

ÅRSREDOVISNING

2024-01-01--2024-12-31

för

Entropics Asset Management AB
556951-3376

Arsredovisningen omfattar:	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Förändring av eget kapital	7
Kassaflödesanalys	8
Tilläggsupplysningar	9

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad verkställande direktör intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på ordinarie årsstämma den 4 juni 2025. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm den 4 juni 2025

Robert Lindblom
Verkställande direktör

ÅRSREDOVISNING

2024-01-01--2024-12-31

För

Entropics Asset Management AB
556951-3376

Arsredovisningen omfattar:	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Förändring av eget kapital	7
Kassaflödesanalys	8
Tilläggsupplysningar	9

Entropics Asset Management AB
556951-3376

VD-ord

Entropics har under 2024 förvaltat Havsfonden på uppdrag av FCG Fonder. Under 2024 levererade Havsfonden en avkastning på 17,9% för andelsklass A och 17,0 för andelsklass B. Fondens portfölj inkluderade inte bolagen inom "Magnificent 7", som vid årsskiftet utgjorde hela 24% av världsindex. Denna koncentration i index reflekterar de senaste årens marknadsfokus på ett fåtal stora teknikbolag, medan vår strategi är att skapa avkastning inom den blå ekonomin. Fonden kan sägas erbjuda en källa till avkastning utanför teknikbolagen.

Fondens geografiska exponering mot USA var under året cirka 40%, en betydligt lägre koncentration jämfört med världsindex där USA utgjorde drygt 70% vid årsskiftet. Denna avvägda exponering är ett resultat av vår ambition att minska koncentrationsrisken och bredda portföljen globalt.

FED:s räntesänkningar under året, med en total nedjustering på 100 baspunkter, bidrog till att stimulera den amerikanska ekonomin och förnyade investerarsentimentet. Samtidigt skapade marknadsreaktionerna på svagare arbetsmarknadsdata och Japans oväntade räntehöjning kortvarig volatilitet, vilket Havsfonden hanterade genom vår kontrollerade riskstrategi.

Den politiska utvecklingen i USA, med Donald Trumps återval i november, var en annan central faktor som påverkade marknaden. Förväntningar på skattesänkningar och avregleringar stärkte det amerikanska investerarsentimentet under årets sista månader och bidrog till att driva upp Wall Street till rekordnivåer. Samtidigt ökade riskerna i obligationsmarknaden då investerare oroade sig för potentiella inflationsdrivande handelsåtgärder och ökad statlig upplåning.

Vi ser fram emot 2025 och fortsätter att implementera vår diversifieringsstrategi, med ett tydligt fokus på kontrollerad risk och hållbar avkastning. Vi utvärderar löpande nya strategier och förvaltningsuppdrag. Vi bevakar noggrant både ekonomiska och politiska faktorer globalt, för att fortsätta leverera värde till våra investerare.

ank=20250609:2025061006271

ÅRSREDOVISNING FÖR Entropics Asset Management AB

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Entropics Asset Management AB ("Entropics") med organisationsnummer 556951-3376 får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31, vilket avser Entropics elfte räkenskapsår.

Allmänt om verksamheten

Entropics Asset Management AB är ett svenskt värdepappersbolag med tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument enligt 2 kap. 1§4 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Entropics erhöll tillstånd per den 9 juli 2014. Entropics är en förvaltare specialiserad klimatrisker. Entropics har under 2024 förvaltat Havsfonden på uppdrag av FCG Fonder.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess slut

Bolaget befinner sig i en investeringsfas och verksamheten finansieras av ägarna. För att säkra finansieringen tillfördes 7,5 MSEK genom nyemissioner under året.

Framtida utveckling

Bolaget besitter stor potential att öka det förvaltade kapitalet. Entropics kan, genom sin unika plattform, starta och förvalta tematiska fonder i samarbete med ideella organisationer för att därigenom nå ut till sparare och investerare som är engagerade i organisationernas syften.

Bolaget befinner sig i en tillväxtfas och prioriterar investeringar för att etablera och utveckla verksamheten. Under 2025 förväntas fortsatt negativt kassaflöde från den löpande verksamheten och bolaget beräknar inte uppnå positivt kassaflöde under räkenskapsåret.

Verksamheten har under året finansierats genom nyemissioner samt aktieägartillskott. Ytterligare kapitaltillskott kommer att krävas innan bolaget når breakeven. Styrelsen bedömer att det finns goda förutsättningar för att säkra erforderlig finansiering i takt med att verksamheten utvecklas.

Organisation

Entropics leds av en styrelse som består av fem styrelseledamöter. Fyra av styrelseledamöterna är partners och den femte är extern oberoende styrelseledamot. Verkställande direktören är även styrelseledamot. Under räkenskapsåret har fyra protokollförda styrelsemöten hållits. Entropics har tre anställda. Delar av Entropics verksamhet har varit utlagd på externa uppdragstagare under år 2024 och det är följande:

Klara Consulting: redovisning och rapportering till Finansinspektionen

Apriori Advokatbyrå: funktioner för riskhantering och regelefterlevnad

FCG Fonder: Fondadministration

Entropics styrelse

Entropics styrelseledamöter och vd ska uppfylla krav på tillräcklig kunskap, insikt, erfarenhet och lämplighet samt andra styrelseuppdrag.

Robert Lindblom, vd Styrelseuppdrag utöver Entropics: 2 Robert har närmare 30 års erfarenhet av försäkring och kapitalförvaltning. Han var bl.a. grundare till och vd i en av Sveriges första försäkringsmäklarer. Vidare har han arbetat i tio år hos kapitalförvaltaren Brummer & Partners, där han bl.a. startade försäkringsbolaget Brummer Life och var dess första vd. Robert har en MBA i finansiell ekonomi från Cass City University i London.

Peter Norman, styrelseordförande. Styrelseuppdrag utöver Entropics: 5. Tidigare vd för sjunde AP-fonden, vd Alfred Berg och direktör vid Riksbanken. Tidigare ordförande i Carnegie och Max Matthiessen. Ordförande för Nasdaq.

Mats Berglund, ledamot Styrelseuppdrag utöver Entropics: 18. Mats grundade 1981 IC Control och är idag investerare i ett flertal IT-, finans- och vetenskapsdrivna företag. Han har också ett personligt engagemang i innovationer för global utveckling och är engagerad i KTH Global Development Hub.

Lina Rollby Claesson, oberoende ledamot Styrelseuppdrag utöver Entropics: 0 Lina har under lång tid arbetat i många finans- och försäkringsorganisationer som chefsjurist och Head of Compliance/chief compliance officer, bland annat i Skandia, Swedbank och Trygg-Hansa. För närvarande är hon Global Head of Compliance på intrum.

Oskar Schyberg, ledamot Styrelseuppdrag utöver Entropics: 1. Oskar är portföljförvaltare på Entropics och har teknisk licentiat i tillämpad/finansiell matematik.

Ansvarsfulla investeringar

Entropics anser att alla företag har en skyldighet gentemot sina kunder, investerare, anställda, samhället i allmänhet och mot miljön för att verka på ett hållbart sätt. Entropics har, som ett led i arbetet med ansvarsfulla investeringar, accepterats som undertecknare av FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI). Det är sex principer som ska främja ansvarstagande i all investeringsverksamhet inom en ram som styrs av näringslivet självt i samarbete med olika FN-organ. Policyn i sin helhet kan läsas på <http://entropics.se/sustainable-investments/>. Entropics har en ersättningspolicy som reglerar ersättningar till ledande medarbetare och befattningshavare, vilken bland annat innebär att endast fasta ersättningar tillämpas.

Resultat och ekonomisk ställning

Här följer en redogörelse över Entropics resultat och ekonomiska ställning. Siffrorna inom parantes avser föregående räkenskapsår. Entropics redovisar ett resultat uppgående till -7 630 (-6 750) TSEK. Rörelseintäkterna uppgick till 248 (294) TSEK.

Rörelsekostnaderna uppgick under året till -7 875 (-7 043) TSEK. Större delen av rörelsekostnaderna 2024 avser personalkostnader men även kostnader för informationssystem samt övriga IT kostnader för drift. Andra betydande rörelsekostnader för regelefterlevnad, riskkontrollfunktion, revision och lokalkostnader. Under året har styrelsearvoden utgått uppgående till 342 (342) TSEK inklusive sociala avgifter. Det har även utgått löner uppgående till 2 472 (2 498) TSEK inklusive sociala avgifter till VD och övriga anställda som alla består av partners. Inga rörliga ersättningar har utgått.

De likvida medlen uppgick till 3,8 (3,3) MSEK vid årsskiftet. Det egna kapitalet uppgick vid årsskiftet till 2,1 (1,94) MSEK.

Kapitaltäckning

Entropics har som mål att upprätthålla en betryggande kapitalnivå som svarar mot de risker som verksamheten innebär och som överstiger de minimikrav som lagen föreskriver.

Det nya kapitaltäckningsregelverket för värdepappersbolag bestående av värdepappersbolagsdirektivet (IFD) och värdepappersbolagsförordningen (IFR) trädde i kraft den 26 juni 2021. Det har bland annat medfört nya regler om startkapital för värdepappersbolag, klass 2 och klass 3. För Entropics som tillhör klass 3 innebär det att bolaget vid varje tidpunkt uppfyller ett permanent minimikapitalkrav uppgående till 75 000 EUR vilket motsvarar 758 700 SEK

Krav finns även på att värdepappersbolag klass 3 ska inneha en kapitalbas som motsvarar minst en fjärdedel av de fasta omkostnaderna under det föregående året.

Se not 3 för mer information om kapitalbaskrav.

Risker och riskhantering

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att begränsa och följa upp Entropics risker. Styrelsen ansvarar för att hanteringen av risker i verksamheten är av tillfredsställande omfattning. Entropics har upprättat riktlinjer för riskkontroll och rutiner för riskhantering som har fastställts av styrelsen. Entropics bedömer och hanterar regelbundet de risker som verksamheten är eller kan komma att bli exponerade mot, och säkerställer att placeringsbegränsningarna för innehaven i förvaltningsuppdragen följs enligt fastställda placeringspolicyer.

När det gäller den interna riskkontrollen så tillämpar Entropics principen om tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen utgörs av anställda i Entropics, inklusive VD, som ansvarar för att dagligen hantera de risker som uppstår i Entropics verksamhet inom respektive område.

Den andra försvarslinjen svarar för övervakning av risker och regelefterlevnad och utgörs av den oberoende riskfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen. Riskfunktionen ansvarar för och hanterar samtliga risker som Entropics är exponerade emot. Riskfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen är organisatoriskt och funktionellt oberoende av de operativa enheterna i Entropics och är direkt underställda styrelsen. I syfte att säkerställa beslutsunderlag för hantering och uppföljning av risker har en samlad funktion för riskhantering inrättats. Riskfunktionen identifierar och analyserar de risker som Entropics är och kan bli exponerat för och rapporterar till styrelsen. För att utföra funktionen för riskhantering och regelefterlevnad har styrelsen utsett en ansvarig person som arbetar självständigt och fristående ifrån den operativa verksamheten i Entropics. Risk Officer samverkar med ansvariga förvaltare i Entropics i syfte att Entropics system för riskhantering ska fungera effektivt. Riskfunktionen ansvarar för att säkerställa att förvaltningen inte strider mot de begränsningar som har fastställts i Portföljernas placeringspolicyer samt i de interna limiter som fastställts av Styrelse eller VD och att eventuella överträdelser åtgärdas så snart det är möjligt och i portföljkundernas intresse. Funktionen ansvarar för att rapporter och analyser över Entropics risker tas fram och att underliggande data till rapporterna är korrekta.

Risikfunktionen ansvarar också för att granska beräkningar och stresstester för att säkerställa kvaliteten i rapporterna. Funktionen kan dock uppdra åt andra funktioner i Entropics att sammanställa underlag för uppföljning av rapporterade incidenter. Styrelsen ansvarar för att risikfunktionen har de befogenheter som är nödvändiga och tillgång till den information som krävs för att fullgöra sina skyldigheter i enlighet med riktlinjerna för riskkontroll och riskhantering.

Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevisionsfunktionen som utövar en oberoende granskning och tillsyn av arbetet inom såväl den första som den andra försvarslinjen och är direkt underställd styrelsen. Internrevisionsfunktionen ska även kontrollera och pröva effektiviteten av riskfunktionens arbete. Under 2022, 2023 och 2024 har ingen internrevision skett då bolaget har vidareutvecklat förvaltning och investeringsprocess till att omfatta tematiska investeringar i aktier. För mer information om risker se not 2.

Flerårsöversikt

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Resultaträkning					
Rörelseintäkter	248 239	293 754	9 829	-3 802	71 994
Rörelsekostnader	-7 875 244	-7 043 318	-5 588 521	-4 978 169	-5 343 716
Årets resultat	-7 627 005	-6 749 564	-5 578 692	-4 981 971	-5 271 722
Balansräkning					
Tillgångar	4 269 917	3 640 623	2 918 130	4 159 263	6 030 478
Skulder	2 167 137	1 697 728	1 426 450	1 275 392	1 164 552
Eget kapital	2 102 780	1 942 895	1 491 680	2 883 871	4 865 927
Nyckeltal					
Soliditet %	49	53	51	69	81
Kapitalbas	2 102 780	1 942 895	1 491 680	2 883 871	4 865 927
Kapitalkrav	1 663 751	1 395 137	1 245 943	1 335 929	1 401 522
Kapitalrelation	126	139	120	216	347
Antal aktier	2 400	1 976	1 759	1 509	1 312
Eget kapital per aktie	876	983	848	1 911	3 709

Entropics Asset Management AB 556951-3376

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämman förfogande står följande

Överkursfond	28 828 026
Balanserat resultat	-21 733 241
Årets resultat	-7 627 005
	-532 220

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten disponeras som följande:

i ny räkning balanseras	-532 220
-------------------------	-----------------

RESULTATRÄKNING

	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Nettoomsättning		18 001	0
Ränteintäkter		0	0
Räntekostnader		0	0
Provisionsintäkter	4	284 076	332 911
Provisionskostnader		-53 838	-39 157
Nettoresultat av finansiella transaktioner		0	0
Summa rörelseintäkter		248 239	293 754
Allmänna administrationskostnader	5	-7 908 355	-7 020 344
Finansiella poster		51 827	-4 258
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	7	-18 716	-18 716
Summa rörelsekostnader		-7 875 244	-7 043 318
Rörelseresultat		-7 627 005	-6 749 564
Skatt på årets resultat		0	0
ÅRETS RESULTAT		-7 627 005	-6 749 564

Rapport över övrigt totalresultat

	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Årets resultat	-7 627 005	-6 749 564
Övrigt totalresultat	-	-
Total resultat för perioden	-7 627 005	-6 749 564

ank=20250609:2025061006276

BALANSRÄKNING	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	6	3 816 263	3 278 033
Materiella tillgångar	7	12 476	31 192
Övriga tillgångar		40 150	342
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	401 028	331 056
SUMMA TILLGÅNGAR		4 269 917	3 640 623
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Övriga skulder	9	358 177	326 977
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	1 808 960	1 370 751
Summa skulder	11	2 167 137	1 697 728
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 400 000	1 976 000
Ej registrerat aktiekapital		235 000	213 000
		2 635 000	2 189 000
Fritt eget kapital			
Överkursfond		28 828 026	21 805 310
Balanserat resultat		-21 733 241	-15 301 851
Årets resultat		-7 627 005	-6 749 564
		-532 220	-246 105
Summa eget kapital		2 102 780	1 942 895
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		4 269 917	3 640 623

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkurs- fond	Balans. medel	Årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital						
1 januari 2023	1 669 000	90 000	15 034 530	-9 723 158	-5 578 692	1 491 680
Omfördelning fd års resultat				-5 578 692	5 578 692	0
Pågående nyemission	307 000	123 000	6 770 780			7 200 780
Årets resultat					-6 749 564	-6 749 564
Utgående eget kapital						
31 december 2023	1 976 000	213 000	21 805 310	-15 301 851	-6 749 564	1 942 895

	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkurs- fond	Balans. medel	Årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital						
1 januari 2024	1 976 000	213 000	21 805 310	-15 301 851	-6 749 564	1 942 895
Omfördelning fd års resultat				-6 749 564	6 749 564	0
Erhållna aktieägartillskott				318 174		318 174
Pågående nyemission	424 000	22 000	7 022 716			7 468 716
Årets resultat					-7 627 005	-7 627 005
Utgående eget kapital						
31 december 2024	2 400 000	235 000	28 828 026	-21 733 241	-7 627 005	2 102 780

Villkorade ännu ej återbetalda aktieägartillskott uppgår per balansdagen till SEK 15 266 674

Den 31 december 2024 hade aktiekapitalet följande sammansättning:

Aktieslag	Antal aktier	Kvot- värde (SEK)	Antal röster per aktie
Stamaktie	2 400	1 000	1
Summa	2 400		

KASSAFLÖDESANALYS (SEK)	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-7 627 005	-6 749 564
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster			
Avskrivningar		18 716	18 716
		<u>-7 608 289</u>	<u>-6 730 848</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-7 608 289	-6 730 848
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-109 780	57 321
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		469 409	271 278
Summa förändring i rörelsekapitalet		359 629	328 599
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7 248 660	-6 402 250
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning		0	0
Emission		7 468 716	7 200 780
Aktieägartillskott		318 174	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		7 786 890	7 200 780
Årets kassaflöde		538 230	798 530
Likvida medel vid årets början		3 278 033	2 479 503
Likvida medel vid årets slut		3 816 263	3 278 033

ank=20250609:2025061006278

NOTER TILL ÅRSREDOVISNINGEN

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i SEK om inget annat anges.

Företagsinformation

Entropics Asset Management AB är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm och adress Regeringsgatan 82, 111 39 Stockholm.

Redovisningsprinciper

Grundläggande redovisningsprinciper:

Årsredovisning 2024 har upprättats enligt nya och ändrade IFRS standarder som börjat tillämpas 1 januari 2020 med de begränsningar och tillägg som följer av årsredovisningslagarna, Rådet för Finansiell rapportering rekommendation RFR2 samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisningar i kreditinstitut och värdepappersbolag FFFS 2008:25. Redovisningen har upprättats på basis av historiska anskaffningsvärden.

Finansiella instrument

Finansiella instrument definieras som avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld i ett annat företag. En finansiell tillgång är ett eget kapitalinstrument i ett annat företag eller tillgångar med en avtalsenlig rätt att erhålla kontanter eller annan finansiell tillgång till ett annat företag.

Finansiella tillgångar klassificeras i följande kategorier

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultatet
- Verkligt värde via totalresultatet

Klassificeringen bestäms av

- Företagets affärsmodell för förvaltningen av den finansiella tillgången och
- Egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflöden från den finansiella tillgången

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Bolaget använder sig av en förenklad metod för nedskrivningar av kundfordringar och övriga fordringar samt avtalsstillgångar och redovisar förväntade kreditförluster för återstående löptid. Vid beräkningen använder bolaget sin historiska erfarenhet, externa indikatorer och framåtblickande information för att beräkna de förväntade kreditförlusterna.

Bolaget har historiskt inte haft några kreditförluster och bolagets bedömning är att förändrade omvärldsfaktorer inte påverkat de förväntade kreditförlusterna varför någon reserv för kreditförluster inte har gjorts.

Intäktsredovisning

Intäktsredovisningen avseende provisionsintäkter sker när tjänsterna utförs, generellt linjärt över tiden.

Periodiseringar

Periodiseringar av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningsed.

Ersättning till anställda

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

Skatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatter samt förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder och skattefordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar.

Värderingsprinciper

Tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärde om inget annat anges. Per 2024-12-31 finns inga fordringar och skulder i utländsk valuta.

Klassificering av tillgångar

Samtliga tillgångar i balansräkningen är omsättningstillgångar om inget anges.

Definition nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

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

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (20,6%) i förhållande till balansomslutningen.

Kapitalbas

Eget kapital justerat för avdrag enligt regelverket för värdepappersbolag angående poster som inte får ingå i kapitalbasen.

Kapitalkrav

Minimikrav på kapitalbasen enligt regelverket.

Kärnprimärkapital

Kärnprimärkapital i % av det totala riskvägda riskexponeringsbeloppet.

Primärkapital

Primärkapital i % av det totala riskvägda riskexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen i % av det totala riskvägda riskexponeringsbeloppet.

Not 2 Risker

Risker i verksamheten

Entropics har identifierat följande risker som i varierande omfattning aktualiseras i Entropics och i förvaltningen av portföljerna; operativa risker, affärsrisker, kreditrisk och motpartsrisk inklusive koncentrationsrisk, marknadsrisk och likviditetsrisk. Nedan följer en beskrivning hur Entropics bedömer och hanterar dessa risker.

Risker

Operativa risker

Med operativa risker avses risken för förlust på grund av dels bristande interna rutiner när det gäller personal och system i Entropics eller yttre faktorer, dels legala risker, informationsrisker och dokumentationsrelaterade risker, dels risker till följd av handels-, avvecklings- och värderingsrutiner. Entropics arbetar aktivt med att identifiera och hantera operativa risker.

Entropics IT-system är webbaserade och tillhandahålls, utvecklas, driftas och förvaltas av externa leverantörer. Entropics IT-lösningar för hantering av e-post, dokument och kalkyler samlas i Office 365.

Rapportering till finansinspektionen och redovisning är outsourcad till en extern aktör. De redovisningstjänster som är outsourcade är bevakning och betalning av leverantörsfakturor, månatliga resultat och balansräkningar, skattehantering, lönehantering, rapportering, bokslutssammanställning, upprättande av förslag på finansiella rapporter såsom delårsrapport och årsredovisning. Den externa aktören rapporterar till VD. Närmare beskrivning av outsourcing återfinns i Entropics riktlinjer för utlagda uppdrag. Entropics är en mindre organisation med få anställda. För att hantera eventuella problem i anslutning till avslut av anställning, har anställda god kännedom om varandras arbetsuppgifter för att under eventuella avbrott, till dess ersättare är funnen, verka i dennes ställe. Entropics avser att minimera mänskliga fel genom att tillämpa dualitetsprincipen där den är tillämplig i den dagliga verksamheten. I och med att Entropics är ett värdepappersbolag är regelefterlevnaden av central betydelse. Regelefterlevnad är ett ansvar för alla i Entropics och alla medarbetare ansvarar för att följa de externa och interna regler som gäller för verksamheten. Regelverken är ofta komplicerade och funktionen för regelefterlevnad har som ansvar för att följa upp och aktivt kontrollera att lagar, förordningar och interna regler efterlevs inom Entropics verksamhet. Funktionen för regelefterlevnad ska i så hög utsträckning som möjligt vara oberoende. Regelansvarig ska på styrelsemöte rapportera eventuella regelöverträdelser samt rapportera om när det sker förändringar i regelverket. Samtliga medarbetare ska vara medvetna om de regler som påverkar verksamheten. Detta tillses bland annat genom återkommande utbildning.

Marknadsrisker verksamheten

Marknadsrisk är risken för att Entropics resultat, eget kapital eller värde minskar på grund av förändringar på de finansiella marknaderna och inkluderar ränterisk, valutakursrisk, aktierisk och råvarurisk. Entropics bedriver ingen handel för egen räkning och håller inget handelslager, vilket begränsar marknadsriskerna. Långfristiga exponeringar i utländsk valuta förekommer inte. Valutaexponeringen är begränsad till de systemtjänster som Entropics använder. För närvarande avser det främst Bloomberg.

Kreditrisk, motpartsrisk och koncentrationsrisk i verksamheten

Kreditrisk avser Entropics risk för förlust på grund av uteblivande betalning eller motpartens oförmåga att fullgöra sina förpliktelser. Entropics bedriver ingen handel för egen räkning och har således inga motpartsrisk kopplade till sådan handel. Entropics har en begränsad kreditrisk att inte erhålla kortsiktiga rörelsefordringar från kund. Därtill placerar Entropics överlikviditet på bankkonto. Om beloppet blir tillräckligt stort kommer Entropics fördela placeringen hos fler banker. Kredit- och motpartsrisk innefattar även koncentrationsrisk, som bland annat utgörs av stora exponeringar eller koncentration i investeringar till vissa företag, regioner eller branscher. För att fånga upp att de limiter gällande koncentrationsrisk som placeringspolicyerna anger styr investeringsbeslutsprocessen att investeringar utöver satta limiter inte är möjlig. Varje kvartal gör Entropics riskfunktion en uppföljning av Portföljernas koncentrationsrisker.

Affärsrisker; intjäningsrisk, ryktesrisk och strategisk risk

Intjäningsrisk är variationen i intjäning på grund av t.ex. konkurrens eller volymminskningar. Entropics unika förvaltningsstrategi som är svår att replikera, bidrar till att begränsa intjäningsrisken. Entropics bedömer därför att konkurrensrisken är låg i dagsläget. Entropics uppskattar en låg sannolikhet och en måttfull påverkan från intjäningsrisken. Entropics framgångar är starkt avhängigt bibehållandet av ett gott renommé. Gott renommé är i sin tur kopplat till att Entropics utför tjänster på ett etiskt och professionellt sätt. Därmed är Entropics ryktesrisk starkt förknippad med dess operativa risk. För att tillse att Entropics och dess medarbetare utför tjänster på ett korrekt sätt har ett antal rutiner och riktlinjer antagits exempelvis:

Rutiner och riktlinjer för intressekonflikter
Code of conduct - etiska riktlinjer

Utbildningar hålls löpande för att tillse att samtliga medarbetare är insatta i relevanta regler och delar Entropics etiska regler. Entropics namn och rykte är nära kopplat till dess medarbetare och ifall de bryter Entropics regler och riktlinjer kan Entropics påverkas negativt. Entropics rykte kan också påverkas av de som Entropics väljer att samarbeta med. Det är därför av vikt att erforderlig bakgrundskontroll genomförs på alla nya kunder. Strategiska risker är risker kopplade till bristfällig ledning och uppföljning, strategiska fel och/eller långsamma reaktioner. Entropics avser att hantera strategiska risker med hjälp av frekventa konkurrensanalyser och en god medvetenhet om Entropics branschposition för att möjliggöra snabba åtgärder vid vikande marknad eller ökad konkurrens. Inom samtliga ovanstående riskområden ska Entropics eftersträva att ha sådana rutiner och kontroller som gör att risken för förluster minimeras i största.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisker förekommer genom att Entropics likviditet inte skulle räcka för att kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller. Entropics har ett begränsat betalningsflöde. Kapital placeras på bankkonto och kan tas i anspråk omgående vid behov. Risken för svårigheter att infria sina betalningsförpliktelser minimeras med en väl tilltagen kapitalbas i förhållande till utgifter. För att förebygga likviditetsbrist upprättas likviditetsbudget som följs upp och rapporteras löpande till VD. Den månatliga rapporteringen till VD ska även innehålla Entropics kapitaltäckningskvot och löpande följas upp. Entropics har fastställda riktlinjer och strategier för att hantera likviditetsrisker.

Not 3 Kapitaltäckningskrav

Kapitalbasen är summan av primärkapital och supplementärt kapital. Primärkapitalet utgörs av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital. Kärnprimärkapital är kapital av högsta kvalitet, med bästa förlustabsorberande förmåga, och utgörs för Entropics räkning av inbetalt aktiekapital, överkursfond, ovillkorade aktieägartillskott och balanserade vinstmedel.

Enligt det nya kapitaltäckningsregelverket som trädde i kraft den 26 juni 2021 utgörs Entropics kapitalkrav av det högsta värdet av det permanenta minimikapitalkravet uppgående till 75 000 EUR (758 700 SEK) eller 25% av de fasta omkostnaderna föregående år. För 2024 uppgick kapitalkravet för Entropics till 1 664 TSEK.

Bolagets kapital situation kan summeras på följande sätt;

Kapitalbas	2024-12-31	2023-12-31
Aktiekapital	2 400 000	1 976 000
Ej registrerat aktiekapital	235 000	213 000
Överkursfond	28 828 026	21 805 310
Balanserat resultat	-21 733 241	-15 301 851
Årets resultat	-7 627 005	-6 749 564
Total kapitalbas	2 102 780	1 942 895
Kapitalkrav (högsta värdet av nedan två belopp)	2024-12-31	2023-12-31
Permanent minimikapitalkrav EUR 75 000	758 700	758 700
Kapitalkrav för kostnadsrisk, 25% av fasta kostnader	1 663 751	1 395 137
Totalt kapitalkrav	1 663 751	1 395 137
Pelare 2 - övriga risker	0	0
Överskott av kapital	439 029	547 758
Kapitalrelationer, %		
Kärnprimärkapitalrelation, %	126,4%	139,3%
Primärkapitalrelation, %	126,4%	139,3%
Total kapitalrelation, %	126,4%	139,3%
Kapitalbasrelation	1,3	1,4

Not 4 Rörelseintäkter

Lanseringen av den nya globala aktiefonden skedde under hösten 2022 och från och med november har provisioner börjat inflyta. Provisionsintäkterna uppgår till 284 tkr och provisionskostnaderna uppgår till -54 tkr under 2024.

Not 5 Allmänna administrationskostnader

	2024-12-31	2023-12-31
Personalkostnader	-3 177 889	-3 175 775
Lokalkostnader	-321 256	-167 256
Data Informationssystem	-565 014	-538 066
IT kostnader (inklusive datautrustning)	-366 216	-307 119
Public relations	-68 750	-179 125
Konsultarvode	-2 466 838	-2 253 797
Avgifter myndigheter	-466 042	-130 800
Företagsförsäkring	-96 346	-97 500
Övriga administrativa kostnader	-260 514	-95 906
Summa	-7 788 865	-6 945 344
Ersättningar till revisor		
Revisorsuppdrag	-119 490	-75 000
Övriga konsultkostnader	0	0
Summa	-119 490	-75 000

Löner och ersättningar samt antalet anställda

Det har utgått styrelsearvoden till externa styrelseledamöter samt lön till VD och övriga anställda i bolaget. Antalet anställda uppgår till tre stycken inklusive VD

	2024-12-31	2023-12-31
Löner VD	-790 700	-827 120
Styrelsearvode	-260 000	-260 000
Löner - Övriga anställda	-1 090 392	-1 073 759
Sociala avgifter	-758 317	-683 990
	-2 899 409	-2 844 869

Leasing

Bolaget har endast leasingavtal gällande lokalhyra. Avtalet är ett löpande avtal med en månads uppsägningstid. Kostnaden 2024 uppgick till 321 TSEK för lokalhyra och 2025 beräknas kostnaden uppgå till 335 TSEK.

Not 6 Utlåning till kreditinstitut

	2024-12-31	2023-12-31
Banktillgodohavande hos Swedbank	3 816 263	3 278 033
Summa	3 816 263	3 278 033

Not 7 Materiella anläggningstillgångar

	2024-12-31	2023-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Ingående anskaffningsvärden	112 334	112 334
Nyanskaffningar	0	0
Utgående anskaffningsvärde	112 334	112 334
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Ingående avskrivningar	-81 142	-62 426
Årets avskrivningar	-18 716	-18 716
Summa	-99 858	-81 142
Bokfört värde vid årets slut	12 476	31 192

Not 8 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	0	0
Övriga förutbetalda kostnader	401 028	331 056
Summa	401 028	331 056

Not 9 Övriga skulder

	2024-12-31	2023-12-31
Leverantörsskulder	190 522	187 061
Mervärdesskatt	69 280	39 726
Övriga kortfristiga skulder	98 375	100 190
Summa	358 177	326 977

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna löner och styrelsearvoden	341 697	346 954
Upplupna semesterskulder	633 420	552 420
Upplupna sociala avgifter	199 021	173 570
Övriga upplupna kostnader	634 822	297 807
Summa	1 808 960	1 370 751

ank=20250609:2025061006284

**Not 11 Finansiella tillgångar och skulder
2024-12-31**

	<i>Anskaffningsvärde</i>	<i>Summa</i>	<i>Summa verkligt värde</i>
<i>Tillgångar</i>			
Utlåning till kreditinstitut	3 816 263	3 816 263	3 816 263
Upplupna intäkter	401 028	401 028	401 028
Övriga tillgångar	40 150	40 150	40 150
Materiella tillgångar	12 476	12 476	12 476
Summa	4 269 917	4 269 917	4 269 917

	<i>Anskaffningsvärde</i>	<i>Summa</i>	<i>Summa verkligt värde</i>
<i>Skulder</i>			
Leverantörsskulder	190 522	190 522	190 522
Övriga skulder	167 655	167 655	167 655
Upp. Kostnader och förutbet intäkter	1 808 960	1 808 960	1 808 960
Summa	2 167 137	2 167 137	2 167 137

2023-12-31

	<i>Anskaffningsvärde</i>	<i>Summa</i>	<i>Summa verkligt värde</i>
<i>Tillgångar</i>			
Utlåning till kreditinstitut	3 278 033	3 278 033	3 278 033
Upplupna intäkter	331 056	331 056	331 056
Övriga tillgångar	342	342	342
Materiella tillgångar	31 192	31 192	31 192
Summa	3 640 623	3 640 623	3 640 623

	<i>Anskaffningsvärde</i>	<i>Summa</i>	<i>Summa verkligt värde</i>
<i>Skulder</i>			
Leverantörsskulder	187 061	187 061	187 061
Övriga skulder	139 916	139 916	139 916
Upp. Kostnader och förutbet intäkter	1 370 751	1 370 751	1 370 751
Summa	1 697 728	1 697 728	1 697 728

Not 12 Transaktioner med närstående

Några av delägarna och deras närstående är kunder och de har samma villkor som övriga kunder.

Not 13 Aktier

	2024-12-31	2023-12-31
<i>Tecknade och betalda aktier (antal)</i>		
Vid årets början	1 976	1 759
Nyemission	424	217
Summa beslutade vid årets slut	2 400	1 976

Not 14 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget planerar att genomföra nyemissioner under året 2025 för att fortsatt betrygga kapitalkravet.

ank=20250609:2025061006285

Entropics Asset Management AB
556951-3376

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Robert Lindblom
Verkställande direktör

Peter Norman
Ordförande

Oskar Schyberg
Styrelseledamot

Mats Berglund
Styrelseledamot

Lina Rollby Claesson
Styrelseledamot

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

BDO Mälardalen AB
Malin Gustavsson
Auktoriserad revisor

anå=20250609:2025061006286

ank=20250609:2025061006287



Document history

Document summary

COMPLETED BY ALL:

04.06.2025 17:29

SENT BY OWNER:

Rasmus Svärd · 03.06.2025 15:22

DOCUMENT ID:

HkxHmw03Ggx

ENVELOPE ID:

H1SXDDhMex-HkxHmw03Ggx

DOCUMENT NAME:

Entropics Asset Management AB_Årsredovisning_2024_Slutlig.pdf

17 pages

SHA-512:

4fc854fc3f6c6dc9a17daa7417e3f26ce78cfd127d60b32
b2e9fc27c2bbc196d96e76db76875e40d18be6f89fa355
23ab2d0e65dbe659853114a47f6726a19e8

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

anx=20250609:2025061006288

🕒 Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. ROBERT LINDBLOM Robert.Lindblom@entropics.se	✍️ Signed Authenticated	03.06.2025 16:40 03.06.2025 16:39	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1965/02/03) IP: 81.170.170.11
2. PEHR OSKAR JAKOB SCHYBERG Oskar.Schyberg@entropics.se	✍️ Signed Authenticated	03.06.2025 18:24 03.06.2025 18:24	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1978/12/01) IP: 90.129.208.159
3. LINA SOFIE ROLLBY CLAESON lina@yttringe.se	✍️ Signed Authenticated	03.06.2025 21:50 03.06.2025 21:42	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1966/05/02) IP: 176.69.251.233
4. MATS RUNO BERGLUND mats@ic-control.se	✍️ Signed Authenticated	04.06.2025 13:02 03.06.2025 17:40	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1952/08/10) IP: 81.170.170.10
5. Peter Erik Norman peter.e.norman@gmail.com	✍️ Signed Authenticated	04.06.2025 17:17 04.06.2025 17:17	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1958/04/03) IP: 83.185.34.101
6. MALIN GUSTAVSSON malin.gustavsson@bdo.se	✍️ Signed Authenticated	04.06.2025 17:29 04.06.2025 17:27	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1983/11/01) IP: 95.193.68.254

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

📎 Attachments

No attachments related to this 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 Entropics Asset Management AB, org.nr. 556951-3376

Rapport om årsredovisningen**Uttalanden**

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Entropics Asset Management AB för år 2024. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 2-16 i detta dokument.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Entropics Asset Management AB:s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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 Entropics Asset Management 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.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sida 1. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min revision av årsredovisningen är det mitt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag har inget att rapportera i det avseendet.

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 lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens 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 intygar att denna kopia stämmer med originalet.

Meryem Savas

MERYEM SAVAS
840727-0845

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 Entropics Asset Management AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten 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 Entropics Asset Management 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. 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, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 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 överträdelse 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 enligt digital underskrift

Malin Gustavsson
Auktoriserad revisor





Document history

Document summary

COMPLETED BY ALL:

04.06.2025 17:27

SENT BY OWNER:

Malin Gustavsson • 04.06.2025 09:46

DOCUMENT ID:

BkrptOTGlX

ENVELOPE ID:

HJ4pFdaMll-BkrptOTGlX

DOCUMENT NAME:

Entropics_Revisionsberättelse_2024.pdf

2 pages

SHA-512:

41b5a13b72298f56db15aef48ed0f6ee51ffd0d9955be53

445049b812d4b88a52d725702f011b6162f1b56170df39

b3c0ca1e8ede64855d89e68ef95b9229bd7

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. MALIN GUSTAVSSON	Signed	04.06.2025 17:27	eID	Swedish BankID (DOB: 1983/11/01)
malin.gustavsson@bdo.se	Authenticated	04.06.2025 17:26	Low	IP: 95.193.68.254

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

Attachments

No attachments 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

MS

Custom events

No custom events related to this document

2025071723400

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

MS