

Årsredovisning för  
**Mertzig Asset Management AB**  
556786-3435

Räkenskapsåret  
**2022-01-01 - 2022-12-31**

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Kassaflödesanalys	6
Noter	7-13
Underskrifter	14

### Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Mertzig Asset Management AB intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämman den 30 maj 2023. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm den 30 maj 2023



Magnus Mertzig  
Verkställande direktör

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Mertzig Asset Management AB, 556786-3435, med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31.

### Allmänt om verksamheten

Specialfonden Mertzig Equity Fund Sweden (Fonden) förvaltas av Mertzig Asset Management AB (Bolaget). Hans Mertzig och Magnus Mertzig (ansvarig) förvaltar Fonden. Verkställande Direktör är Magnus Mertzig. Christina Börjesson är administrativt ansvarig. Finansinspektionen är tillsynsmyndighet. Bolaget erhöll Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder den 18 mars 2010. Tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder (specialfonder) enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF) erhöles från Finansinspektionen den 3 oktober 2014. Förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Auktoriserad revisor är Christian Elmgren, Grant Thornton. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) utgör Bolagets funktion för internrevision.

Mertzig Asset Management AB ägs av Hans Mertzig (36,5 procent), Magnus Mertzig (36,5 procent), Christian Mertzig (26 procent) och av Christina Börjesson via bolag (1 procent). De anställda i Bolaget ersätts via fast månadslön, pensionsavsättning samt sjukförsäkring. Inga av Bolagets pensionskostnader avser gruppen styrelse.

Ingen rörlig ersättning utgår till de anställda i Bolaget. Information om ersättningspolicy finns att läsa på Bolagets hemsida [www.mertzig-am.com](http://www.mertzig-am.com).

Bolaget och Fonden integrerar hållbarhetsrisker i placeringsbesluten. Bolaget beaktar även investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och kommer senast den 30 juni 2023 att rapportera enligt EU:s mall för huvudsakliga negativa konsekvenser för referensperioden 1 januari - 31 december 2022. Rapporten kommer att publiceras på Bolagets hemsida. Mer information om Hållbarhet finns att läsa på Bolagets hemsida [www.mertzig-am.com](http://www.mertzig-am.com).

### Händelser under perioden för Bolaget och Fonden

Under året minskade Fonden med - 23,22% (efter avgifter). Året präglades av kraftiga räntehöjningar och kriget i Ukraina. Den förvaltade fondförmögenheten var vid årets slut 5 904 MSEK. Det genomsnittliga förvaltade kapitalet var lägre 2022 än 2021 (6420 MSEK jämfört med 7682 MSEK). Intäkter sjönk under 2022 till 128 MSEK jämfört med 154 MSEK 2021.

I samråd med ägarna föreslår styrelsen en utdelning om 535 kronor per aktie. Förslaget beaktar såväl Bolagets lagstadgade som av styrelsen bedömda kapitalbehov.

Bolaget erhåller extern investeringsanalys i arbetet med förvaltning av Fonden vilken i sin helhet bekostas av bolaget. Detta innebär att Fonden, utöver fastställda fondavgifter, endast belastas med transaktionskostnader. Kostnaden för förvaltning av fonden som till exempel investeringsanalys, förvaltning, kostnader för förvar, tillsyn och redovisning betalas av Bolaget.

Efter positiv utveckling 2019, 2020 och 2021 utvecklades börsen negativt under 2022 då inflationen tog ordentlig fart efter ett decennium med låga räntor. Då börsens värdering hade nått höga nivåer och när Ryssland angrep Ukraina fanns det många skäl för investerare att minska sin exponering mot aktiemarknaden. 2022 kom att präglas av centralbankernas räntehöjningar. Tillväxtprognoser reviderades ned globalt.

### Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	Belopp i Tkr 2018-12-31
Nettoomsättning	128 357	153 850	116 985	111 767	106 091
Balansomslutning	100 354	122 241	88 733	90 749	96 423
Resultat efter finansiella poster	98 189	127 287	91 710	87 751	81 550
Soliditet %	91	91,9	95,5	89,2	84

Definitioner: se not 13

### Eget kapital

	Aktiekapital,	Fritt eget kapital
Vid årets början	1 500 000	110 836 778
<i>Disposition enl årsstämmobeslut</i>		
Utdelning		-99 000 000
Årets resultat		77 950 383
<b>Vid årets slut</b>	<b>1 500 000</b>	<b>89 787 161</b>

### Förslag till disposition av företagets vinst

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 89 787 161, disponeras enligt följande:

	Belopp i kr
Utdelning, [150 000 aktier * 535 kr per aktie]	80 250 000
Balanseras i ny räkning	9 537 161
<b>Summa</b>	<b>89 787 161</b>

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Nettoomsättning		128 356 563	153 849 930
		<u>128 356 563</u>	<u>153 849 930</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	2,3	-7 402 211	-5 980 731
Personalkostnader	4	-23 087 819	-20 581 954
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-63 100	0
<b>Rörelseresultat</b>		<u>97 803 433</u>	<u>127 287 245</u>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	385 615	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<u>98 189 048</u>	<u>127 287 245</u>
<b>Resultat före skatt</b>		<u>98 189 048</u>	<u>127 287 245</u>
Skatt på årets resultat	6	-20 238 665	-26 230 251
<b>Årets resultat</b>		<u>77 950 383</u>	<u>101 056 995</u>

2023060205917

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	7	277 410	25 000
		<u>277 410</u>	<u>25 000</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>277 410</u>	<u>25 000</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga fordringar		1 083 478	1 081 807
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	10 452 187	14 747 303
		<u>11 535 665</u>	<u>15 829 110</u>
<b>Kassa och bank</b>		<u>88 541 207</u>	<u>106 386 703</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>100 076 872</u>	<u>122 215 813</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<u>100 354 282</u>	<u>122 240 813</u>

2023060205918

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>	<b>9</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (150 000 aktier)		1 500 000	1 500 000
		<u>1 500 000</u>	<u>1 500 000</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		11 836 778	9 779 783
Årets resultat		77 950 383	101 056 995
		<u>89 787 161</u>	<u>110 836 778</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>91 287 161</u>	<u>112 336 778</u>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		449 140	263 476
Skatteskulder		6 013 894	6 882 197
Övriga kortfristiga skulder		1 873 033	1 786 359
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	731 054	972 003
		<u>9 067 121</u>	<u>9 904 035</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>100 354 282</u>	<u>122 240 813</u>

2023060205919

## Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		98 189 048	127 287 246
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		63 100	
		<u>98 252 148</u>	<u>127 287 246</u>
Betald inkomstskatt		-21 106 968	-20 790 045
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>77 145 180</b>	<b>106 497 201</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		4 293 445	17 591 713
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		31 389	510 562
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>81 470 014</b>	<b>124 599 476</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-315 510	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-315 510</b>	<b>0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Utbetald utdelning		-99 000 000	-73 500 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-99 000 000</b>	<b>-73 500 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-17 845 496</b>	<b>51 099 476</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>106 386 703</b>	<b>55 287 227</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>88 541 207</b>	<b>106 386 703</b>

## Noter till kassaflödesanalysen

### Not poster som ej ingår i kassaflödet

	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Avskrivning på inventarier	63 100	0

2023060205920

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

#### **Allmänna redovisningsprinciper**

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

#### **Värderingsprinciper m m**

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

#### **Intäkter**

Bolagets intäkter avseende uppburet förvaltningsarvode redovisas brutto. Intäkterna redovisas i den period som förvaltningen avser. Intäkterna redovisas i SEK.

#### **Inkomstskatter**

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdesberäknats.

Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas varje balansdag.

#### **Fordringar**

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas bli inbetalda. Fordringarnas löptid är kort.

#### **Leasingavtal**

Alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

### **Finansiella tillgångar och skulder**

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

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar och leverantörsskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

#### **Kundfordringar och övriga fordringar**

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

#### **Leverantörsskulder och skulder till koncernföretag**

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Det redovisade beloppet överensstämmer vid förfallotidpunkten med det belopp som ska återbetalas.

#### **Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld**

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

### **Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

### **Avskrivningar**

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

#### **Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier, verktyg och installationer

Ar  
5

## **Ersättningar till anställda**

### **Kortfristiga ersättningar**

Kortfristiga ersättningar utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro och sjukvård. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

### **Ersättningar efter avslutat anställning**

I bolaget förekommer avgiftsbestämda pensionsplaner. För de avgiftsbestämda planerna betalar bolaget fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Resultatet belastas för kostnader i takt med att de anställdas tjänster utförts.

### **Ersättningar vid uppsägning**

Ersättningar vid uppsägningar, i den omfattning ersättningen inte ger företaget några framtida ekonomiska fördelar, redovisas endast som en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att antingen

a) avsluta en anställds eller en grupp av anställdas anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande, eller

b) lämna ersättningar vid uppsägning genom erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. Ersättningar vid uppsägningar redovisas endast när företaget har en detaljerad plan för uppsägningen och inte har någon realistisk möjlighet att annullera planen.

## **Eget kapital**

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

## Not 2 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
<i>Grant Thornton Sweden AB</i>		
Revisionsuppdrag	148 875	141 251
Andra uppdrag	117 776	1 500

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal.

## Not 3 Operationell leasing - Hyra

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal:</i>		
Inom ett år	901 144	901 144
Mellan ett och fem år	1 577 002	2 487 146
Senare än fem år	0	0
	<u>2 478 146</u>	<u>3 388 290</u>
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	905 563	862 900

Hyreskontraktet löper till 2025-09-30 och förlängs med 3 år i taget.

## Not 4 Anställda och personalkostnader

### Medelantalet anställda

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Män	2	2
Kvinnor	1	1
<b>Totalt</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

### Varav antal personer i företagsledning och styrelse

Män	2	2
-----	---	---

### Redovisning av könsfördelning i företagsledningar

	2022-12-31	2021-12-31
<i>Andel kvinnor</i>	1	1
Styrelsen	20%	25%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%

**Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader**

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare	14 292 000	13 062 512
Övriga anställda	2 444 544	2 250 208
Varav rörlig ersättning	0	0
<b>Summa</b>	<b>16 736 544</b>	<b>15 312 720</b>
Sociala kostnader	6 123 722	5 086 050
(varav pensionskostnader)	2 707 993	2 095 188

Av företagets pensionskostnader avser 1 803 644 (1 286 538) företagets VD och ledande befattningshavare.

**Not 5 Ränteintäkter och liknande resultatposter**

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Ränteintäkter, bankkonton	383 937	0
Ränteintäkter, övrigt	1 678	0
<b>Summa</b>	<b>385 615</b>	<b>0</b>

**Not 6 Skatt på årets resultat**

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Aktuell skattekostnad	20 238 665	26 230 251
	<b>20 238 665</b>	<b>26 230 251</b>

**Avstämning av effektiv skatt**

		2022-01-01- 2022-12-31		2021-01-01- 2021-12-31
	Procent		Procent	Belopp
Resultat före skatt		98 189 048		127 287 246
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	20 226 944	20,6	26 221 173
Ej avdragsgilla kostnader	20,6	12 067	20,6	9 078
Ej skattepliktiga intäkter	20,6	-346		
Redovisad effektiv skatt	20,61	-20 238 665	20,61	-26 230 251
<b>Differens</b>		<b>0</b>		<b>0</b>

**Not 7 Inventarier, verktyg och installationer**

	2022-12-31	2021-12-31
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
-Vid årets början	168 584	168 584
-Nyanskaffningar	315 510	0
-Avyttringar och utrangeringar	-16 750	0
	<b>467 344</b>	<b>168 584</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>		
-Vid årets början	-143 584	-143 584
-Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	16 750	0
-Årets avskrivning	-63 100	0
	<b>-189 934</b>	<b>-143 584</b>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>277 410</b>	<b>25 000</b>

### Not 8 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Hyra	241 493	233 099
Förvaltningsarvoden	10 061 594	14 317 776
Övriga poster	149 100	196 428
	<b>10 452 187</b>	<b>14 747 303</b>

### Not 9 Eget kapital

	2022-12-31	2021-12-31
Antal aktier	150 000	150 000
Kvotvärde	10	10

### Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Semesterlöner	525 154	794 828
Revisionskostnad	140 000	100 000
Övriga kostnader	65 900	77 175
	<b>731 054</b>	<b>972 003</b>

### Not 11 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

#### Ställda säkerheter

	2022-12-31	2021-12-31
Ställda säkerheter	inga	Inga
Eventalförpliktelser	0	0

### Not 12 Disposition av bolagets vinst

Förslag till disposition av företagens vinst eller förlust  
Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, 89 787 161 kronor disponeras enligt följande:

	2022-12-31
Utdelning [150 000 aktier * 535 kr]	80 250 000
Balanseras i ny räkning	9 537 161
	<b>89 787 161</b>

### Not 13 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

2023 inleddes med stark börsutveckling. Förhoppning om lägre inflation och därmed ett slut på den räntehöjningscykel som inleddes 2022 gjorde att investerare började hoppas på en mjuklandning av konjunkturen. Under mars återkom oron när tre amerikanska banker med exponering mot techsektorn fick stora likviditetsproblem. Den schweiziska banken Credit Suisse köptes efter problem upp av UBS till en krisvärdering. Under årets tre första månader har Stockholmsbörsen stigit med +8,70 %.

Fondens uppgång under 2023 har påverkat det förvaltade kapitalet positivt och således även Bolagets omsättning. Per den sista mars uppgick det förvaltade kapitalet till 6018 MSEK.

## Not 14 Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

*Balansomslutning:*

Totala tillgångar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader.

*Soliditet:*

(Totalt eget kapital + 79,4 % av obeskattade reserver) / Totala tillgångar.

2023060205927

## Underskrifter

Stockholm

Jack Junel  
Styrelseordförande

2023-04-26

Magnus Mertzig  
Verkställande direktör

2023-04-26

Hans Mertzig  
Styrelseledamot

2023-04-26

Caroline Sundewall  
Styrelseledamot

2023-04-26

Bengt Braun  
Styrelseledamot

2023-04-26

Lars-Åke Bokenberger  
Styrelseledamot

2023-04-26

Vår revisionsberättelse har avgivits 2023-

Grant Thornton Sweden AB

Christian Elmgren  
Auktoriserad revisor

2023060205929



# Document history

COMPLETED BY ALL:  
26.04.2023 12:27

SENT BY OWNER:  
Christian Elmgren · 26.04.2023 11:14

DOCUMENT ID:  
rkx2\_iwU72

ENVELOPE ID:  
Hk2diwLQ3-rkx2\_iwU72

DOCUMENT NAME:  
ÅR Mertzig.pdf  
15 pages

## Activity log

Participant	Action	Date & Time	Method	Details
1. Bengt Einar Braun bengt.braun@bonnier.se	Signed Authenticated	26.04.2023 11:15 26.04.2023 11:14	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1946/06/16) IP: 217.213.116.86
2. Hans Lennart Mertzig info@mertzig-am.com	Signed Authenticated	26.04.2023 11:15 26.04.2023 11:14	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1941/06/10) IP: 82.209.146.18
3. Lars-Åke Mikael Bokenberger lars-ake.bokenberger@wallenstam.se	Signed Authenticated	26.04.2023 11:15 26.04.2023 11:14	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1968/04/21) IP: 83.185.89.134
4. MAGNUS MERTZIG magnus@mertzig-am.com	Signed Authenticated	26.04.2023 11:15 26.04.2023 11:15	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1984/04/09) IP: 82.209.146.18
5. JACK JUNEL jack.junel@jjadvisor.se	Signed Authenticated	26.04.2023 11:15 26.04.2023 11:15	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1946/08/20) IP: 94.234.118.53
6. CAROLINE EKELUND SUNDEWALL caroline@sundewall.com	Signed Authenticated	26.04.2023 11:16 26.04.2023 11:15	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1958/01/08) IP: 82.209.146.18
7. CHRISTIAN ELMGREN christian.elmgren@se.gt.com	Signed Authenticated	26.04.2023 12:27 26.04.2023 12:26	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1985/04/17) IP: 88.131.44.131

\* Action describes both the signing and authentication performed by each participant. 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 Mertzig Asset Management AB  
Org.nr. 556786-3435

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Mertzig Asset Management AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Mertzig Asset Management ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till Mertzig Asset Management 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns.

Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. 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 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 Mertzig Asset Management AB för år 2022 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 Mertzig Asset Management 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.

Stockholm den 26 april 2023

Grant Thornton Sweden AB

Christian Elmgren

Auktoriserad revisor

2023060205932



# Document history

COMPLETED BY ALL:  
26.04.2023 12:26

SENT BY OWNER:  
Christian Elmgren · 26.04.2023 12:22

DOCUMENT ID:  
B10Dou87h

ENVELOPE ID:  
Hy6wj\_Umn-B10Dou87h

DOCUMENT NAME  
RB Mertzig Asset Management AB 2022.pdf  
2 pages

## Activity log

DESCRIPTION	ACTION	TIME	METHOD	IP
1. CHRISTIAN ELMGREN christian.elmgren@se.gt.com	Signed Authenticated	26.04.2023 12:26 26.04.2023 12:26	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1985/04/17) IP: 88.131.44.131

\* 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.

