

Årsredovisning

för

Sivers Urban Fonder AB

556725-7935

Räkenskapsåret

2023

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Sivers Urban Fonder AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition. *Stämman hölls den 14 maj 2024*

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

Stockholm 2024-05-14
Gustaf v. Sivers

Årsredovisning

för

Sivers Urban Fonder AB

556725-7935

Räkenskapsåret

2023

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Noter	7



Styrelsen och verkställande direktören för Sivers Urban Fonder AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 9 mars 2007. Bolaget är dotterföretag till Investment AB Urbanor, org. nr 556337-2571, med säte i Stockholm som äger 50,1 % av aktierna. Resterande 49,9% ägs av Gustaf v Sivers AB, org. nr 556021-6474, med säte i Stockholm. Bolaget bedriver fondverksamhet enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt därmed förenlig verksamhet. Under år 2009 erhöles tillstånd från Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet och 2015 erhöles tillstånd enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF).

Bolaget förvaltar specialfonden Calgus med mål att under en treårsperiod avkasta 10% per år i snitt. Under de senaste 3 åren har avkastningen varit 13% eller 4,3% per år. Sedan start har den totala avkastningen varit 249%.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Börsåret 2023 blev mycket bra och vår fond steg med 12 procent, varav större delen av avkastningen kom från oktober och framåt. Stockholmsbörsen steg med 19 procent inklusive utdelningar. Skillnaden i avkastning mellan börsen och fonden beror på att några av våra mindre bolag gick svagt. Generellt hade småbolag ett tungt år då small-cap-index tappade 3 procent, som jämfört med hela börsen är en ovanligt stor skillnad.

Sedan fondens start för 14 år sedan är den årliga snittavkastningen 9,4%. De senaste tio åren har avkastningen varit 10,5 procent per år samtidigt som vårt jämförelseindex i snitt stigit med 11,3 procent.

Specialfonden Calgus hade vid årets utgång ett förvaltad kapital om 207 mkr (f.å.188 mkr). Bolaget har under 2023 enbart erhållit fast förvaltningsarvode från fonden, i enlighet med fondbestämmelserna.

Flerårsöversikt (Tkr)	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	1 998	2 028	20 737	6 648
Resultat efter finansiella poster	-1 457	-2 527	16 680	3 487
Soliditet (%)	80	58	77	82

För definitioner av nyckeltal, se Not 1 Redovisningsprinciper.

Förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 500 000	413 593	25 227	1 938 820
Disposition enligt beslut av årsstämman:				
Balanseras i ny räkning		25 227	-25 227	0
Årets resultat			26 163	26 163
Belopp vid årets utgång	1 500 000	438 820	26 163	1 964 983

Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	438 820
årets vinst	26 163
	464 983
disponeras så att	
i ny räkning överföres	464 983
	464 983

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

2024051706063

Resultaträkning

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	2	1 998 015	2 028 309
Summa rörelseintäkter		1 998 015	2 028 309
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-2 165 560	-2 597 136
Personalkostnader	3	-1 377 108	-1 913 918
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		0	-64 000
Summa rörelsekostnader		-3 542 668	-4 575 054
Rörelseresultat		-1 544 653	-2 546 745
Finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		104 381	21 529
Räntekostnader och liknande resultatposter		-17 109	-2 056
Summa finansiella poster		87 272	19 473
Resultat efter finansiella poster		-1 457 382	-2 527 272
Bokslutsdispositioner			
Förändring av periodiseringsfonder		1 550 000	2 638 000
Summa bokslutsdispositioner		1 550 000	2 638 000
Resultat före skatt		92 618	110 728
Skatter			
Skatt på årets resultat		-66 455	-85 501
Årets resultat		26 163	25 227

2024051706064

Balansräkning	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	4	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar		0	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5, 6	2 500 000	2 500 000
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 500 000	2 500 000
Summa anläggningstillgångar		2 500 000	2 500 000
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		10 901	2 731 427
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		309 857	439 256
Summa kortfristiga fordringar		320 758	3 170 683
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank		2 982 483	4 347 848
Summa kassa och bank		2 982 483	4 347 848
Summa omsättningstillgångar		3 303 241	7 518 531
SUMMA TILLGÅNGAR		5 803 241	10 018 531



2024051706065

Balansräkning

Not 2023-12-31 2022-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

1 500 000

1 500 000

Summa bundet eget kapital

1 500 000

1 500 000

Fritt eget kapital

Balanserat resultat

438 820

413 593

Årets resultat

26 163

25 227

Summa fritt eget kapital

464 983

438 820

Summa eget kapital

1 964 983

1 938 820

Obeskattade reserver

Periodiseringsfonder

3 350 000

4 900 000

Summa obeskattade reserver

3 350 000

4 900 000

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

104 202

129 132

Skatteskulder

152 568

2 788 092

Övriga skulder

58 705

128 194

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

172 783

134 293

Summa kortfristiga skulder

488 258

3 179 711

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

5 803 241

10 018 531

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmänna upplysningar

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

Riktlinjer för ersättning

Sivers Urban Fonder AB har riktlinjer för ersättning till anställda i enlighet med FFFS 2013:10.

Riktlinjerna finns på bolagets hemsida www.siversurban.se under dokument.

Faktisk ersättning till förvaltare redovisas i Fondens årsberättelse.

Riskhantering

Sivers Urban Fonder AB (bolaget) ansvarar för att hantera risker i såväl bolaget som i fonden Calgus. Styrelsen har det yttersta ansvaret för bolagets verksamhet och därmed ansvaret för att säkerställa att riskhanteringen är tillfredställande. Riskhanteringsfunktionen tillsammans med funktionen för regelefterlevnad utgör bolagets andra försvarslinje.

Bolagets funktion för riskhantering ansvarar för att samordna arbetet kring riskhantering samt underlätta och övervaka implementeringen av bolagets interna regler och rutiner kring riskhantering.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att sammanställa och rapportera riskrelaterad information till bolagets styrelse, VD samt internrevision.

Funktionen för regelefterlevnad ansvarar för att kontrollera samt följa upp de compliancerisker som ingår i de interna reglerna för funktionen för regelefterlevnad.

Funktionen för internrevision utgör bolagets tredje linje för att minimera risker. Funktionen ska granska bolagets system för riskhantering med avseende på hur effektivt organisationen bedömer och hanterar risker.

De väsentliga kategorier av risker som Sivers Urban Fonder AB (Bolaget) är utsatt för är finansiell risk (indelade i marknads-, kredit-, motparts- och likviditetsrisk) samt operativ risk.

Finansiell risk

Med marknadsrisk menas förlustrisk till följd av förändrade marknadsvärden i såväl aktie- som fondpris, räntor och valutor. Den marknadsrisk som är mest relevant för bolaget är aktieprisrisk genom att fondbolaget innehar fondandelar i den förvaltade fonden Calgus. Indirekt är bolagets intäkt beroende av utvecklingen av fonden Calgus värdepappersinnehav. Bolaget bevakar och hanterar marknadsrisken genom bland annat dagliga limitkontroller som bevakar respektive innehavs storlek i förhållande till aktuella fondbestämmelser och genom utvärdering av fondens Value At Risk och standardavvikelse. Ytterligare riskanalyser görs genom scenarioanalyser av hur fonden skulle reagera på historiska marknadshändelser som haft stor påverkan på aktiemarknaden.

Ränterisken i form av ökade kostnader för lån är obefintlig då bolaget inte har några upptagna lån.

Ränterisk i form av förvaltning av bolagets överskottslikviditet bedöms som liten.

Även valutakursrisk saknas då bolaget inte har tillgångar eller skulder i utländsk valuta.

Bolaget bedömer att likviditetsrisken är låg då likvida medel på bank finns och innehavet i fonden kan avyttras.

2024051706067

Med kreditrisk avses att en emittent kommer på obestånd och inte kan fullgöra sina åtaganden alternativt erhåller ett lägre kreditbetyg, vilket påverkar placeringens marknadsvärde negativt. Bolaget ska inte ta kreditrisker annat än vad som följer av den löpande verksamheten eller de indirekta kreditriskerna som uppkommer genom bolagets likviditetsförvaltning.

Med motpartsrisk avses att någon motpart, som fondbolaget gör transaktioner med, kommer på obestånd och inte kan fullgöra sina åtaganden. Eftersom inga direkta värdepappersaffärer ska ske i bolaget föreligger inte den typen av motpartsrisk.

Operativ risk

Bolagets största risk är de operativa riskerna i verksamheten.

Med operativ risk menas risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Till dessa risker räknas bl a IT-risker och andra tekniska risker, administrativa risker, ryktesrisker, legala risker och regelverksrisk.

Bolaget arbetar därför löpande med att identifiera och reducera operativa risker i verksamheten genom bland annat administrationens, förvaltarnas och regelansvariges löpande arbete, självutvärdering och incidentrapportering.

Kapitaltäckning

Av lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder framgår att Sivers Urban Fonder AB alltid skall vidmakthålla ett startkapital om minst EUR 125 000 samt ytterligare 0,02% av det belopp som överstiger 250 MEUR av förvaltade fonders sammanlagda fondvärde. Kapitalbasen får dock inte understiga 25% av bolagets fasta omkostnader för föregående år.

Hållbarhet

Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, till exempel genom exkludering av vissa sektorer. Detta sker utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål i enlighet med EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019.

Avskrivning

Tillämpade avskrivningstider:

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

5 år

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet (%)

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

Not 2 Nettoomsättning

100% av intäkterna avser förvaltningsarvode från Specialfonden Calgus.

Not 3 Medelantalet anställda

	2023	2022
Medelantalet anställda	2	2

Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

Not 4 Inventarier, verktyg och installationer

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	320 000	320 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	320 000	320 000
Ingående avskrivningar	-320 000	-256 000
Årets avskrivningar	0	-64 000
Utgående ackumulerade avskrivningar	-320 000	-320 000
Utgående redovisat värde	0	0

Not 5 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	2 500 000	2 500 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 500 000	2 500 000
Utgående redovisat värde	2 500 000	2 500 000

Not 6 Marknadsvärdet på värdepappersinnehav

	2023-12-31	2022-12-31
Marknadsvärdet på värdepappersinnehav		
Marknadsvärde	4 865 172	4 328 328
	4 865 172	4 328 328

Not 7 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

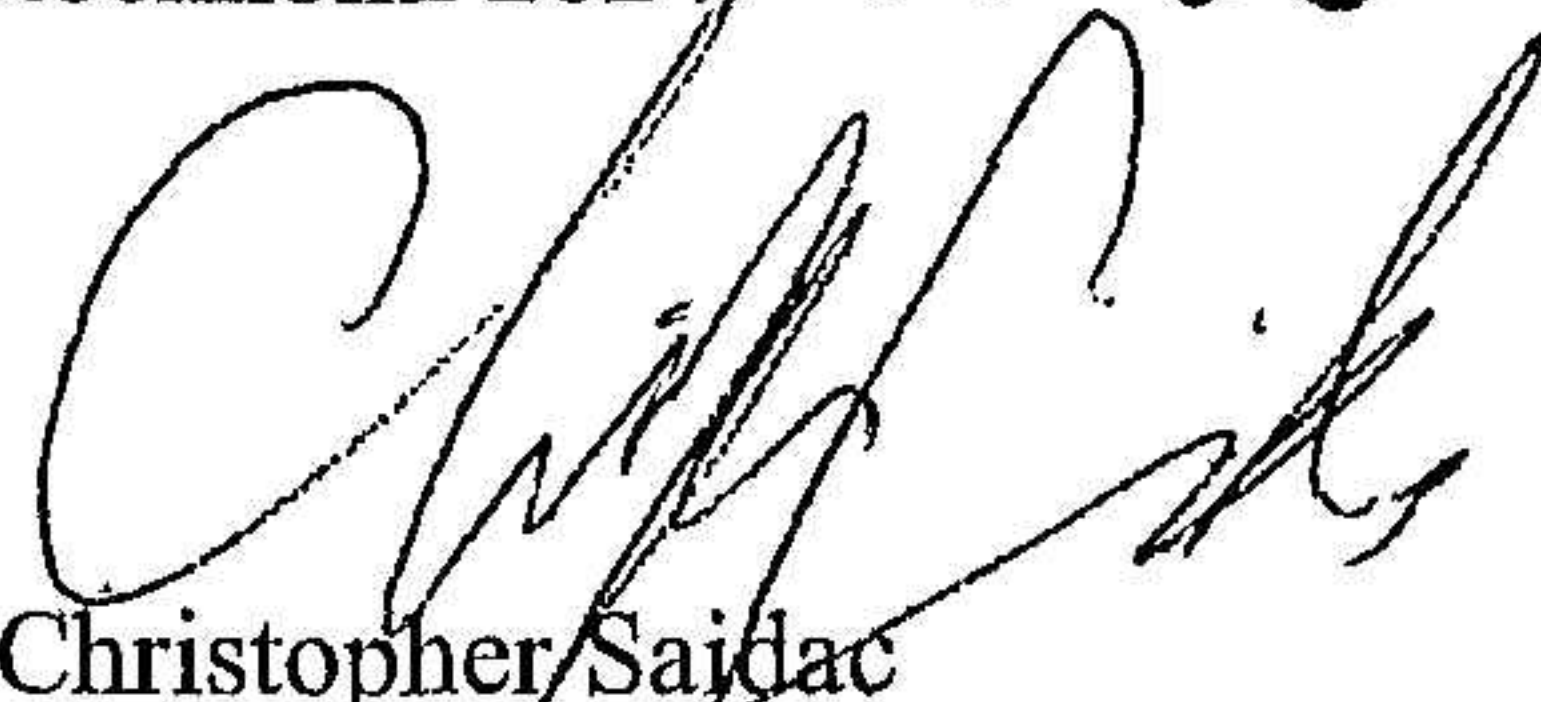
Not 8 Utsikter

Bolagets utveckling är i hög grad kopplad till fonden Calgus utveckling, vilken finns beskriven i fondens årsberättelse.

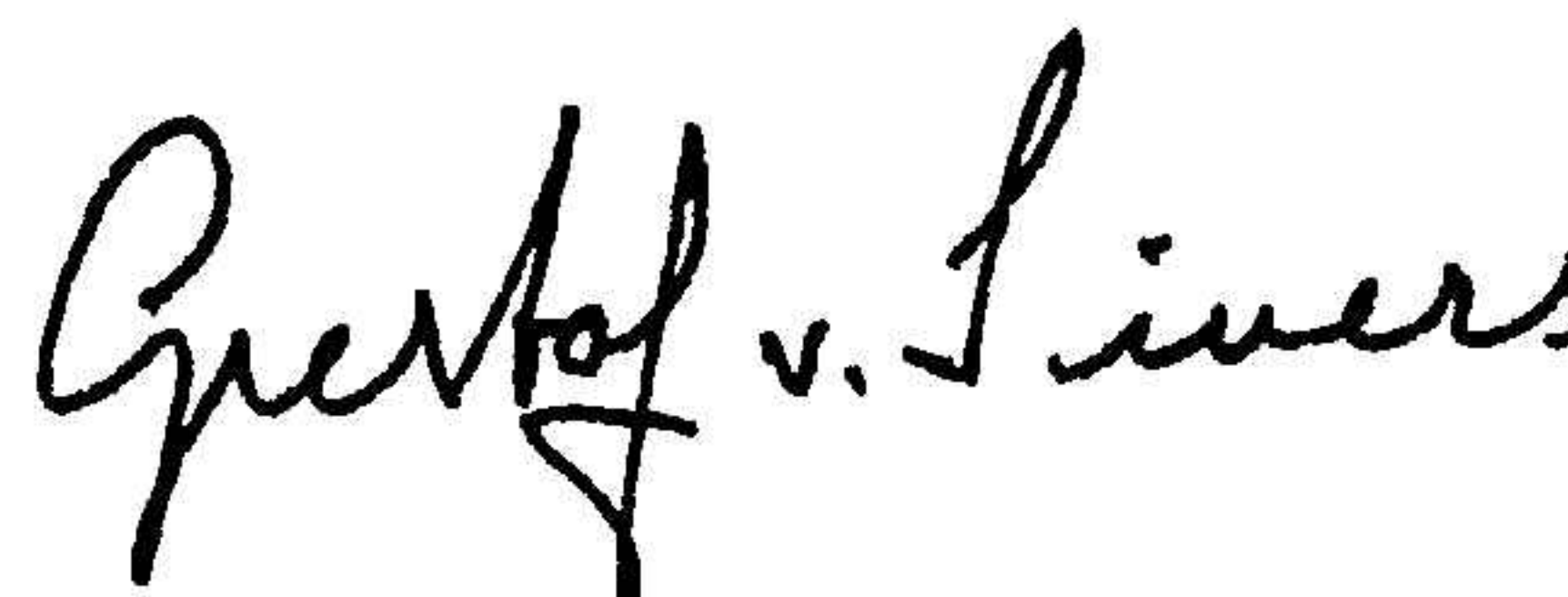


2024051706070

Stockholm 2024, 05-06



Christopher Sajdac
Ordförande



Gustaf von Sivers
Verkställande direktör



Carl Urban Urban



Peter von Sivers

Min revisionsberättelse har lämnats 2024-05-08



Åsa Thelin
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Sivers Urban Fonder AB
Org. nr 556725-7935

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Sivers Urban Fonder AB för år 2023.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Sivers Urban Fonder AB:s 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 Sivers Urban Fonder 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 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 på 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 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 på 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 på 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 och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören 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 och verkställande direktörens förvaltning för Sivers Urban Fonder 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 och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till Sivers Urban Fonder 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 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. 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

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 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.

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 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 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, 2024-05-08



Åsa Thelin
Auktoriserad revisor