underskrift

BDO Mälardalen AB

Malin Gustavsson  
Auktoriserad revisor



# Document history

COMPLETED BY ALL:

03.04.2025 12:48

SENT BY OWNER:

Malin Gustavsson • 02.04.2025 15:06

DOCUMENT ID:

BJWjlh9pJg

ENVELOPE ID:

HkidU2cTkx-BJWjlh9pJg

DOCUMENT NAME:

RB Spiltan Fonder AB.pdf

2 pages

ank=20250630.2025070245633

## Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. MALIN GUSTAVSSON	Signed	03.04.2025 12:48	eID	Swedish BankID (DOB: 1983/11/01)
malin.gustavsson@bdo.se	Authenticated	03.04.2025 12:41	Low	IP: 217.119.170.26

\* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

## Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR compliant



eIDAS standard



PADES sealed