

Årsredovisning för
Tramontane Invest AB

559004-3674

Räkenskapsåret

2023-01-01 - 2023-12-31

Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Noter	6
Underskrifter	8

Fastställelseintyg

Jag intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma 2024-06-30. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Jag intygar att innehållet i dessa elektroniska handlingar överensstämmer med originalen och att originalen undertecknats av samtliga personer som enligt lag ska underteckna dessa.

Elektroniskt underskriven av

Fredrik Sjödin
Styrelseledamot

2024-06-30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Tramontane Invest AB, 559004-3674, avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

Tramontane Invest AB ("Tramontane" eller "bolaget") är ett familjeägt och långsiktigt investmentbolag. Bolaget investerar i såväl noterade som onoterade innehav med ett övergripande mål att generera en avkastning som väsentligt överstiger inflationstakten utan orimligt högt risktagande och med god diversifiering. Bolaget har en lång investeringshorisont.

Investeringsfilosofi

Tramontanes styrelse anser att marknaden för stora börsnoterade aktier är så pass effektiv i sin prissättning att det är svårt att som aktiv aktieförvaltare på sikt addera värde efter avgifter och skatt. Bolagets börsnoterade innehav består därför främst av små bolag med lågt följande bland analytiker samt indexfonder med låga förvaltningsavgifter, låg innehavsomsättning och få skattekonsekvenser. Bland små börsnoterade bolag, onoterade tillväxtbolag och reala tillgångar tror vi - med ett stort mått av ödmjukhet - att det finns potential att bygga långsiktiga värden utöver aktiemarknadens genomsnittliga avkastning genom ett nogsam urval av investeringar och aktivt ägararbete. Detta arbete kräver dock en långsiktighet och uthållighet, vilket bolaget tycker sig ha genom sin struktur.

Innehav

Per den 31 december 2023 har Tramontane tillgångar (efter avdrag för värdepappers-belåning) bokförda till 150 mkr som består av: Onoterade tillväxtbolag ("venture capital"): 24 % Dessa innehav är både direktinvesteringar i bolag där Tramontane agerar som en aktiv delägare (främst i Sverige) och indirekta innehav i tillväxtbolag via externa riskkapitalförvaltare (främst i USA).

Reala tillgångar: 18%

I det låga ränteläge som länge rådigt anser bolaget att det varit relativt intressant att investera i reala tillgångar som fastigheter, infrastruktur och skog som genererar en god löpande avkastning. Under 2022 och början av 2023 avyttrade bolaget ungefär hälften av dessa tillgångar, främst i USA, p.g.a. höga värderingar och stigande räntor. De huvudsakliga reala tillgångarna per bokslutsdatum inkluderar deläggande i skog (i Kanada och Baltikum), börsnoterade fastighetsbolag (i USA och Europa), en helägd kontorsfastighet, jordbruksmark i USA, minoritetsäggande i nio stycken fraktfartyg, utlåning till producenter av sol- och vindbaserad el, aktier i råvarutillverkare och råvarufonder.

Börsnoterade aktier: 53%

Bolagets börsnoterade innehav består till viss del av innehav i tidigare onoterade företag som börsintroducerats. Den övriga portföljen består av lågt värderade noterade småbolag (främst i Japan) samt indexfonder med låga omkostnader.

Operativt dotterbolag: 0 %

Tramontane äger till 100 % det operativa dotterbolaget SVFS Advisory AB. Bolaget bedriver bl.a. konsultverksamhet vad gäller internationella investeringar och fastigheter. Aktieinnehavet är bokfört till 0,1 mkr emedan dotterbolagets bokförda egna kapital per 31 december 2023 var 2,7 mkr.

Kassa, räntebärande investeringar och marknadsneutrala hedgefonder: 5 %

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2023 fortsatte bolaget bygga upp en portfölj av mindre bolag noterade i Japan. Japanska småbolag är en av få marknader där bolaget under de senaste åren hittat fina bolag till låga värderingar.

Flerårsöversikt

	2023	2022	2021	Belopp i kr 2020
Nettoomsättning			0	0
Resultat efter finansiella poster	26 987 974	1 374 537	24 236 130	41 196 915
Soliditet %	60,4	69,5	73	79

Förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	100 000	124 855 070	276 595
Balanseras i ny räkning		276 595	-276 595
Utdelning		-50 000 000	
Årets resultat			24 686 905
Belopp vid årets utgång	100 000	75 131 665	24 686 905

Resultatdisposition

	Belopp i kr
<i>Till årsstämman förfogande står följande medel:</i>	
Balanserat resultat	75 131 665
Årets resultat	24 686 905
Summa	99 818 570
<i>Styrelsen föreslår att medlen disponeras enligt följande:</i>	
Balanseras i ny räkning	99 818 570
Summa	99 818 570

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01 - 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01 - 2022-12-31</i>
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-211 987	196 949
Summa rörelsekostnader		-211 987	196 949
Rörelseresultat		-211 987	196 949
Finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		7 000 000	0
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar		21 770 967	5 489 549
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		2 120 227	69 315
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar		-3 510 464	-4 215 445
Räntekostnader och liknande resultatposter		-180 769	-165 831
Summa finansiella poster		27 199 961	1 177 588
Resultat efter finansiella poster		26 987 974	1 374 537
Resultat före skatt		26 987 974	1 374 537
Skatter			
Skatt på årets resultat		-2 301 069	-1 097 942
Årets resultat		24 686 905	276 595

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	2	4 586 526	4 586 526
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3	118 380 884	116 621 882
Andra långfristiga fordringar	4	39 684 811	55 402 129
Summa finansiella anläggningstillgångar		162 652 221	176 610 537
Summa anläggningstillgångar		162 652 221	176 610 537
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		1 143 118	474 507
Summa kortfristiga fordringar		1 143 118	474 507
Kassa och bank			
Kassa och bank		1 746 402	3 200 488
Summa kassa och bank		1 746 402	3 200 488
Summa omsättningstillgångar		2 889 520	3 674 995
SUMMA TILLGÅNGAR		165 541 741	180 285 532

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100 000	100 000
Summa bundet eget kapital		100 000	100 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		75 131 665	124 855 070
Årets resultat		24 686 905	276 595
Summa fritt eget kapital		99 818 570	125 131 665
Summa eget kapital		99 918 570	125 231 665
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut		15 397 823	18 975 362
Skulder till koncernföretag		26 066 549	35 354 359
Skatteskulder		2 093 799	659 146
Övriga skulder		22 000 000	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		65 000	65 000
Summa kortfristiga skulder		65 623 171	55 053 867
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		165 541 741	180 285 532

Noter

Belopp i kr om inget annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag.

Not 2 Andelar i koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	4 586 526	4 436 526
Förändringar av anskaffningsvärden		
Inköp		150 000
Utgående anskaffningsvärden	4 586 526	4 586 526
Redovisat värde	4 586 526	4 586 526

Innehav av andelar i koncernföretag

<i>Företagets namn</i>	<i>Org.nr</i>	<i>Säte</i>	<i>Antal andelar</i>	<i>Kapitalandel %</i>	<i>Redovisat värde</i>
SVFS Advisory AB	556747-3409	Båstad	1 000	100	136 526
AB Båstad Viktoria 50	559322-8538	Båstad	1 000	100	4 300 000
Maid in Båstad AB	559689-2481	Båstad	1 000	100	150 000

Kommentar till not

Ingen koncernredovisning upprättas enligt ÅRL 7 kap 3 §.

Inga inköp och ingen försäljning har skett mellan koncernbolagen under räkenskapsåret.

Not 3 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	132 607 219	164 321 033
Förändringar av anskaffningsvärden		
Inköp	11 064 888	28 528 094
Försäljningar	-8 376 563	-6 996 036
Omklassificeringar		-53 245 872
Utgående anskaffningsvärden	135 295 544	132 607 219
Ingående nedskrivningar	-15 985 337	-13 000 175
Förändring av nedskrivningar		
Årets nedskrivningar	-929 323	-2 985 162
Utgående nedskrivningar	-16 914 660	-15 985 337
Redovisat värde	118 380 884	116 621 882

Not 4 Andra långfristiga fordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	56 632 413	11 587 431
Förändringar av anskaffningsvärden		
Tillkommande fordringar	683 264	840 053
Reglerade fordringar	-16 095 082	-9 040 943
Omklassificeringar		53 245 872
Utgående anskaffningsvärden	41 220 595	56 632 413
Ingående nedskrivningar	-1 230 284	
Förändring av nedskrivningar		
Årets nedskrivningar	-305 500	-1 230 284
Utgående nedskrivningar	-1 535 784	-1 230 284
Redovisat värde	39 684 811	55 402 129

Not 5 Ställda säkerheter

	2023-12-31	2022-12-31
Pantsatta värdepapper	15 678 289	18 975 362
Summa ställda säkerheter	15 678 289	18 975 362

Underskrifter

Stockholm

Fredrik Sjödin 2024-06-28
Fredrik Sjödin Datum
Styrelseordförande

Sandra Sjödin 2024-06-28
Sandra Sjödin Datum
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats 2024-06-30

Joakim Larsson
Joakim Larsson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Tramontane Invest AB, org.nr 559004-3674

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Tramontane Invest AB för år 2023.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Tramontane Invest ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till Tramontane Invest AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den 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 för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den 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 beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Revisorns ansvar

Mina 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 mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag 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 mina uttalanden. Risken 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 jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag 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 jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina 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 jag 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.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Tramontane Invest AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till Tramontane Invest AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens 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.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot 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.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt 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 revisions sed 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 revisionsred i Sverige använder jag 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 min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag 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. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm
2024-06-30

Joakim Larsson
Joakim Larsson
Auktoriserad revisor