20250424028 38

Årsredovisning

för

Lannebo Kapitalförvaltning AB

556050-3020

Räkenskapsåret

2024

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Lannebo Kapitalförvaltning AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 14 mars 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm 23/4 2025

Jamal Abida Norling

20250424028 39

Årsredovisning

2024-01-01 - 2024-12-31

för

Lannebo Kapitalförvaltning AB

556050-3020

Transaktion 09222115557541094187 Signerat JAN, MA, BF, CV, AÖ, JL, CR, JM

20250424028 40

Förvaltningsberättelse

Lannebo Kapitalförvaltning AB är den nya firma som registrerats den 16 september 2024, istället för E. Öhman J:or Fonder AB. Styrelsen och verkställande direktören för Lannebo Kapitalförvaltning AB (nedan kallat bolaget eller Lannebo) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 —2024-12-31.

Verksamhetens art och inriktning
Lannebo Kapitalförvaltning AB med organisationsnummer 556050-3020 är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Asset Management AB (556573-1352), som till 64,5 procent ägs av E. Öhman J:or Holding AB (556726-5078). E. Öhman J:or Holding AB är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or AB (556034-9689).

Lannebo Kapitalförvaltning AB har sitt säte i Stockholm.

Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver förvaltning av värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder samt diskretionär portföljförvaltning och investeringsrådgivning, enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Bolaget förvaltade vid utgången av 2024 sammanlagt 50 fonder.

Bolagets mål är att vara Nordens största och ledande oberoende leverantör av fond- och kapitalförvaltningstjänster.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret
E. Öhman J:or Asset Management AB förvärvade den 9 februari 2024 Lannebo Holding AB som ägde 100 procent av Lannebo Fonder AB. I samband med affären genomfördes en apport- och nyemission i E. Öhman J:or Asset Management AB, vilket innebar att E. Öhman J:or Holding ABs ägande i E. Öhman J:or Asset Management AB sjönk till 63,3 procent (den 31 december 2024 uppgår ägarandelen till 64,5 procent). Vid en extra bolagsstämma i E. Öhman J:or Fonder AB den 9 februari 2024 valdes Johan Lannebo som ny ledamot i bolagets styrelse.

Den 16 september 2024 uppgick Lannebo Fonder AB i E. Öhman J:or Fonder AB genom en aktiebolagsrättslig fusion genom absorption. I samband med fusionen bytte E. Öhman J:or Fonder AB namn till Lannebo Kapitalförvaltning AB. Vid fusionstillfället ägdes båda bolagen som fusionerades direkt eller indirekt av E. Öhman J:or Asset Management AB. Resultat i Lannebo Fonder AB uppgick omedelbart före fusionen till 184 459 tkr och ingår i sin helhet i årets resultat i Lannebo Kapitalförvaltning AB.

Händelser efter balansdagen
Den 2 januari 2025 tillträdde Jamal Abida Norling som VD.

Risker och regelefterlevnad
Grundläggande för bolagets verksamhet är förmågan att hantera de risker som uppstår direkt eller indirekt genom verksamheten. Arbetet med att identifiera och kontrollera risker fortgår löpande och ansvaret att hantera riskhanteringen utgår från verksamheten. Risker kontrolleras och rapporteras till ledning och styrelse av den från verksamheten oberoende funktionen för riskkontroll. De direkta riskerna är främst operativa, varav risken att förvalta medel på ett med regelverk och placeringsinstruktioner icke förenligt sätt utgör en väsentlig operativ risk. Bolagets direkta exponering mot likviditetsrisker, kreditrisker och marknadsrisker är begränsad. Funktionen för riskkontroll kontrollerar löpande att förvaltningen av fonderna sker i enlighet med lagar och regleringar samt gällande fondbestämmelser och interna placeringsbegränsningar enligt ett riskbegränsningssystem som har upprättats för respektive fond. Lannebo fäster stor vikt vid att bedriva verksamheten inom ramen för gällande lagar, regler, föreskrifter och rekommendationer bland annat från Finansinspektionen. Funktionen för regelefterlevnad är primär kontaktyta gentemot Finansinspektionen och ansvarar för att identifiera och regelbundet rapportera regulatoriska risker till ledning och styrelse. Funktionen ger därtill råd och stöd till verksamheten med avseende på regulatoriska frågor. Bolaget har även en oberoende funktion för internrevision. Internrevisionsfunktionen var under 2024 outsourcad till Deloitte AB.

Resultat
Under 2024 har marknaden utvecklats positivt. För Lannebo Kapitalförvaltning AB har detta inneburit att bolagets förvaltade kapital ökat vilket i sin tur ökat bolagets intäkter. Vid fusionen med Lannebo Fonder AB ökade bolagets förvaltade kapital med 89,3 mdr kronor. Den 31 december 2024 uppgår förvaltat kapital till 243,0 mdr kronor att jämföra med 140,9 mdr kronor vid utgången av 2023. Resultat efter finansiella poster för 2024 uppgick till 438,0 (97,0) mkr.

Framtidsutsikter
Resultatutvecklingen är beroende av främst två faktorer - flöden till och från fonderna samt utvecklingen för de marknader fonderna investerar i. Vi ser ett fortsatt stort intresse för bolagets produkter och tjänster.

Bolaget inriktar nyförsäljningen mot framför allt kapitalförvaltare, distributionsplattformar, försäkringsbolag samt institutioner. Försäljningen gentemot en bredare allmänhet sker via externa samarbetspartners.

Transaktion 09222115557541094187 Signerat JAN, MA, BF, CV, AÖ, JL, CR, JM

20250424028 41

Hållbarhetsrapport

Lannebo är en långsiktig, aktiv och fristående kapitalförvaltare med uppdrag att ge kunder god avkastning på lång sikt.

Vår erfarenhet är att hållbar kapitalförvaltning handlar om långsiktighet, ansvar samt ett aktivt och engagerat ägande. Lannebo arbetar enbart med kapitalförvaltning och det är med våra investeringar vi kan bidra mest till en hållbar utveckling. Lannebo har länge arbetat aktivt med hållbarhetsfrågor. Miljö-, sociala och bolagsstyrningskriterier är integrerade delar i vår investeringsprocess.

Lannebos affärsmodell
Lannebo är en fristående kapitalförvaltare med 243,0 (140,9) mdr kronor under förvaltning per den sista december 2024. Intäkter genereras genom förvaltningsarvoden från fonderna och arvoden för kapitalförvaltning för privatpersoner och organisationer. Bolaget förvaltade vid utgången av 2024 sammanlagt 50 fonder. Alla fonder är aktivt förvaltade.

Ansvarsfulla investeringar
Lannebos huvudsakliga mål är att skapa en god långsiktig riskjusterad avkastning till andelsägarna och samtidigt bidra till en hållbar utveckling för samhället och miljön. För att möjliggöra detta, har Lannebo fastställt en policy som är antagen av styrelsen där fondbolaget åtar sig att integrera hållbarhet i investeringsprocessen. Vi är övertygade om att hållbarhetsfaktorer - miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning (ESG) påverkar ett företags förmåga att generera långsiktig, uthållig tillväxt och lönsamhet.

Lannebo har undertecknat det FN-stödda initiativet Principles for Responsible Investment (PRI), och dess sex principer är vägledande för Lannebos arbete med ansvarsfulla investeringar. Förutom PRI, stödjer fondbolaget även FN:s globala mål för hållbar utveckling och följer svensk kod för bolagsstyrning samt internationella normer och konventioner.

Hållbarhet integreras i fondernas investeringsprocess genom tre huvudsakliga strategier:

- Hållbarhetsintegrering i investeringsbesluten (välja in)
- Exkluderingar (välja bort)
- Aktivt ägande (påverka)

Hållbarhetsintegrering i investeringsbesluten (välja in)
Förvaltarna analyserar miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsfaktorer (ESG) vid varje ny investering med hjälp av ett internt verktyg. Det interna verktyget ger förvaltarna tillgång till relevant ESG data men även hållbarhetsteamets egen analys om exempelvis synen skiljer sig mellan dataleverantören och hållbarhetsteamet. I förvaltarnas hållbarhetsanalys beaktas även huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, så kallade PAI-indikatorer. Lannebos indexnära fonder integrerar ESG genom att övervikta bolag med högre ESG-betyg och exkludera bolag med sämre ESG-betyg.

Exkluderingar
Vissa produkter och tjänster bedöms innebära en hög hållbarhetsrisk, ha negativa effekter på samhället eller bedöms vara oförenliga med vår roll som ansvarsfull investerare. Därför har Lannebo valt att avstå investeringar i kontroversiella vapen, vapen, tobak, alkohol, pornografiskt material, kommersiell spelverksamhet och cannabis för rekreationsändamål. Vi utesluter dessutom investeringar i bolag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Som en del av vårt åtagande att minska klimatförändringar avstår vi även investeringar i fossila bränslen (olja, kol, gas, oljesand).

Aktivt ägande
Lannebos engagemang som aktiva ägare utgör en central del av Lannebos arbete. Aktivt ägande utförs genom tre huvudsakliga strategier: Deltagande i valberedningar, röstning på bolagsstämmor och genom påverkansdialoger.

- Genom att delta i **valberedningar** kan vi påverka styrelsens sammansättning och säkerställa att styrelser är jämställda och har tillräckligt med kompetens. Under 2024 deltog Lannebo i 24 valberedningar.
- Att rösta på **bolagsstämmor** är ett viktigt verktyg för aktieägare att utöva sitt inflytande. Under stämman väljs bland annat företagets styrelse och revisorer, och beslut om exempelvis ansvarsfrihet, incitamentsprogram och utdelning tas. På stämman har vi även möjlighet att ställa frågor till styrelsen, ledningen och revisorerna. Under 2024 röstade vi på över 1100 bolagsstämmor både globalt och i Sverige.
- En **påverkansdialog** är en dialog med ett portföljbolag där syftet är att uppnå en förändring. Målet med dialogerna är att minska hållbarhetsriskerna i investeringarna och uppmuntra bolagen att ta vara på hållbar hetsrelaterade möjligheter. Lannebo driver både egna dialoger och samarbetar med andra investerare. Under 2024 hade vi 104 aktiva påverkansdialoger med bolag. Genom vårt deltagande i global samarbetsinitiativ stöttade vi dessutom över 1 200 dialoger.

Transaktion 09222115557541094187 Signerat JAN, MA, BF, CV, AÖ, JL, CR, JM

20250424028 42

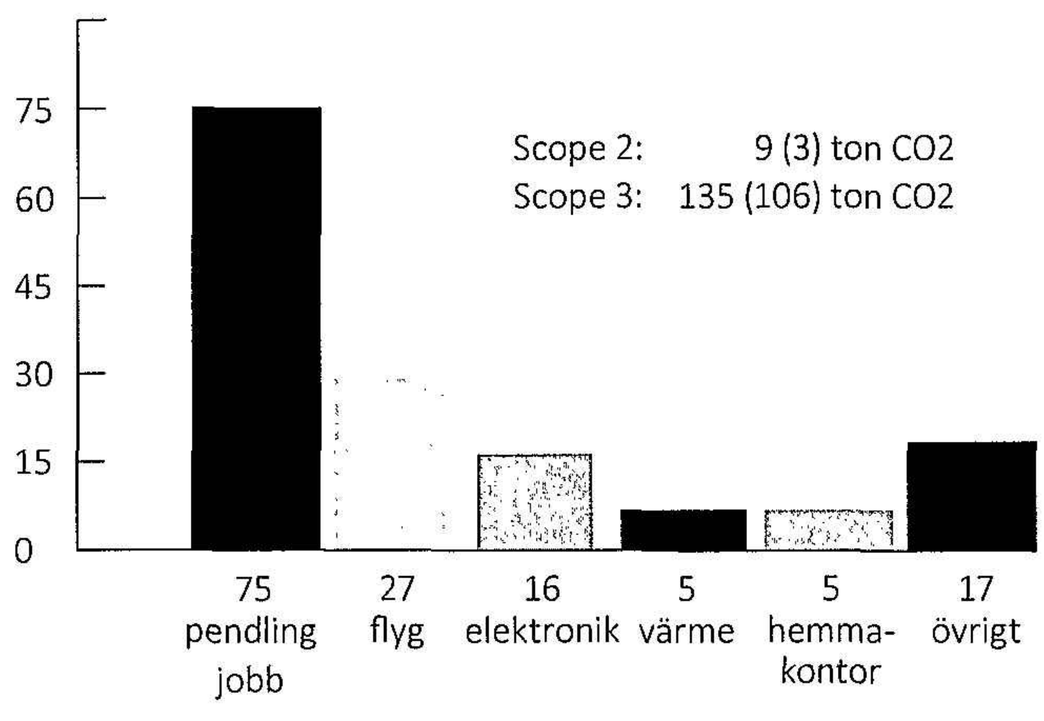
Klimatrapport
Lannebos verksamhet är i huvudsak kontorsbaserad och har som tjänsteföretag en relativt liten direkt miljöpåverkan. Däremot kan den indirekta påverkan vara större när till exempel utsläpp från fondbolagets investeringar inkluderas. Det är viktigt att skilja mellan de direkta och indirekta utsläpp som bolaget ger upphov till vid rapportering av koldioxidutsläpp.

I årets koldioxidutsläppsredovisning är det viktigt att beakta fusionen mellan E. Öhman J:or Fonder AB och Lannebo Fonder AB, numera Lannebo Kapitalförvaltning AB. Lannebo Fonder ABs utsläpp är inkluderade från den 1 januari 2024. På grund av detta har utsläppen ökat till följd av en större organisation med fler anställda och en utökad kontorsyta.

I bolagets Scope 1 ingår de utsläpp som sker direkt i bolagets egen verksamhet, där Lannebo inte genererar några koldioxidutsläpp. Scope 2 omfattar indirekta utsläpp från produktion av köpt el, ånga, värme, kyla som förbrukats av bolaget vid uppvärmning av kontorslokalen. Lannebos utsläpp från Scope 2 uppgick till 9 ton koldioxid, jämfört med 3 ton år 2023. Denna ökning beror på den ökade energikonsumtionen till följd av större kontorsyta.

Bolagets största andel koldioxidutsläpp ligger i kategorin Scope 3 som omfattar alla indirekta koldioxidutsläpp som bolaget ger upphov till. De största kategorierna i Scope 3 är anställdas pendling till jobbet, tjänsteresor inklusive flyg, hyrbilar, tåg och hotellnätter. Bolaget redovisar även koldioxidutsläpp från fondernas investeringar, som återrapporteras i hållbarhetsrapporten för investeringarna.

Utsläpp i ton per kategori:



Lannebo arbetar med att minska bolagets koldioxidavtryck genom att:
- Aktivt arbeta med att återvinna teknisk utrustning och därmed bidra till cirkulär ekonomi.
- I möjligaste mån införskaffa nya datorer på andrahandsmarknaden.
- Sträva efter att resa med tåg i större utsträckning.
- Källsortera vårt avfall.
- Använda fossilfria energikällor i våra lokaler.

Intresseorganisationer
Lannebo är medlem i flera intresseorganisationer med olika syften. Dessa organisationer stödjer bolaget genom att facilitera påverkansdialoger i samarbete med investerare världen över, tillhandahålla analyser samt skapa möjligheter för nätverkande med både globala och lokala investerare inom bland annat hållbarhetsfrågor. Exempel på sådana organisationer inkluderar:

- Principles for Responsible Investment (PRI)
- Swesif
- Institutional Investor Group on Climate Change (IIGCC)
- Fondbolagens Förening
- Hållbart värdeskapande
- FAIRR initiative
- Investor Alliance for Human Rights (IAHR)
- Institutionella Ägares Förening (IÄF)
- Arbetsgivarna inom Bank och Finans (BAO)

Medarbetare
Att vara en arbetsplats som attraherar och behåller medarbetare är en förutsättning för vår framgång. Hos Lannebo ges utrymme för professionell och personlig tillväxt i en miljö som kännetecknas av ansvarstagande och engagemang.

Transaktion 09222115557541094187 Signerat JAN, MA, BF, CV, AÖ, JL, CR, JM

20250424028 43

Hälsa

Lannebo satsar på förebyggande företagshälsovård genom en årlig hälsokontroll. Hälsoundersökningen innefattar både fysiska och psykosociala aspekter. Syftet är att fånga ohälsa innan den får fäste och leder till sjukdom eller sjukskrivning. Som arbetsgivare strävar vi efter att tydligt kommunicera vikten av balans i livet och träning i vardagen. Vi har exempelvis återkommande organiserade motionstillfällen i form av löp- och cirkelträning för de medarbetare som så önskar.

Lannebo har sedan några år tillbaka avtal om förmånscyklar. Syftet är att underlätta för medarbetare att ha en cykel som tillåter cykelpendling under hela året på bästa möjliga sätt för både hälsan och miljön.

IKT-säkerhet

Cyberhot ökar ständigt, och med det ökar även kraven på bolagets arbete med IKT-säkerhet (informations- och kommunikationstillgångar). Syftet med IKT-säkerhet är att skydda uppgifter om kunder, att skydda bolagets IT-miljö och säkerställa bolagets IT-drift samt i dess förlängning även att värna om allmänhetens förtroende för bolaget och även finansbranschen i stort. Bolaget har under 2024 implementerat de krav på IKT-hantering som DORA-regelverket (Digital Operational Resilience Act) ställer. DORA-regelverket trädde i kraft den 17 januari 2025. Styrelse och VD fastställer årligen de processer med vilka bland annat IT-avdelningen arbetar. Styrelsen fastställer bolagets riskaptit för IKT-risker. Under året 2024 har inga IT-säkerhetsincidenter inträffat.

Mångfald och jämställdhet

På Lannebo är vi övertygade om att en arbetsplats som består av medarbetare med olika bakgrund, perspektiv, erfarenheter och kompetenser leder till ökad innovation, bättre beslutsfattande och resultat. I rekryteringsprocessen arbetar vi aktivt för att uppnå denna mångfald bland medarbetarna. Vi strävar efter ett arbetsklimat som är inkluderande och kännetecknas av respekt för alla enskilda individer. Lannebos mål är att alla medarbetare ska känna sig trygga i sin arbetsmiljö. Därför finns en policy mot kränkande särbehandling med syfte att motverka diskriminering och trakasserier.

Bolagets medelantal anställda har under året uppgått till 101 (66) personer, varav 37 (24) var kvinnor.

Lannebo verkar i en bransch där medarbetarnas kompetens är den största tillgången. Samtliga anställda genomgår årliga medarbetarsamtal med fokus på utvärdering av det gångna året och en kartläggning över eventuella utbildningsinsatser som medarbetaren kan vara i behov av.

Etiska riktlinjer

För att säkerställa en hög etisk nivå i verksamheten har Lannebo ett internt regelverk avseende bland annat åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, mutor samt insiderhandel. Bolagets anställda utbildas regelbundet, så att de har tillräckliga kunskaper för att följa företagets rutiner och riktlinjer. Nedan utbildningar genomfördes under 2024:

- Marknadsmissbruk
- Bedrägerier
- Årlig kunskapsuppdatering (ÅKU)
- Årlig kunskapsuppdatering hållbarhet
- Sekretess
- Åtgärder mot penningtvätt och terrorismfinansiering (en för alla anställda, en riktad utbildning för relevant personal och en specialistutbildning för två anställda)

Åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism

Strävan efter att stävja penningtvätt och finansiering av terrorism är en del i den dagliga verksamheten och en högt prioriterad fråga inom bolaget. Lannebo lyder under lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och arbetar strukturerat med att bedöma risken för de produkter och tjänster som erbjuds. Lannebo granskar transaktioner som utförs av bolagets kunder och har under 2024 inte funnit skäl att anmäla misstänkta transaktioner till myndighet.

Åtgärder mot mutor

Lannebo har antagit etiska riktlinjer som bland annat innefattar regler om mottagande av gåvor och följer även den praxis som utvecklats på området. Representation, resor och tjänster kan ibland vara förtäckta former av muta respektive bestickning. Som tumregel gäller att en förmån är otillbörlig om den inte utgör ett naturligt led i mottagarens tjänsteutövning eller är att betrakta som uttryck för allmänt godtagbara umgängesformer. Inga incidenter har rapporterats 2024.

Åtgärder för att förhindra marknadsmissbruk insiderhandel m.m.

Lannebo har antagit riktlinjer avseende anställdas egna värdepappersaffärer respektive marknadsmissbruk. Dessa riktlinjer syftar till att motverka att anställda utnyttjar den information som finns att tillgå inom bolaget för egen vinning vid handel på värdepappersmarknaden (insiderhandel) samt att övervaka värdepappershandeln i fonder och övriga tjänster. Lannebos anställda utbildas regelbundet med avseende på innehållet i dessa riktlinjer. De anställda är därtill skyldiga att löpande rapportera samtliga privata transaktioner i aktier i ett särskilt system.

Transaktion 09222115557541094187 Signerat JAN, MA, BF, CV, AÖ, JL, CR, JM

20250424028 44

Flerårsöversikt

Belopp i mkr	2024	2023	2022	2021	2020
Förvaltat kapital	243 035	140 868	128 723	154 209	109 485
Rörelseintäkter	1 438,5	619,1	589,3	617,7	425,9
Resultat efter finansiella poster	438,0	97,0	103,0	126,6	57,7
Balansomslutning	756,9	365,6	366,1	437,5	299,9
Nyckeltal					
Soliditet, %	27,7	16,6	17,2	40,4	42,1
Genomsnitt antal anställda	101	66	67	66	65

Förslag till vinstdisposition

Enligt upprättad balansräkning uppgår bolagets disponibla vinstmedel till 205 699 tkr. Nedan presenteras fritt eget kapital i bolaget:

Till årsstämmans förfogande står (kr):

Balanserad vinst	98 657 246
Årets resultat	107 042 391
	205 699 637

Styrelsen föreslår följande vinstdisposition (kr):

Till aktieägarna utdelas (motsvarar 23 809,52 kr per aktie)	100 000 000
I ny räkning balanseras	105 699 637
	205 699 637

Upprättad årsredovisning innebär att koncernbidrag om 306 600 000 kr har lämnats till moderbolaget E. Öhman J:or Asset Management AB, organisationsnummer 556573-1352.

Styrelsens uppfattning är att lämnat koncernbidrag och föreslagen utdelning ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt samt att bolaget har erforderlig kapitalbas utifrån gällande kapitalkrav. Det förhindrar heller inte Lannebo Kapitalförvaltning AB från att fullgöra erforderliga investeringar. Värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st. (försiktighetsregeln).

Bolagets resultat och ställning framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt tilläggsupplysningar. Alla belopp uttrycks i tusental svenska kronor där annat ej anges.

Transaktion 09222115557541094187 Signerat JAN, MA, BF, CV, AÖ, JL, CR, JM

20250424024845

Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2024	2023
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning		1 436 196	619 135
Övriga rörelseintäkter		2 273	-
Summa rörelseintäkter	2	1 438 469	619 135
Rörelsekostnader			
Provisionskostnader		-578 542	-322 629
Övriga externa kostnader	3	-154 322	-67 078
Personalkostnader	4	-258 693	-130 490
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10,11	-5 209	-5 020
Övriga rörelsekostnader	5	-23 797	-4 249
Summa rörelsekostnader	2	-1 020 563	-529 466
Rörelseresultat		417 906	89 669
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från finansiella tillgångar		8	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	21 532	7 751
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-1 460	-389
Resultat efter finansiella poster		437 986	97 031
Bokslutsdispositioner	8	-306 600	-98 195
Skatt på årets resultat	9	-24 344	-1 012
Årets resultat		107 042	-2 176

Transaktion 09222115557541094187 Signerat JAN, MA, BF, CV, AÖ, JL, CR, JM

20250424028 46

Balansräkning

Belopp i tkr	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
IT-system		-	42
Kundrelationer		4 214	8 196
Summa	10	*4 214*	*8 238*
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	11	5 811	1 339
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	12	156 640	34 940
Andra långfristiga fordringar		194	212
Summa anläggningstillgångar		166 859	44 729
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		8	4
Fordringar hos koncernbolag	12	-	20 140
Skattefordran		55 331	4 609
Övriga fordringar		3 492	3 375
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	209 354	91 342
Övriga kortfristiga placeringar		53 408	11 635
Kassa och bank		268 468	189 733
Summa omsättningstillgångar		590 061	320 838
SUMMA TILLGÅNGAR		756 920	365 567
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Bundet Eget kapital			
Aktiekapital (kvotvärde 100)		4 200	4 200
Summa		*4 200*	*4 200*
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		98 657	58 830
Årets resultat		107 042	-2 176
Summa		*205 699*	*56 654*
Summa eget kapital		209 899	60 854
Skulder			
Leverantörsskulder		11 499	6 682
Skulder till koncernbolag, kortfristiga	12	23 414	98 195
Övriga kortfristiga skulder		37 196	7 852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	474 912	191 984
Summa skulder		547 021	304 713
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		756 920	365 567

Transaktion 09222115557541094187 Signerat JAN, MA, BF, CV, AÖ, JL, CR, JM

20250424028 47

Förändring av eget kapital

Belopp i tkr	Aktiekapital	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa
Ingående balans 2023-01-01	4 200	61 451	- 2 621	63 030
Vinstdisposition	-	-2 621	2 621	-
Årets resultat	-	-	-2 176	-2 176
Utgående balans 2023-12-31	4 200	58 830	-2 176	60 854
Ingående balans 2024-01-01	4 200	58 830	-2 176	60 854
Vinstdisposition	-	-2 176	2 176	-
Fusion	-	42 003	-	42 003
Årets resultat	-	-	107 042	107 042
Utgående balans 2024-12-31	*4 200*	*98 657*	*107 042*	*209 899*

Bolaget har erhållit totalt 10 300 tkr i villkorade aktieägartillskott och 33 835 tkr i ovillkorade aktieägartillskott från moderbolaget E. Öhman J:or Asset Management AB.

Transaktion 09222115557541094187 Signerat JAN, MA, BF, CV, AÖ, JL, CR, JM

20250424028 48

Rapport över kassaflöde

Belopp i tkr	Not	2024	2023
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		437 986	97 031
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet mm			
Avskrivningar		5 209	5 020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		*443 195*	*102 051*
Rörelsekapital			
Ökning/minskning av fordringar		-314 249	-3 402
Minskning/ökning av skulder		-282 718	-97 535
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-596 967	-100 937
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-153 772	1 114
Investeringsverksamheten			
Investeringar av materiella anläggningstillgångar	11	-3 578	-785
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 578	-785
Finansieringsverksamheten			
Erhållen kassa vid fusion	17	236 085	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			-
Årets kassaflöde		78 735	329
Likvida medel vid årets början		189 733	189 404
Likvida medel vid årets slut		268 468	189 733
Erhållen utdelning och ränta samt erlagd ränta			
Erhållen ränta	6	20 452	7 224
Erlagd ränta	7	8	2
Följande komponenter ingår i likvida medel			
Kassa och bank		268 468	189 733

Transaktion 09222115557541094187 Signerat JAN, MA, BF, CV, AÖ, JL, CR, JM

20250424028 49

Noter

1. Redovisningsprinciper

Allmänt
De redovisningsprinciper som är tillämpade överensstämmer med Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Vid upprättande av årsbokslut samt årsredovisning har nedanstående värderings- och omräkningsprinciper tillämpats.

Nettoomsättning
Nettoomsättningen består i allt väsentligt av fasta förvaltningsarvoden efter avdrag för rabatter. Förvaltningsarvoden redovisas som intäkt när tjänsten utförts. Bolaget har intäkter från förvaltningsarvoden från fonderna, prestationsrelaterade intäkter anknutna till fonderna och intäkter via diskretionär förvaltning.

Provisionskostnader
Från 2023 redovisas distributionsersättningar som provisionskostnader. Före 2023 har distributionsersättningar redovisats som en minskning av nettoomsättningen, tidigare år har justerats.

Leasing
Samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasingavgiften fördelas linjärt över leasingperioden.

Koncernbidrag
Koncernbidrag redovisas över resultaträkningen som bokslutsdispositioner.

Utländsk valuta
Transaktioner i utländsk valuta omräknas till funktionell valuta utifrån den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till funktionell valuta till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

Skatter
Periodens skattekostnad eller skatteintäkt består av aktuell skatt. Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden.

Anläggningstillgångar
Anläggningstillgångarna är redovisade till anskaffningsvärde med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd. Avskrivningar sker linjärt över tre till fem år.

Immateriella anläggningstillgångar
En tillgång är immateriell om tillgången är avskiljbar, det vill säga att tillgången kan skiljas från andra tillgångar i redovisningsenheten och säljas, överföras, licensieras, uthyras eller bytas, antingen individuellt eller tillsammans med ett avtal som ger rättigheter till identifierbara tillgångar eller skulder oavsett huruvida bolaget avser att göra detta eller inte. Vid förvärvet av Lannebo identifierades immateriella tillgångar i form av kundrelationer, dessa bedöms utifrån historisk data ha en livslängd på mellan 2-10 år.

Finansiella instrument
Bolagets innehav i finansiella instrument består av andelar i värdepappersfonder som värderas till marknadsvärde enligt kapital 12 i BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) .

Fordringar
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade, det vill säga med avdrag för befarade förluster.

Skulder
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder redovisas till det belopp varmed de förväntas regleras. Långfrisitiga skulder värderas efter första redovisningen till upplupet anskaffningsvärde.

20250424024850

2 Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

	2024	2023
Inköp	2%	3 %
Försäljning	0%	-

3 Övriga externa kostnader

	2024	2023
Lokalkostnader	-30 012	-11 446
IT-kostnader	-22 894	-11 569
Marknadsinformationskostnader	-45 552	-20 021
Köpta tjänster	-28 058	-5 516
Köpta tjänster, koncerninterna	-7 066	-6 318
Revisionsarvode	-819	-603
Övriga externa kostnader	-19 921	-11 605
Summa	-154 322	-67 078

Bolaget har leasingavtal avseende lokalhyra och tjänstebilar. Årets kostnad för dessa leasingavtal uppgår till 26 380 (10 096) tkr respektive 4 455 (6 192) tkr. Bolaget hyr lokaler i Sverige och avtalet löper till och med den sista december 2029. Den framtida hyran beräknas uppgå till 14 437 tkr per år.

Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning	2024	2023
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	-819	-603
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-618	-
Övriga uppdrag	-19	-28
Summa	-1 456	-631

20250424028 51

4 Personalkostnader

	2024	2023
Löner	-160 563	-76 054
Styrelsearvoden	-1 863	-550
Sociala avgifter	-49 486	-24 061
Pensionskostnader	-23 124	-13 855
Löneskatt	-5 378	-3 361
Övrigt	-18 279	-12 609
Summa	-258 693	-130 490

Löner 2024	Fast lön	Rörlig lön	Pension exkl. löneskatt	Ersättningar och förmåner	Total ersättning under året
Verkställande direktörer och vice VD *	-5 027	-1 779	-1 416	-251	-8 473
Styrelseledamöter **	-	-	-	-1 863	-1 863
Övriga anställda	-113 652	-38 351	-21 708	-1 503	-175 214
Summa	-118 679	-40 130	-23 124	-3 617	-185 550

* Avser utbetald ersättning till Jamal Abida Norling som var VD i E. Öhman J:or Fonder AB under perioden 1 januari till 15 september 2024 och vice VD under perioden 16 september till 31 december i Lannebo Kapitalförvaltning AB. Samt ersättning till Jessica Malmfors som var VD i Lannebo Fonder AB under perioden 1 januari till 15 september 2024 och VD i Lannebo Kapitalförvaltning AB 16 december - 31 december 2024.

** Avser utbetald ersättning till styrelsen i Lannebo Kapitalförvaltning AB för perioden 1 januari - 31 december 2024 samt utbetald ersättning till styrelsen i Lannebo Fonder AB för perioden 1 januari - 15 september 2024.

Löner 2023	Fast lön	Rörlig lön	Pension exkl. löneskatt	Ersättningar och förmåner	Total ersättning under året
Verkställande direktör	-2 793	-174	-855	-148	-3 970
Styrelseledamöter	-	-	-	-550	-550
Övriga anställda	-59 637	-11 509	-13 000	-1 793	-85 939
Summa	-62 430	-11 683	-13 855	-2 491	-90 459

I ovanstående tabeller anges bolagets löner och ersättningar till olika befattningshavare och anställda. Utbetalning till styrelseledamöter avser 4 (4) personer. Förmånsbeloppen avser bilförmån och förmån för sjukvårdsförsäkring.

Avtal finns med nuvarande verkställande direktören om sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning respektive tolv månaders uppsägningstid vid uppsägning från arbetsgivarens sida. Avgångsvederlag utgår ej. Vid uppsägningen från arbetsgivarens sida av tidigare verkställande direktören har avtal tecknats om en uppsägningstid på tolv månader samt sex månaders avgångsvederlag. Hela kostnaden är reserverad i 2024.

Pensionsåtaganden är avgiftsbestämda och följer bolagets allmänna pensionsplan för samtliga anställda inklusive verkställande direktören och täcks av bolagets löpande pensionsinbetalningar enligt gällande kollektivavtal.

Medeltal anställda	2024	2023
Totalt	101	66
Varav kvinnor	*37*	*24*

Styrelse	2024-12-31	2023-12-31
Styrelse	6	5
Varav kvinnor	*2*	*2*

20250424024852

5 Övriga förvaltningskostnader

	2024	2023
Marknadsföring	-21 936	-3 156
Företagsförsäkringar	-1 861	-1 093
Summa	-23 797	-4 249

6 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2024	2023
Ränteintäkter	13 703	4 971
Ränteintäkter - koncernbolag	6 749	2 253
Valutakursvinster	1 080	527
Summa	21 532	7 751

7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024	2023
Räntekostnader	-8	-2
Valutakursförluster	-1 452	-387
Summa	-1 460	-389

8 Bokslutsdispositioner

	2024	2023
Lämnat koncernbidrag	-306 600	-98 195
Summa	-306 600	-98 195

9 Skatter

	2024	2023
Aktuell skatt på årets resultat	-24 342	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-2	-1 012
Summa redovisad skatt i resultaträkningen	-24 344	-1 012

Analys av effektiv skattekostnad	%	2024	%	2023
Redovisat resultat före skatt		131 386		-1 164
Skatt enligt gällande skattesats	-20,6	-27 066	-20,6	240
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	0,9	1 183	-23,4	272
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-0,9	-1 212	75,5	-879
Effekt av ej aktiverat underskottsavdrag	-	-	7,3	-85
Uttnytjande av tidigare års ej aktiverade underskottsavdrag	0,1	85	-	-
Övrigt	2,0	2 665	48,1	-560
Redovisad effektiv skatt	-18,5	-24 344	86,9	-1 012

Transaktion 09222115557541094187 Signerat JAN, MA, BF, CV, AÖ, JL, CR, JM

20250424028 53

10 Immateriella anläggningstillgångar

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	41 946	42 038
Årets utrangeringar	-	-92
Anskaffningsvärde vid årets slut	41 946	41 946
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-33 708	-29 514
Årets utrangeringar	-	92
Årets avskrivningar enligt plan	-4 024	-4 286
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-37 732	-33 708
Summa	4 214	8 238

11 Materiella anläggningstillgångar

	2024-12-31	2023-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	4 738	4 369
Årets investeringar	5 656	785
Årets utrangeringar	-410	-416
Anskaffningsvärde vid årets slut	9 984	4 738
Ackumulerade avskrivningar/nedskrivningar vid årets början	-3 399	-3 081
Årets utrangeringar	410	416
Årets avskrivningar	-1 184	-734
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-4 173	-3 399
Summa	5 811	1 339

12 Koncernföretag tillgångar och skulder

	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Långfristiga fordringar hos moderbolaget	156 640	34 940
Kortfristiga fordringar hos moderbolaget	-	20 137
Kortfristiga fordringar hos övriga koncernbolag	-	3
Summa	156 640	55 080
Skulder		
Kortfristiga skulder till moderbolaget	23 414	-
Kortfristiga skulder till övriga koncernbolag	-	98 195
Summa	23 414	98 195

Transaktion 09222115557541094187 Signerat JAN, MA, BF, CV, AÖ, JL, CR, JM

20250424024854

13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna förvaltningsarvoden	195 082	80 497
Förutbetalda kostnader	14 273	10 845
Summa	209 354	91 342

14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Semesterlöneskuld	7 849	3 530
Upplupna sociala avgifter och löneskatt	11 618	7 072
Upplupna rabatterade ersättningar och distributörsersättningar	343 359	150 574
Övriga upplupna kostnader	112 086	30 808
Summa	474 912	191 984

15 Kapitaltäckning

I tabellen nedan presenteras beräkningar av kapitalkrav. Dessa är utförda enligt de regler för kapitalkravsberäkningar som framgår av 2 kap § 8-11 lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt artikel 14 i AIF-förvaltarförordningen (231/2013/EU).

	2024-12-31	2023-12-31
Kapitalbas		
Aktiekapital	4 200	4 200
Balanserade vinstmedel	98 657	58 830
Årets resultat	107 042	-2 176
Föreslagen utdelning	-100 000	-
Immateriella tillgångar	-4 214	-8 238
Värdejustering hänförliga till försiktig värdering	-53	-12
Summa	105 632	52 604
Sammanlagd kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	105 632	52 604
Kapitalkrav		
Metod för fondförmögenhet	43 412	23 785
Metod för fasta omkostnader	87 029	45 516
Extra kapitalbaskrav för AIF-tillstånd	1 137	98
Totalt kapitalbaskrav	88 166	45 614
Överskott av kapital	17 466	6 990

Kapitalbaskravet beräknas som det större av "metod för fondförmögenhet" och "metod för fasta omkostnader" samt att "extra kapitalbaskrav för AIF-tillstånd" adderas.

Transaktion 09222115557541094187 Signerat JAN, MA, BF, CV, AÖ, JL, CR, JM

20250424028555

16 Uppgift om moderbolag

Moderbolag i den största koncernen som Lannebo Kapitalförvaltning AB är dotterbolag till och där koncernredovisning är upprättad är E. Öhman J:or AB, 556034-9689, i Stockholm. Moderbolag i den minsta koncernen och som Lannebo Kapitalförvaltning AB är dotterbolag till och koncernredovisning är upprättad är E. Öhman J:or Asset Management AB, 556573-1352, i Stockholm.

17 Upplysningar om fusion

Den 16 september 2024 fusionerades Lannebo Fonder AB in i E. Öhman J:or Fonder AB enligt godkännande från Finansinspektionen. Godkännandet innefattade även att E. Öhman J:or Fonder AB gjorde ett namnbyte till Lannebo Kapitalförvaltning AB. Vid fusionstillfället ägdes båda bolagen som fusionerades, direkt eller indirekt av E. Öhman J:or Asset Management AB. Resultat i Lannebo Fonder AB uppgick omedelbart före fusionen till 184 459 tkr och ingår i sin helhet i årets resultat i Lannebo Kapitalförvaltning AB. Storleken av Lannebo Fonder ABs tillgångar omedelbart före överföringen till Lannebo Kapitalförvaltning AB uppgick till:

Balansräkning, Lannebo Fonder AB omedelbart före fusion	
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	2 078
Fordringar hos koncernbolag	50 000
Omsättningstillgångar	
Övriga fordringar	1 208
Förutbetalda kostander och upplupna intäkter	113 428
Övriga kortfristiga placeringar	36 449
Kassa och bank	236 085
SUMMA TILLGÅNGAR	439 248
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital	226 462
Övriga skulder	15 686
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	197 100
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	439 248

18 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står (kr):	
Balanserad vinst	98 657 246
Årets resultat	*107 042 391*
	205 699 637
Styrelsen föreslår följande vinstdisposition (kr):	
Till aktieägarna utdelas (motsvarar 23 809,52 kr per aktie)	100 000 000
I ny räkning balanseras	105 699 637
	205 699 637

20250424028 56

Årsredovisningens undertecknande

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Johan Malm
Styrelsens ordförande

Mats Andersson
Ledamot

Björn Fröling
Ledamot

Johan Lannebo
Ledamot

Catharina Versteegh
Ledamot

Ann Öberg
Ledamot

Jamal Abida Norling
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av digital signatur

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

20250424028 57

Verifikat

Transaktion 09222115557541094187

Dokument

Årsredovisning 2024 Lannebo Kapitalförvalning 556050-3020
Huvuddokument
18 sidor
Startades 2025-03-10 09:08:45 CET (+0100) av Anna Henebratt (AH)
Färdigställt 2025-03-10 16:04:18 CET (+0100)

Initierare

Anna Henebratt (AH)
Lannebo Kapitalförvaltning AB
Org. nr 556050-3020
anna.henebratt@ohman.se

Signerare

Jamal Abida Norling (JAN)
Personnummer 760422-0298
jamal.abida.norling@ohman.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Janne Jamal Abida Norling"
Signerade 2025-03-10 10:30:45 CET (+0100)

Mats Andersson (MA)
Personnummer 590417-5931
matsanderssonahlbom@gmail.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "MATS ANDERSSON"
Signerade 2025-03-10 09:42:10 CET (+0100)

Björn Fröling (BF)
Personnummer 570327-5056
bjorn.froling@ohman.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "BJÖRN FRÖLING"
Signerade 2025-03-10 10:26:43 CET (+0100)

Catharina Versteegh (CV)
Personnummer 700203-0588
finin@me.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "CATHARINA VERSTEEGH"
Signerade 2025-03-10 14:14:39 CET (+0100)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verifikat

Transaktion 09222115557541094187

20250424028 58

Ann Öberg (AÖ)
Personnummer 740121-4924
annoberg74@gmail.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Ann Agneta Elisabet Öberg"
Signerade 2025-03-10 15:42:47 CET (+0100)

Johan Lannebo (JL)
Personnummer 640127-1132
johan.lannebo@lannebo.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Johan Anders Lannebo"
Signerade 2025-03-10 09:14:03 CET (+0100)

Carl Rudin (CR)
EY
Personnummer 800506-0879
carl.rudin@se.ey.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Carl Rudin"
Signerade 2025-03-10 16:04:18 CET (+0100)

Johan Malm (JM)
Personnummer 731204-0574
johan.malm@ohman.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Carl Johan Malm"
Signerade 2025-03-10 09:19:17 CET (+0100)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify

Building a better
working world

20250424028 59

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Lannebo Kapitalförvaltning AB, org.nr 556050-3020

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Lannebo Kapitalförvaltning AB för år 2024 med undantag för hållbarhetsrapporten på sid 3-5.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Lannebo Kapitalförvaltning ABs 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Lannebo Kapitalförvaltning 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 att 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 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.

Penneo dokumentnyckel: W6QYQ-1U374-QZNS4-80X2V-IN64A-0F02F

20250424028 60

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Lannebo Kapitalförvaltning 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 Lannebo Kapitalförvaltning 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 3-5 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *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 mig (oss) tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den dag som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: W6QYQ-1U374-QZNS4-80X2V-IN64A-0F02F

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

20250424028 61

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[...]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-03-10 15:12:50 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: W6QYQ-1U374-QZNS4-80X2V-IN64A-0F02F

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.