

# ÅRSREDOVISNING FÖR LANNÉBO FONDER AB

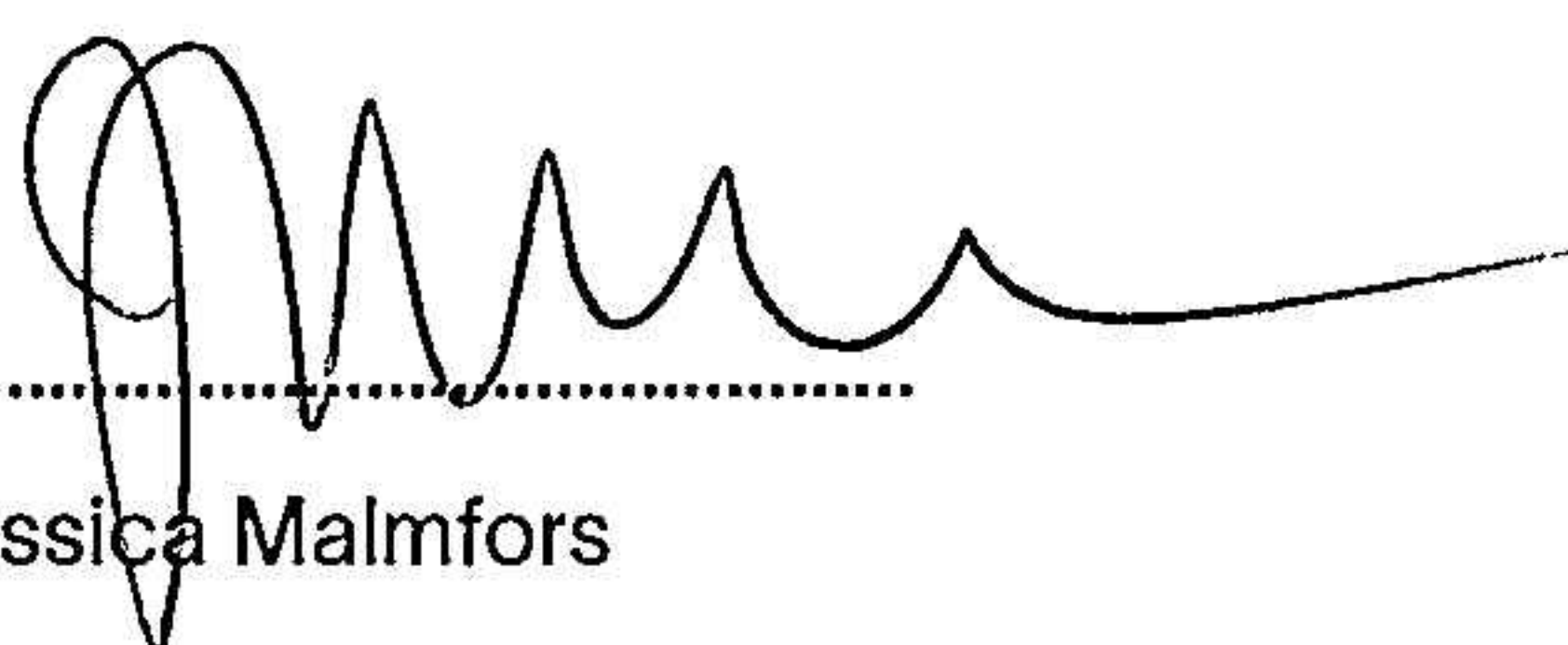
## 556584–7042

### Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1–7
Förslag till vinstdisposition	8
Resultaträkning	9
Balansräkning	10–11
Rapport över förändring i eget kapital	12
Kassaflödesanalys	13
Noter	14–27
Styrelse	28–30
Revisionsberättelse	31–33

Undertecknad verkställande direktör i Lannebo Fonder AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen fastställts på årsstämma den 7 februari 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 10 maj 2024



.....  
Jessica Malmfors

# Årsredovisning för Lannebo Fonder AB

Styrelsen och verkställande direktören för Lannebo Fonder AB ("bolaget") avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

## Förvaltningsberättelse

### Verksamhetens art och inriktning

Bolaget har tillstånd att driva fondverksamhet och förvalta alternativa investeringsfonder samt utföra diskretionär portföljförvaltning och motta medel med redovisningsskyldighet.

Av nedanstående uppställning framgår nyckeltal för de fonder som bolaget förvaltar. För dessa fonder avges separata årsberättelser som finns tillgängliga på bolagets webbplats, [lannebo.se](http://lannebo.se).

Fond	Fondförmögenhet, tkr		Kurs kr		Utveckling i %			
	2023-12-31	2023-12-31	2023	2022	2021	2020	2019	
Lannebo High Yield	1 439 909	132,95	10,6	-2,1	6,2	-3,8	5,0	
Lannebo Europa Småbolag	1 263 955	14,87	0,3	-13,2	31,7	-0,2	35,6	
Lannebo Europe Green Transition	127 663	105,56	1,6	3,9				
Lannebo Fastighetsfond	260 961	72,67	18,5	-46,1	13,8			
Lannebo Fastighetsfond Select	70 944	76,21	18,5	-47,9	23,4			
Lannebo MicroCap	4 323 342	9 274,09	14,6	-27,3	47,5	31,0	44,5	
Lannebo NanoCap	1 548 529	2 057,54	19,1	-24,8	34,0	18,6	35,2	
Lannebo Mixfond	10 448 495	33,72	7,0	-8,3	23,0	5,6	22,1	
Lannebo Mixfond Offensiv	2 006 184	291,69	7,6	-10,8	29,5	8,8	27,9	
Lannebo Norden Hållbar	140 789	169,09	1,7	-18,4	36,5	20,9	38,8	
Lannebo Oligo	65 878	1 072,80	7,2					
Lannebo Räntefond Kort	5 557 362	123,26	5,5	-0,4	0,9	0,4	1,2	
Lannebo Småbolag	27 792 590	164,41	22,8	-31,2	29,5	18,0	40,4	
Lannebo Småbolag Select	2 425 785	745,29	22,7	-29,0	27,2	11,8	33,3	
Lannebo Sustainable Corporate Bond	639 672	109,06	7,8	-3,0	2,6	1,8		
Lannebo Sverige	4 047 708	61,34	14,4	-12,1	32,3	10,4	21,9	
Lannebo Sverige Hållbar	947 557	2 181,70	0,9	-20,5	23,0	24,1	34,2	
Lannebo Sverige Plus	7 076 296	83,56	13,4	-9,5	33,1	11,7	22,6	
Lannebo Teknik	9 163 104	18,49	36,0	-20,8	31,4	29,5	40,6	
Lannebo Teknik Småbolag	642 072	139,53	1,4	-23,2	19,9	42,2	5,0	

### Ägarförhållanden

Bolaget ägs till fullo av holdingbolaget Lannebo Holding AB som startades under verksamhetsåret 2022. Aktieägare i Lannebo Holding AB är Lannebo Fonders grundare och anställda samt externa ägare.

## Utveckling av verksamhet, ställning och resultat

### Omvärlden

#### De finansiella marknaderna 2023

Världens börser visade en positiv avkastning under 2023 efter en stark avslutning. Nasdaq utvecklades starkast där optimism kring utvecklingen av AI påtagligt bidrog till skenande aktiekurser för några av de största bolagen. De europeiska och nordiska marknaderna slutade också året tydligt på plus där småbolagen återhämtade sig efter ett svagt fjolår. Även avkastningen på räntesparande blev god under året tack vare en återgång till mer normala räntenivåer i världsekonomin.

I fokus på de finansiella marknaderna var utvecklingen av inflation och räntor. Under 2022 steg inflationen till de högsta nivåerna på flera decennier i spåren av pandemin och Rysslands invasionskrig i Ukraina. Centralbankerna blev tagna på sängen och svarade med snabba höjningar av styrräntorna. Detta för att dämpa den ekonomiska aktiviteten och lätta på trycket på överhettade arbetsmarknader, för att få bukt med den höga inflationen. Ränthöjningarna fick avsedd effekt och det, tillsammans med normalisering av olika produktförsörjningskedjor, fick inflationen att dämpas påtagligt.

Med lägre inflation började centralbankerna luta sig tillbaka och avvaktade med fler höjningar. Det tog aktörerna på de finansiella marknaderna fasta på under avslutningen av året, vilket ledde till stigande börskurser och fallande räntor. Börsuppgången under årets avslutning var bred där flertalet sektorer klättrade. Starkast återhämtade sig räntekänsliga sektorer som fastigheter.

När året inleddes var de flesta bedömare eniga om att en lågkonjunktur i världsekonomin var på väg. Men riktigt så blev det inte utan främst den amerikanske ekonomin fortsatte att växa i god takt. De europeiska länderna hade det kämpigare men även där blev utvecklingen bättre än befarat. Den räntekänsliga svenska ekonomin hörde dock till de svagare bland EU-länderna. Bostadsbyggandet tvärnitade och den privata konsumtionen dämpades.

I Kina fanns i början av året förhoppningar om en stark utveckling när landet tog bort pandemirestriktionerna. Förväntningarna kom dock på skam och i stället fortsatte ekonomin att kämpa med skuldsatta fastighetsbolag och ett växande antal handelsrestriktioner på strategiska produkter. Tillväxten blev en besvikelse och det känns osannolikt att tillväxttakten kommer tillbaka till de gångna decenniernas höga tal.

En ny trend är att många nordiska och andra internationella bolag har som ambition att minska beroendet av kinesiska underleverantörer. Det är en naturlig följd av erfarenheterna under pandemin, men också som en följd av allt större säkerhetspolitiska spänningar. Dessutom har kostnadsfördelarna att producera varor i Kina minskat, varför en del bolag väljer att flytta produktionen till andra länder.

De nordiska börsbolagen kände av den sämre konjunkturen, men vinsterna fortsatte att växa till nya rekordnivåer. Särskild stor förbättring noteras för bankerna, men även verkstadsbolagens vinster ökade. Generellt kan konstateras att bolagen har varit bra på att bevara vinstmarginalerna på en hög nivå.

Kurserna på börsens mindre bolag har utvecklats svagare än de större bolagen sedan 2022. En förklaring är att många mindre bolag hade en väldigt stark kursutveckling under åren med nollränta, som inte motsvarades av bolagens resultatutveckling. En annan att många bolag som börsnoterades de senaste åren kom in på relativt generösa värderingar och har operationellt utvecklats väsentligt sämre än väntat.

Under hösten skedde dock ett trendbrott och småbolag började ta igen förlorad mark gentemot de större bolagen. Drivande var just fallande räntor som fick tillbaka riskaptiten bland finansiella investerare.

En annan trend under 2023 var att bolag verksamma inom förnybar energi hade ett svagt börsår. En övergripande förklaring är att investeringar i ny energi är kapitalintensiva och högre räntor innebär stigande kapitalkostnader för kraftproducenterna. Dessutom har vissa europeiska länder skjutit upp energiinvesteringar och bromsat subventioner för omställning av uppvärmning av bostäder, samt investeringar i värmepumpar. Det finns dock inget som tyder på att omställningen inte kommer att genomföras. Men utbyggnaden kräver en acceptans för något högre elpriser än de närmste föregående decennierna, åtminstone under den kraftiga investeringsfasen.

Utsikterna för god avkastning på aktiemarknaden är fortsatt gynnsamma för den långsiktige spararen, och ett regelbundet månadssparande ger en bra grund. Världsekonomin kommer sannolikt att repa sig när räntorna sänks, vilket ger förnyad tillväxt och därmed goda förutsättningar för stigande bolagsvinster och högre börskurser. Givetvis finns risker och det är framför allt de risker man inte är medveten om som har störst potential att påverka börsen negativt. Förutom risken för en spridning av kriget i Ukraina, är utvecklingen i Kina ett orosmoln. Det är utökade konfliktytor mot Europa och USA, främst inom handelsområdet, men det kan lätt spridas till något mer allvarligt. Historien visar dock att börsen över tid har förmåga att generera god avkastning och långsiktighet har alltid lönat sig.

## Fondverksamheten

Nettouflödet till fonder förvaltade av bolaget uppgick till ett inflöde på 867 miljoner kronor, vilket kan jämföras med ett utflöde på 4,6 miljarder kronor under 2022. Störst positiva nettouflöden noterades i Lannebo Sverige Plus och Lannebo High Yield. Störst nettoutflöde bland bolagets fonder noterades i Lannebo Småbolag och Lannebo Mixfond.

Vid årets slut uppgick den samlade fondförmögenheten i bolagets fonder till 80,0 miljarder kronor. Vid föregående årsskifte var motsvarande siffra 68,6 miljarder kronor.

Fastighetsfonderna Lannebo Fastighetsfond och Lannebo Fastighetsfond Select presterade bättre än sitt jämförelseindex. Såväl Lannebo Fastighetsfond som Lannebo Fastighetsfond Select steg med 18,5 procent samtidigt som fondernas jämförelseindex steg med 14 procent.

Småbolagsfonderna Lannebo Småbolag och Lannebo Småbolag Select hade ett starkt år och utvecklades väl jämfört med konkurrenter och hörde till den absoluta toppen i sin kategori. Bolagets största fond, Lannebo Småbolag hade en avkastning på 22,8 procent och Lannebo Småbolag Select 22,7 procent, detta samtidigt som fondernas jämförelseindex steg med 15 procent.

Specialfonderna Lannebo Microcap och Lannebo Nanocap utvecklades väl jämfört med konkurrenter och hörde till den absoluta toppen i sin kategori. Lannebo Nanocap hade en avkastning på 19,1 procent och Lannebo Microcap 14,6 procent. Fondernas jämförelseindex minskade med -4 respektive steg med 5 procent.

Företagsobligationsfonderna utvecklades mycket väl under året, både i absoluta tal och relativt index. Lannebo Räntefond Kort avkastade 5,5 procent och Lannebo Sustainable Corporate Bond avkastade 7,8 procent, vilket var i linje med samt över jämförelseindex som avkastade 6 procent under året. Lannebo High Yield hade ett starkt år och avkastade 10,6 procent vilket innebär att fonden överträffade jämförelseindex som under året avkastade 9 procent.

För Lannebo Teknik summerade årets avkastning till 36 procent samtidigt som jämförelseindex steg med 49 procent. Lannebo Teknik Småbolag hade en avkastning på 1,4 procent samtidigt som jämförelseindex steg med 22 procent.

Fonderna Lannebo Sverige och Lannebo Sverige Plus hade en avkastning på 14,4 procent respektive 13,4 procent under året. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg under samma period med 19 procent.

Lannebo Europa Småbolag hade en avkastning på 0,3 procent vilket kan ställas i relation till fondens jämförelseindex på 13 procent. Samma förvaltarteam förvaltar även Lannebo Europe Green Transition som är en miljöfond (artikel 9) steg under året med 1,6 procent. Jämförelseindex steg under samma period med 8 procent. Bakgrunden till underavkastning relativt index är primärt för att hållbara bolag under året har utvecklats svagare än övriga bolag.

Lannebos båda blandfonder, Lannebo Mixfond och Lannebo Mixfond Offensiv, hade ett utmanande år relativt jämförelseindex men levererade en positiv avkastning om 7,0 respektive 7,6 procent. Jämförelseindex för Lannebo Mixfond avkastade 13 procent medan jämförelseindex för Mixfond Offensiv avkastade 16 procent under året.

Avvikelsen mot index härrör dels till en större andel småbolag och en inriktning mot hållbara bolag i fonderna, vilket bidrog negativt till avkastningen.

Lannebo Sverige Hållbar hade en avkastning på 0,9 procent samtidigt som jämförelseindex steg med 19 procent. Lannebo Norden Hållbar steg med 1,7 procent. Fondens jämförelseindex, där danska Novo Nordisk har mycket stor vikt, ökade med 13 procent.

Vi har under året haft god stabilitet i såväl inom förvaltningsavdelningen som i förvaltningen i sig. Tack vare fokus på riskmedvetenhet och långsiktighet har fonderna i allt väsentligt klarat sig bättre än de flesta konkurrenter under 2023.

Bolagets rörelseresultat uppgick till 290 miljoner kronor, vilket kan jämföras med 319 miljoner kronor för föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 236 miljoner kronor. Detta kan jämföras med 246 miljoner kronor för 2022.

Omsättning, resultat och finansiell ställning tkr					
	2023	2022	2021	2020	2019
Rörelsens intäkter	826 890	813 024	1 244 406	887 396	991 249
Rörelseresultat	289 526	319 392	656 033	434 130	526 062
Resultat efter finansiella poster	298 931	313 557	939 442	510 374	528 115
Balansomslutning	510 338	527 884	1 225 803	754 172	792 944
Soliditet <sup>1</sup>	54,6%	60,5%	65,6%	61,5%	58,5%
Soliditet JEK <sup>2</sup>	54,6%	60,5%	67,1%	87,8%	84,8%
Avkastning totalt kapital <sup>3</sup>	60,2%	36,0%	95,0%	66,6%	73,5%
Medelantal anställda	47	48	44	42	39
Fondförmögenhet, egna fonder under förvaltning	79 988 796	67 980 958	91 810 302	77 984 551	81 290 025

<sup>1</sup>Soliditet = Eget kapital i procent av balansomslutningen

<sup>2</sup>Soliditet JEK = Eget kapital + 79,4 procent av obeskattade reserver + övervärden på kortfristiga placeringar i procent av balansomslutningen

<sup>3</sup>Avkastning på totalt kapital = Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning de senaste två åren

## Väsentliga händelser under året

Bolaget slutförde ett omfattande projekt som innebar att flertalet verksamhetskritiska system bytts ut. Kostnaderna för genomförandet av projektet har kostnadsförts i sin helhet.

Lannebo anställde den 7 augusti Gustav Larsson som Chief Commercial Officer och som även ingår i bolagets ledningsgrupp.

Under det tredje kvartalet beslutades att avveckla det diskretionära förvaltningsmandatet för fonden Wealth Invest AKL Lannebo Europa Small Cap.

Den 16 oktober startades fonden Lannebo Oligo Global som förvaltas av Hjalmar EK.

Den 14 november ingick aktieägarna i Lannebo Holding AB ett avtal med E. Öhman J:or Asset Management AB om att avyttra majoriteten av aktierna i ägarbolaget Lannebo Holding AB. Affären är föremål för godkännande av Finansinspektionen samt Konkurrensverket innan den nya ägaren kan tillträda aktierna. Grundare såväl som anställda och externa ägare kommer att kvarstå som delägare i Lannebo Holding AB även efter transaktionen.

Den 12 december delade Lannebo ut pris till årets sparprofil. Priset var det tredje i ordningen och tilldelades sparekonomen och börsprofilen Mohammed Salih.

### **Förväntad framtida utveckling**

Bolagets framtida utveckling är i hög grad beroende av flödena till och från fonderna samt kursutvecklingen i de fonder bolaget förvaltar, vilken i sin tur till del beror på utvecklingen på de marknader fonderna investerar i. Någon säker prognos för den framtida utvecklingen går således inte att göra.

### **Hållbarhetsrapport**

En hållbarhetsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens sjätte kapitel. Den lämnas som separat bilaga till årsredovisningen och finns tillgänglig på förfrågan.



**Lannebo Fonder AB**

Org.nr. 556584-7042

**RESULTATRÄKNING**

	Not	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>			
Nettoomsättning		826 890	813 024
		<u>826 890</u>	<u>813 024</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Provisionskostnader	2	-342 728	-335 734
Övriga externa kostnader	3	-71 839	-60 203
Personalkostnader	4	-121 891	-96 602
Avskrivningar	9	-905	-1 094
		<u>-537 363</u>	<u>-493 633</u>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>289 527</b>	<b>319 391</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	10	9 640	-9 640
Ränteutgifter och övriga ersättningar	5	13 759	5 509
Räntekostnader och liknande kostnader	7	-13 995	-1 704
		<u>9 404</u>	<u>-5 835</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>298 931</b>	<b>313 556</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Förändring av avskrivningar utöver plan		0	123
Lämnade koncernbidrag	6	-1 140	0
		<u>-1 140</u>	<u>123</u>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>297 791</b>	<b>313 679</b>
Skatt på årets resultat	8	-62 010	-67 496
<b>Årets resultat</b>		<b>235 781</b>	<b>246 183</b>

# Lannebo Fonder AB

Org.nr. 556584-7042

## BALANSRÄKNING

		2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	9	<u>2 489</u>	<u>3 297</u>
		<b>2 489</b>	<b>3 297</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Långfristiga värdepappersinnehav	10	11	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11	33 864	39 377
Andra långfristiga fordringar	12	<u>149</u>	<u>150</u>
		<b>34 024</b>	<b>39 527</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>36 513</b>	<b>42 824</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		1 142	0
Aktuell skattefordran		0	4 103
Övriga fordringar		6	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	<u>109 970</u>	<u>86 077</u>
		<b>111 118</b>	<b>90 180</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>			
Övriga kortfristiga placeringar	14	<u>0</u>	<u>267 083</u>
		<b>0</b>	<b>267 083</b>
<b>Kassa och bank</b>			
Kassa och bank	18	<u>362 707</u>	<u>127 797</u>
<b>Summa kassa och bank</b>		<b>362 707</b>	<b>127 797</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>473 825</b>	<b>485 060</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>510 338</b>	<b>527 884</b>

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

**Eget kapital****Bundet eget kapital**

Aktiekapital		1 500	1 500
Reservfond		300	300
		<u>1 800</u>	<u>1 800</u>

**Fritt eget kapital**

Balanserat resultat		41 143	71 406
Årets resultat		235 781	246 183
		<u>276 924</u>	<u>317 589</u>

<b>Summa eget kapital</b>		<b>278 724</b>	<b>319 389</b>
---------------------------	--	----------------	----------------

**Avsättningar**

Övriga avsättningar	11	<u>33 864</u>	<u>40 231</u>
<b>Summa avsättningar</b>		<b>33 864</b>	<b>40 231</b>

**Långfristiga skulder**

Övriga långfristiga skulder	16	<u>1 375</u>	<u>1 575</u>
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 375</b>	<b>1 575</b>

**Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder		5 546	4 551
Skulder till koncernföretag		1 140	0
Aktuell skatteskuld		3 019	0
Övriga skulder		2 990	3 198
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	<u>183 680</u>	<u>158 940</u>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>196 375</b>	<b>166 689</b>

<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>510 338</b>	<b>527 884</b>
---------------------------------------	--	----------------	----------------

## Lannebo Fonder AB

Org.nr. 556584-7042

### Förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023	1 500	300	71 406	246 183	319 390
Disposition av föregående års resultat			246 183	-246 183	0
Årets vinst				235 781	235 781
Utdelningar			-276 447		-276 447
Utgående balans per 31 december 2023	<b>1 500</b>	<b>300</b>	<b>41 143</b>	<b>235 781</b>	<b>278 724</b>

Aktiekapital 26 328 250 aktier med kvotvärde 0,057 kronor.

**KASSAFLÖDESANALYS**

(Tkr)

	Not	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		289 526	319 392
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		886	1 034
Försäljning/utrangering		18	59
Erhållen ränta och utdelning		7 665	1 626
Kapitalvinst		2 904	656
Valutakursvinster		2 452	3 203
Erlagd ränta		-2	-238
Kapitalförlust		-3 677	-655
Valutakursförluster		-675	-566
Bankavgifter		0	-246
Betald inkomstskatt		-54 894	-193 193
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>244 203</b>	<b>131 072</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-25 041	349 804
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		994	-5 406
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		18 173	-86 158
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>238 329</b>	<b>389 312</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-96	-948
Övrig kostnadsersättning		738	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0	2
Försäljning av kortfristiga värdepapper		267 083	137 485
Investering långfristiga värdepapper		-11	0
Förvärv finansiella anläggningstillgångar		-10 661	-19 441
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar		16 175	18 419
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>273 228</b>	<b>135 517</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering av lån		-200	-200
Utbetald utdelning		-276 447	-730 609
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-276 647</b>	<b>-730 809</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>234 910</b>	<b>-205 980</b>
Likvida medel vid årets början		127 797	333 777
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	19	<b>362 707</b>	<b>127 797</b>

# Lannebo Fonder AB

Org.nr. 556584-7042

## NOTER

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### *Allmän information*

Lannebo Fonder AB med organisationsnummer 556584-7042 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Box 7854, 103 99 Stockholm. Lannebo Fonder har tillstånd att driva fondverksamhet och förvalta alternativa investeringsfonder samt utföra diskretionär portföljförvaltning och motta medel med redovisningsskyldighet.

Lannebo Fonder AB bedriver filialverksamhet i Danmark, Lannebo Fonder Danmark Filial af Lannebo Fonder AB Sverige, August Bournonvilles Passage 1, 1055 Köpenhamn, CVR-nummer 37426121.

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

#### *Intäkter*

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för eventuell mervärdeskatt, rabatter och liknande avdrag.

Lannebo Fonder AB:s intäkter består i huvudsak av förvaltningsarvoden på förvaltade fonder samt den ersättning som erhålls för diskretionär portföljförvaltning.

#### *Ränteintäkter*

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

#### *Leasingavtal*

Samtliga leasingavtal redovisas enligt reglerna för operationell leasing.

Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

#### *Utländsk valuta*

Företagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

Monetära fordringar och skulder i utländsk valuta har räknats om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderats till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, har inte räknats om.

### *Ersättningar till anställda*

Ersättningar till anställda i form av löner, rörlig ersättning, betald semester, betald sjukfrånvaro med mera samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda pensionsplaner. Företaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Det finns inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

### *Avgiftsbestämda pensionsplaner*

För avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Företagets resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

### *Inkomstskatter*

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Aktuell skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemässiga balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld.

Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur företaget, per balansdagen, förväntar sig att återvinna det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller reglera det redovisade värdet för motsvarande skuld. Uppskjuten skatt beräknas baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats före balansdagen.

### *Materiella anläggningstillgångar*

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset och utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet för att bringa det på plats och i skick att användas. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med posten kommer att tillfalla företaget och att anskaffningsvärdet för densamma kan mötas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens anskaffningsvärde, eventuellt minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Avskrivning påbörjas när den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk. Materiella anläggningstillgångars nyttjandeperioder uppskattas till:

	Antal år
Bilar	5
Inventarier	5
Datorer	3



*Likvida medel*

Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

*Kassaflödesanalys*

Kassaflödesanalysen visar företagets förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

**UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER**

Not 2 Provisionskostnader	2023	2022
---------------------------	------	------

Provisionskostnader utgörs av arvoden för distribution av företagets fonder.

Not 3 Upplysning om ersättning till revisorer	2023	2022
---	------	------

*Deloitte AB*

Revisionsuppdrag	1 103	1 025
Övriga tjänster	75	214

*PWC AB*

Övriga tjänster	438	423
-----------------	-----	-----

<hr/>	<hr/>
1 616	1 662

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, granskning av de förvaltade fondernas årsberättelser, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Övriga tjänster avser revisionsnära uppdrag samt internrevisionstjänster.

Not 4 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2023	2022
--	------	------

*Medelantal anställda*

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

Medelantal anställda har varit	47	48
varav kvinnor	19	19
varav män	28	29

*Löner, ersättningar m.m.*

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:

Styrelsen:

Löner och ersättningar	3 570	3 546
Tantiem	1 978	900
	<hr/>	<hr/>
	5 548	4 446

Övriga anställda:

Löner och ersättningar	84 051	66 199
Pensionskostnader	9 176	8 856
	<hr/>	<hr/>
	93 227	75 055

Sociala kostnader	24 516	18 502
-------------------	--------	--------

Summa styrelse och övriga	<hr/>	<hr/>
	123 291	98 003

*Könsfördelning i styrelse och företagsledning*

Antal styrelseledamöter	5	5
varav kvinnor	2	2
varav män	3	3
Antal övriga befattningshavare	5	7
varav kvinnor	2	3
varav män	3	4

Pensionsförpliktelser till styrelse och VD	500	494
--	-----	-----

<b>Not 5 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
---	-------------	-------------

Utdelning	799	966
Räntor	7 604	660
Kursdifferens	2 452	3 227
Realisationsresultat	2 904	656
	<u>13 759</u>	<u>5 509</u>

<b>Not 6 Bokslutsdispositioner</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
------------------------------------	-------------	-------------

Lämnade koncernbidrag	1 140	0
	<u>1 140</u>	<u>0</u>

<b>Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
---	-------------	-------------

Räntekostnader	-2	-236
Kapitalförlust	-13 318	-656
Valutakursförlust	-675	-566
Övrigt	0	-246
	<u>-13 995</u>	<u>-1 704</u>

Kapitalförlusterna förklaras av realisering av bolagets värdepappersinnehav.

Not 8 Skatt på årets resultat	2023	2022
Aktuell skatt	-62 010	-67 496
	<u>-62 010</u>	<u>-67 496</u>
<b>Avstämning av effektiv skatt</b>		
Resultat före skatt	297 791	313 679
Skattekostnad 20,60% (20,60%)	-61 345	-64 618
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-453	-2 476
Återföring ej avdragsgilla avskrivningar tidigare år	8	0
Schablonintäkt fondinnehav	-253	-403
Intäktsränta skattekonto	33	0
Avrundningsdifferens	0	1
<b>Summa</b>	<u>-62 010</u>	<u>-67 496</u>

Not 9 Inventarier	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	11 669	12 210
Inköp	96	948
Försäljningar/utrangeringar	-756	-1 489
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>11 009</u>	<u>11 669</u>
Ingående avskrivningar	-8 372	-8 766
Försäljningar/utrangeringar	738	1 428
Årets avskrivningar	-886	-1 034
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-8 520</u>	<u>-8 372</u>
Utgående redovisat värde	2 489	3 297

Not 10 Långfristiga värdepappersinnehav	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Omklassificeringar	267 083	0
Försäljningar/utrangeringar	-267 072	0
Utgående redovisat värde	11	0

Nedskrivning av placeringar genomfördes 2022 om 9 640 Tkr. Samtliga övriga kortfristiga placeringar har under 2023 omvärderats till långfristiga värdepappersinnehav. Se not 14.

		2023-12-31	2023-12-31	2022-12-31
	Andelar	Markn.värde	Ansk.värde	Ansk.värde
Lannebo Rantefond Kort SEK	0	0	0	133 557
Lannebo Rantefond Kort SEK B	0	0	0	1 000
Lannebo Sustainable Corporate Bond SEK	0	0	0	49 573
Lannebo Sustainable Corporate Bond SEK C	0	0	0	1 000
Lannebo Europe Small Cap AKL I	0	0	0	14 977
Lannebo Europe Small Cap AKL P	0	0	0	15 393
Lannebo Europe Green Transition A SEK	0	0	0	30 000
Lannebo Europe Green Transition A EUR	10	11	11	11
Lannebo Fastighetsfond SEK	0	0	0	14 000
Lannebo Fastighetsfond SEK F	0	0	0	1 000
Lannebo Fastighetsfond Select	0	0	0	15 000
Lannebo Småbolag A EUR	0	0	0	1 112
Lannebo Sverige Plus SEK F	0	0	0	100
<b>Summa</b>		<b>11</b>	<b>11</b>	<b>276 723</b>

## Not 11 Andra långfristiga värdepappersinnehav

2023-12-31

2022-12-31

Ingående anskaffningsvärde	39 377	38 356
Inköp	0	19 425
Försäljningar/utrangeringar	-5 513	-18 419
Omklassificeringar	0	15
Utgående redovisat värde	<u>33 864</u>	<u>39 377</u>

	Andelar	2023-12-31 Markn.värde	2023-12-31 Ansk.värde	2022-12-31 Ansk.värde
Lannebo High Yield SEK	4 863	647	596	672
Lannebo Räntefond Kort SEK	19 512	2 405	2 286	2 743
Lannebo Europa Småbolag A SEK	171 429	2 527	2 718	2 943
Lannebo Europe Green Transition A SEK	5 890	621	647	0
Lannebo Fastighetsfond A SEK	6 240	455	591	720
Lannebo Fastighetsfond Select	6 196	474	591	720
Lannebo Mixfond	122 594	4 143	3 703	5 094
Lannebo Mixfond Offensiv	6 036	1 765	1 560	2 029
Lannebo Norden Hållbar SEK	9 701	1 646	1 560	2 029
Lannebo Småbolag SEK	21 551	3 534	3 261	4 916
Lannebo Småbolag Select	4 279	3 192	2 871	3 992
Lannebo Sverige	36 987	2 275	2 210	996
Lannebo Sverige Hållbar A SEK	702	1 537	1 560	2 029
Lannebo Sverige Plus SEK	49 960	4 197	3 901	3 067
Lannebo Sustainable Corporate Bond A SEK	8 639	942	899	1 077
Lannebo Teknik SEK	225 457	4 184	3 300	4 346
Lannebo Teknik Småbolag SEK	10 768	1 506	1 609	2 004
<b>Summa</b>		<b>36 050</b>	<b>33 863</b>	<b>39 377</b>

Under not 15 Övriga avsättningar redovisas det åtagande som bolaget har avseende uppskjuten rörlig ersättning. På balansdagen uppgår marknadsvärdet på ovanstående värdepapper till 36 mkr.

## Not 12 Andra långfristiga fordringar

2023-12-31

2022-12-31

Ingående värde hyresdeposition	150	138
Valutaomräkning	-1	12
Utgående redovisat värde	<u>149</u>	<u>150</u>

## Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

2023-12-31

2022-12-31

Förutbetalda hyror	2 052	1 941
Upplupna förvaltningsintäkter	94 757	83 449
Övriga poster	13 161	687
	<u>109 970</u>	<u>86 077</u>

## Not 14 Övriga kortfristiga placeringar

2023-12-31

2022-12-31

<b>Kategori</b>		
Övriga kortfristiga placeringar	0	267 083
	<u>0</u>	<u>267 083</u>

Samtliga övriga kortfristiga placeringar har under 2023 omvärderats till långfristiga värdepappersinnehav. Se not 10.

<b>Not 15 Övriga avsättningar</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Vid årets början	40 231	39 978
Tillkommande avsättningar	10 661	19 425
Belopp som tagits i anspråk	-16 175	-19 188
Omplaceringar	-853	16
	<u>33 864</u>	<u>40 231</u>

Posten om 33 864 tkr består av avsättningar som utgörs av uppskjuten rörlig ersättning till de anställda och är tydligt kopplad till tillgången i not 11 Andra långfristiga värdepappersinnehav. Omplaceringar om 853 tkr avser övriga avsättningar.

<b>Not 16 Långfristiga skulder</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Amortering inom 1 år	200	200
Amortering inom 2 till 5 år	800	800
Amortering efter 5 år	375	575
	<u>1 375</u>	<u>1 575</u>

Ett bidrag om 2 000 Tkr skuldfördes per 2019-12-31 och utbetalas över tio år. Det är förknippat med villkor som möjliggör innehållande av utbetalning vid betydande brister.

<b>Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Upplupna semesterlöner	10 179	9 161
Upplupna sociala avgifter	1 532	1 608
Upplupna personalkostnader	36 315	20 588
Upplupna provisioner och rabatter	134 618	124 921
Övriga poster	1 037	2 662
	<u>183 681</u>	<u>158 940</u>

Av de upplupna personalkostnaderna består 32 169 tkr (2023) samt 17 641 tkr (2022) av rörlig ersättning.

<b>Not 18 Likvida medel</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Kassa och bank	362 707	127 797
Kortfristiga placeringar	0	267 083
	<u>362 707</u>	<u>394 880</u>

<b>Not 19 Ställda säkerheter</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Summa ställda säkerheter	Inga	Inga

## Not 20 Eventualförpliktelser

2023-12-31

2022-12-31

Inga

Inga

## Not 21 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets slut.

## Not 22 Disposition av vinst eller förlust

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämman förfogande står

balanserad vinst

41 143 109

årets vinst

235 780 674

---

276 923 784

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att

Till aktieägarna utdelas totalt

236 720 873

i ny räkning balanseras

40 202 911

---

276 923 784

## Not 23 Riskhantering och uppgifter om företagsstyrning

### Väsentliga kategorier av risker

De väsentliga kategorier av risker som Lannebo Fonder AB (Bolaget) är utsatt för är marknadsrisk, kredit- och motpartsrisk, likviditetsrisk, operativ risk, hållbarhetsrisk samt affärsrisk.

### Strategier och förfaranden för hantering av risker

#### *Marknadsrisk*

Med marknadsrisker förstås de risker som verksamheten utsätts för som ett resultat av prissvängningar på de finansiella marknaderna. Den marknadsrisk som är mest relevant för Bolaget är aktieprisrisk.

Bolaget påverkas av finansiella risker då Bolagets intäkter till största del består av fasta förvaltningsarvoden i de fonder Bolaget förvaltar. Faller fondförmögenheten som ett resultat av att aktiemarknaderna faller eller pga. förvaltningsresultaten, kommer även Bolagets intäkter att minska. Detta är dock inte en risk Bolaget kan eller vill kontrollera på annat sätt än genom Bolagets investeringsfilosofi. Marknadsrisken i fonderna bärs av andelsägarna och är en nödvändighet för att andelsägarna ska nå sin förväntade avkastning. Bolagets investeringsfilosofi är grundbasen i att uppnå goda förvaltningsresultat. Noteras kan att Bolaget till viss del uppbär rörliga förvaltningsarvoden som baseras på fondernas utveckling relativt ett jämförelseobjekt. Dessa intäkter påverkas av samma faktorer som de fasta förvaltningsarvodena, men skulle till viss del kunna motverka ett intäktsbortfall av de fasta förvaltningsarvodena.

Marknadsrisk för Bolaget, förutom det som är relaterat till förvaltningsintäkter, uppstår endast i det fall Bolagets egna medel exponeras mot finansiella instrument eller valutor. Förvaltningen av Bolagets överlikviditet sker i enlighet med fastställda interna regler. Tillgångar motsvarande minst kapitalbasen ska placeras på bankkonto och/eller i Lannebo Räntefond Kort. Överskjutande medel placeras i andra fonder förvaltade av Bolaget. Skulle dessa falla i värde kan de skrivas ner mot årets resultat innan det skulle påverka Bolagets efterlevnad av kapitalkraven. Vidare kan fondbolaget exponeras för marknadsrisk i form av ränterisk då tillhandahållna investeringssparkonton med kontanta medel kan innebära en räntekostnad för fondbolaget beroende på gällande ränteläge. Denna kostnad bärs då av fondbolaget.

#### *Kredit- och motpartsrisk*

Med kreditrisk avses att en emittent kommer på obestånd och inte kan fullgöra sina åtaganden alternativt erhåller ett lägre kreditbetyg, vilket påverkar placeringens marknadsvärde negativt. Med motpartsrisk avses att någon motpart, som Bolaget gör transaktioner med, kommer på obestånd och inte kan fullgöra sina åtaganden.

Bolaget ska inte ta kreditrisker annat än vad som följer av den löpande verksamheten eller de indirekta kreditrisker som uppkommer genom fondinvesteringar i Bolagets likviditetsförvaltning. Tillhandahållna investeringssparkonton med kontanta medel innebär en kredit- och motpartsrisk mot de banker där fondbolaget har klientmedelskonton. Då inga direkta värdepappersaffärer ska ske i Bolaget föreligger inte denna typ av motpartsrisk.

### *Likviditetsrisker*

Likviditetsrisk definieras som risken att endast kunna klara likviditetsåtaganden till en ökad kostnad, eller slutligen, att inte klara av att möta åtaganden som förfaller till betalning.

För att tillfredsställa likviditetsbehoven ska Bolaget hålla en likviditet i form av en likviditetsreserv och en likviditetspool. Utöver en likviditetsreserv för oförutsedda behov ska Bolaget alltid hålla en likviditetspool motsvarande tre gånger det beräknade likviditetsbehovet för den kommande månaden. Bolagets likviditetsrisk bedöms vara liten.

### *Operativ risk*

Operativ risk är risken för förluster till följd av en inte ändamålsenlig organisation, mänskliga fel, inte ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk och compliancerisk.

En av Bolagets största risker är de operativa riskerna i verksamheten. Bolaget arbetar därför löpande med att identifiera och reducera operativa risker i verksamheten genom bland annat riskhanterings- respektive regelansvarigs löpande arbete, självutvärderingar, avvikelserapportering, process för godkännande av nya produkter och kontinuitetsplanering.

En faktor i sammanhanget är också att Bolagets rörliga ersättningssystem uppmuntrar medarbetarna till att minimera de operativa riskerna. Detta sker genom att ha en kvalitativ faktor kring administrativ felfrekvens och regelefterlevnad vid utvärderingen av den rörliga ersättningen.

### *Hållbarhetsrisk*

Med hållbarhetsrisk menas en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på fondbolagets finansiella ställning. Risken hanteras dels genom att hållbarhet integreras i fondförvaltningen, dels genom det hållbarhetsarbete som bedrivs i fondbolaget.

### *Affärsrisk*

Affärsrisk är risken att intjäningen försämras vilket kan hänföras till förändringar i volymer, provisionsersättningar och prispförändringar avseende fondverksamheten samt ökade kostnader. Affärsrisk kan även uppstå på grund av faktorer i den externa affärsmiljön som till exempel förändringar i konkurrenssituation, kundbeteende eller teknologisk utveckling.

Affärsrisken hanteras genom att tillse diversifiering av intäkter via olika produkter, stabilitet i intäktsgenereringen samt kontroll över kostnaderna. Vid mätning av affärsrisk tas hänsyn till historisk utveckling av intäkter och kostnader. Ett strategiskt utvecklingsarbete bedrivs löpande för att hantera affärsrisker kopplade till den externa affärsmiljön.

### *Risker förknippade med ersättningssystem*

Bolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som syftar till att främja en effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande. Information om Bolagets ersättningssystem och ersättningspolicy finns i fondernas årsberättelse och på Bolagets hemsida.

### *Närmare om hanteringen av risker*

Styrelsen fastställer årligen policy för riskhantering som omfattar hur Bolaget ska identifiera, mäta, styra och kontrollera sina risker.

Riskutvärderingar genomförs av riskhanteringsfunktionen respektive regelansvarig med stöd av Bolagets ledning både för att identifiera nya risker och uppdatera bedömningen av risken som återstår med tillgängliga kontrollåtgärder på plats.

Huvuddelen av riskutvärderingen utgörs av så kallad självutvärderingar som kompletteras med en analys av nyckelriskindikatorer såsom rapporterade incidenter, limitöverträdelser eller personalomsättning.

Därutöver har samtliga anställda inom Bolaget ansvar för att utan dröjsmål meddela riskhanteringsfunktionen om nya väsentliga risker eller förändringar i risker som redan har identifierats.

### **Organisation och struktur för riskhanteringsfunktionen**

Alla anställda i Bolaget har ett ansvar för att hantera de risker som är en del av det egna löpande arbetet. I detta ansvar ingår att arbeta i enlighet med fastställda styrdokument (interna regler och instruktioner) samt att rapportera identifierade risker till Bolagets funktion för riskhantering eller regelefterlevnad.

Väsentliga risker ska omedelbart rapporteras till Bolagets VD. De anställda som arbetar närmast de faktiska riskerna utgör Bolagets första försvarslinje mot att risker realiserar.

Bolagets funktion för riskhantering ansvarar för att samordna arbetet kring riskhantering samt underlätta och övervaka implementeringen av Bolagets styrdokument kring riskhantering. Riskhanteringsfunktionen ansvarar också för att sammanställa och rapportera riskrelaterad information till styrelsen, VD, vice VD samt internrevisionen. Funktionen för regelefterlevnad ansvarar för att kontrollera samt följa upp de compliancerisker som ingår i policy för funktionen för regelefterlevnad. Riskhanteringsfunktionen tillsammans med funktionen för regelefterlevnad utgör Bolagets andra försvarslinje. I Bolagets andra försvarslinje finns även Bolagets dataskyddsombud.

Funktionen för internrevision utgör Bolagets tredje försvarslinje. Funktionen ska granska Bolagets system för riskhantering med avseende på hur effektivt organisationen bedömer och hanterar risker.

### **Riskrapportering och mätsystem**

Bolagets riskhanteringsansvarige rapporterar löpande till Bolagets ledning samt deltar vid varje styrelsemöte. Funktionen ska två gånger per år tillhandahålla styrelsen skriftliga rapporter. Dessa rapporter omfattar analys av incidenter i verksamheten, hur den aktuella risknivån i Bolaget förhåller sig till styrelsens riskaptit, utvärdering av lämpligheten och effektiviteten i Bolagets system för riskhantering. Vidare ska funktionen informera om lämpliga åtgärder har vidtagits vid eventuella brister. Regelansvarig rapporterar på motsvarande sätt compliancerisker till styrelsen.

### **Risksäkring och riskreducering**

Bolagets riskhanteringsansvarig arbetar oberoende från förvaltningen. Verksamheten ansvarar för att det finns rutiner, metoder och mekanismer på plats som är lämpliga och effektiva för hanteringen av olika risker.

Riskhanteringsansvarige ansvarar för att identifiera, mäta och kontrollera de risker som kan förekomma i verksamheten. En robust riskhanteringsprocess består av riskmätning, riskkontroll och slutlig hantering av risken. Daglig riskmätning och riskkontroll utförs internt av Bolaget.

Ansvarig för funktionen för regelefterlevnad ska kontrollera och regelbundet bedöma de åtgärder och rutiner som finns för att minimera Bolagets compliancerisker och för att göra det möjligt för Finansinspektionen att utöva en effektiv tillsyn. Detta innebär bland annat att det sker kontroller av efterlevnaden av interna regler, instruktioner och rutiner som Bolaget fastställt för att säkerställa att det följer de författningar som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten. Vidare utvärderas de åtgärder som vidtagits vid eventuella regelöverträdelser. Detta innebär exempelvis att inträffade incidenter ska följas upp. Regelansvarig ska därutöver ge råd och stöd till styrelsen och anställda så att verksamheten drivs enligt de författningar som reglerar den tillståndspliktiga verksamheten.

### **Deklaration av tillfredsställande arrangemang**

Bolagets styrelse och VD försäkrar att riskhanteringssystemet är ändamålsenligt i förhållande till Bolagets profil och strategi.

### **Riskförklaring**

Som nämnts ovan är Bolaget primärt utsatt för följande riskkategorier; marknadsrisk, kredit- och motpartsrisk, likviditetsrisk, operativ risk, hållbarhetsrisk samt affärsrisk. Hanteringen av dessa risker har också beskrivits ovan. Operativa risker bedöms vara Bolagets största riskområde. Kostnader till följd av operativa risker som realiserats har varit relativt låga under året med hänsyn till den verksamhet som bedrivs.



# 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."

## Johan Anders Lannebo

### Styrelsens ordförande

På uppdrag av: Lannebo Fonder AB

Serienummer: 19640127xxxx

IP: 104.28.xxx.xxx

2024-01-24 13:26:52 UTC



## GÖRAN ESPELUND

### Styrelseledamot

På uppdrag av: Lannebo Fonder AB

Serienummer: 19611023xxxx

IP: 83.241.xxx.xxx

2024-01-24 14:56:19 UTC



## Karl Svante Forsberg

### Styrelseledamot

På uppdrag av: Lannebo Fonder AB

Serienummer: 19521108xxxx

IP: 83.241.xxx.xxx

2024-01-24 15:14:12 UTC



## Birgit Anna-Karin Eliasson Celsing

### Styrelseledamot

På uppdrag av: Lannebo Fonder AB

Serienummer: 19620426xxxx

IP: 83.190.xxx.xxx

2024-01-24 15:15:49 UTC



## SARA MATTSSON

### Styrelseledamot

På uppdrag av: Lannebo Fonder AB

Serienummer: 19830305xxxx

IP: 217.213.xxx.xxx

2024-01-24 15:16:19 UTC



## JESSICA MALMFORS

### Verkställande direktör

På uppdrag av: Lannebo Fonder AB

Serienummer: 19740412xxxx

IP: 62.181.xxx.xxx

2024-01-24 16:59:02 UTC



Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com**. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

#### Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>

# PENNEO

Signatur på detta dokument är på ett skriftligt dokument. Dokumentet är signerat genom Penneo för säker digital signering. Ditt kunnans identitet har lagrats och visas här.

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

## MALIN LÜNING

Auktoriserad revisor

På uppdrag av: Deloitte AB

Serienummer: 19800919xxxx

IP: 81.216.xxx.xxx

2024-01-24 17:04:26 UTC



Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com**. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs

### Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Lannebo Fonder AB  
organisationsnummer 556584-7042

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Lannebo Fonder AB för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Lannebo Fonder ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 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 Fonder AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

kontrollen som vi identifierat.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Lannebo Fonder AB för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31 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 Fonder 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 andamålsenliga 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 stallning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedoma 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 skota 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 skotas 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 bedoma 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 framst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm enligt digital signering

Deloitte AB

Malin Lünig  
Auktoriserad revisor

2024051409305

# 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."

## MALIN LÜNING

Auktoriserad revisor

På uppdrag av: Deloitte AB

Serienummer: 19800919xxxx

IP: 81.216.xxx.xxx

2024-01-24 17:04:26 UTC



Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com**. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

### Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>

Penneo dokumentnyckel: H1LC6-Y6KJP-HHID-WN35W-ASDHQ-AYXPQ