

Sivers Urban Fonder AB

556725-7935

Årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31

Styrelsen och verkställande direktören upprättar följande årsredovisning.

Samtliga belopp är angivna i hela kronor.

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed, att en med denna
avskrift likalydande resultat- och balansräkning fastställts på
årstämma den 28.5.25

Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition

Stämman den 3.6.25

.....
.....

Carl Ursin

Sivers Urban Fonder AB

556725-7935

Årsredovisning för räkenskapsåret
2024-01-01 - 2024-12-31

Styrelsen och verkställande direktören upprättar följande årsredovisning.

Samtliga belopp är angivna i hela kronor.



Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

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

Bolaget förvaltar specialfonden Calgus med mål att under en treårsperiod avkasta 10% per år i snitt. Under de senaste 3 åren har avkastningen varit -1,2 % per år. De senaste tio årens snittavkastning har varit 11,8 procent, att jämföra med fondens jämförelseindex på 8,4 procent.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har endast fast förvaltingsarvode erhållits då Calgus Fond ej nått upp till sitt high-water-mark.

Under 2024 steg vår förvaltade fond Calgus med 18 procent och vi överträffade därmed vårt jämförelseindex med hela elva procent. Det är således ett av våra bästa år sedan start för 15 år sedan. Stockholmsbörsen steg med nio procent inklusive utdelningar. Skillnaden i avkastning mellan börsen och fonden beror på att ett flertal av våra aktieinnehav utvecklades väl; mycket lyckad stockpicking således. Störst bidrag gav Ericsson följt av ABB. Även Securitas, MilDef och Truecaller gav ordentliga positiva bidrag. Sämsta aktier under året i vår portfölj blev Xano och Lumen Radio. De allra minsta bolagen hade återigen ett tufft år med en nedgång på nio procent för småbolagsindex. Det förefaller som placerarna letat större bolag med stabila finanser och internationell exponering.

Specialfonden Calgus hade vid årets utgång ett förvaltad kapital om 228 mkr (f.å.207 mkr).

Flerårsöversikt

	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Nettoomsättning	2 207 372	1 998 015	2 028 309	20 736 554
Resultat efter finansiella poster	-1 134 547	-1 457 381	-2 527 272	16 679 798
Soliditet (%)	80	80	58	77

Förändringar i eget kapital

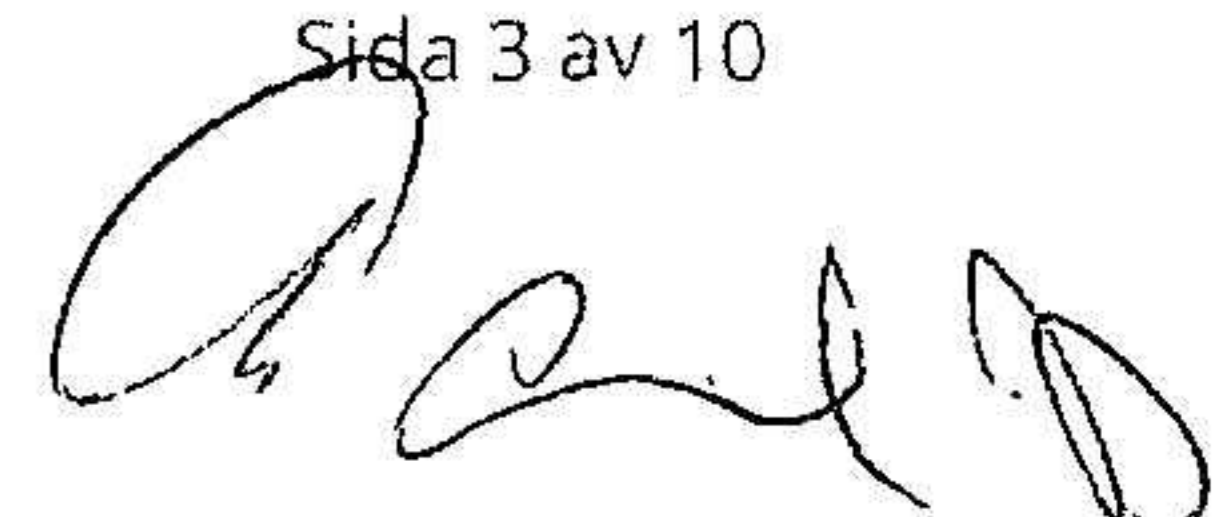
	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid årets ingång	1 500 000	438 819	26 164	1 964 983
Balanseras i ny räkning		26 164	-26 164	0
Årets resultat			23 414	23 414
Vid årets utgång	1 500 000	464 983	23 414	1 988 397

Resultatdisposition

Styrelsen och VD föreslår att till förfogande stående medel

Balanserat resultat	464 983
Årets resultat	23 414
Summa	488 397
Disponeras enligt följande	
Balanseras i ny räkning	488 397
Summa	488 397

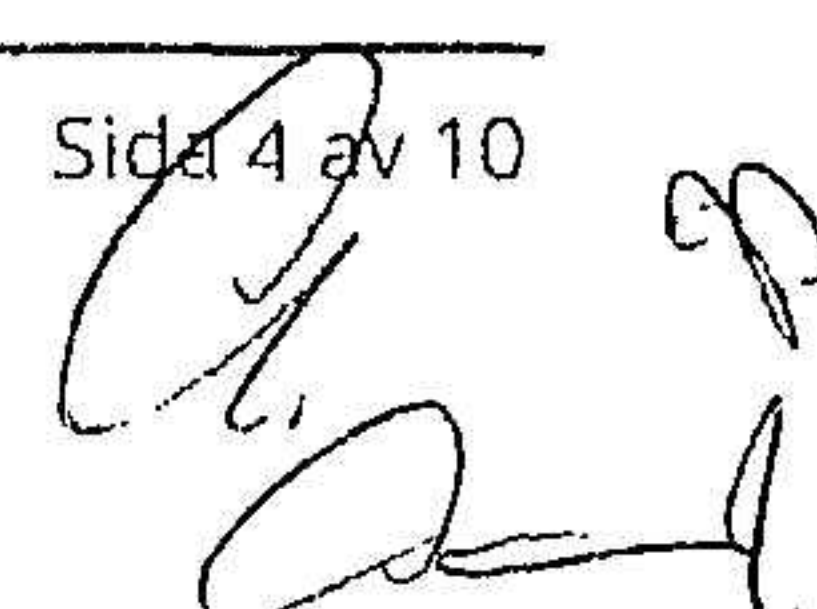
2025061613945



Resultaträkning

2025061613946

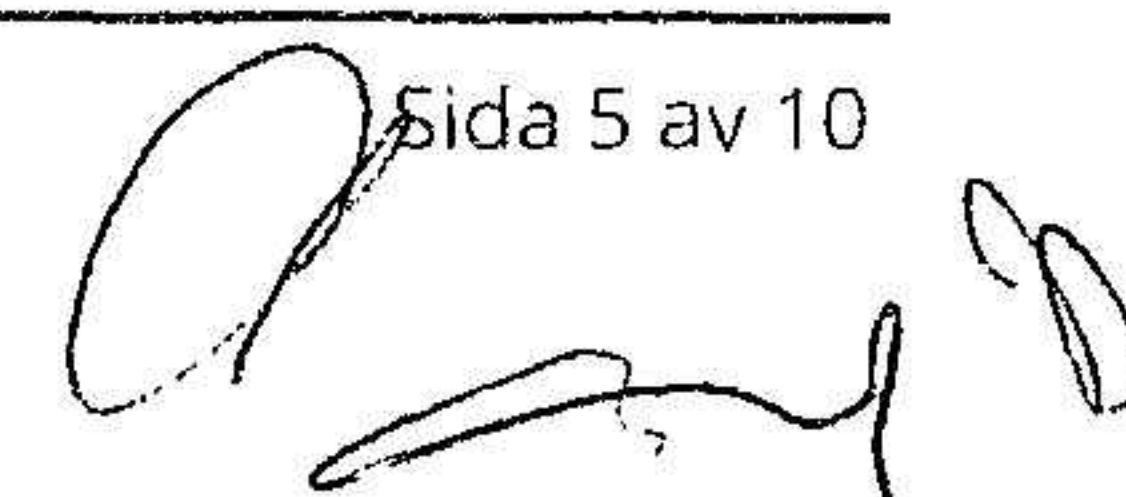
	Not	2024-01-01	2023-01-01
	1	- 2024-12-31	- 2023-12-31
Rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.			
Nettoomsättning		2 207 372	1 998 015
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.		2 207 372	1 998 015
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-2 172 358	-2 165 560
Personalkostnader	2	-1 241 550	-1 377 108
Summa rörelsekostnader		-3 413 908	-3 542 668
Rörelseresultat		-1 206 536	-1 544 653
Finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		74 026	104 381
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 037	-17 109
Summa finansiella poster		71 989	87 272
Resultat efter finansiella poster		-1 134 547	-1 457 381
Bokslutsdispositioner			
Förändring av periodiseringsfonder		1 225 000	1 550 000
Summa bokslutsdispositioner		1 225 000	1 550 000
Resultat före skatt		90 453	92 619
Skatter			
Skatt på årets resultat		-67 039	-66 455
Årets resultat		23 414	26 164



Balansräkning

2025061613947

	Not 1	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer		0	0
Summa materiella anläggningstillgångar		0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3	2 500 000	2 500 000
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 500 000	2 500 000
Summa anläggningstillgångar		2 500 000	2 500 000
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		129 698	10 901
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		435 501	309 857
Summa kortfristiga fordringar		565 199	320 758
Kassa och bank			
Kassa och bank		1 538 407	2 982 483
Summa kassa och bank		1 538 407	2 982 483
Summa omsättningstillgångar		2 103 606	3 303 241
Summa tillgångar		4 603 606	5 803 241



Balansräkning

	Not 1	2024-12-31	2023-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 500 000	1 500 000
Summa bundet eget kapital		1 500 000	1 500 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		464 983	438 819
Årets resultat		23 414	26 164
Summa fritt eget kapital		488 397	464 983
Summa eget kapital		1 988 397	1 964 983
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder		2 125 000	3 350 000
Summa obeskattade reserver		2 125 000	3 350 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		114 326	104 201
Skatteskulder		54 433	152 568
Övriga skulder		94 178	58 705
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		227 272	172 784
Summa kortfristiga skulder		490 209	488 258
Summa eget kapital och skulder		4 603 606	5 803 241



Noter

Not 1 - Redovisningsprinciper

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

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Soliditet

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

Not 2 - Medelantal anställda

	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Medelantal anställda under året	2,0	2,0

Not 3 - Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2024-12-31	2023-12-31
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärden	2 500 000	2 500 000
Utgående anskaffningsvärden	2 500 000	2 500 000
Redovisat värde	2 500 000	2 500 000

Not 4 - Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den av bolaget förvaltade fonden Calgus passerade i januari och februari 2025 sitt high water mark vilket innebär att performance-arvode har fakturerats för första gången sedan december 2021.

Bolagets utveckling är i hög grad kopplad till fonden Calgus utveckling.

Efter räkenskapsårets slut har det varit mycket stor volatilitet på de globala finansmarknaderna. Den amerikanska administrationens tull-utspel har skapat stor oro och osäkerhet vilket i sin tur skapat stora rörelser i såväl valutor och räntor som på de globala börserna. Vi har hanterat börsoron väl tack vare fokus på bolag som inte direkt påverkas av tullarna och en lägre nettoexponering vilket gjort att fonden överträffat SIXRX med 6,2 procentenheter efter avgifter per den sista mars 2025. Negativa börser riskerar att påverka även vår avkastning då fonden har en positiv korrelation mot börserna. Negativ utveckling för fonden skulle innebära utebliven rörlig ersättning och minskande fast förvaltningsavgift.

Not 5 - Övriga kommentarer

Riktlinjer för ersättning

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

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

Faktisk ersättning till förvaltare redovisas i Fondens årsberättelse.

Riskhantering

Sivers Urban Fonder AB (bolaget) ansvarar för att hantera risker i såväl bolaget som i fonden Calgus.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för bolagets verksamhet och därmed ansvaret för att säkerställa att riskhanteringen är tillfredställande. Riskhanteringsfunktionen tillsammans med funktionen för regelefterlevnad utgör bolagets andra försvarslinje.

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

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att sammanställa och rapportera riskrelaterad information till bolagets styrelse, VD samt internrevision. Funktionen för regelefterlevnad ansvarar för att kontrollera samt följa upp de compliancerisker som ingår i de interna reglerna för funktionen för regelefterlevnad.

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

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

Finansiell risk

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

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

Ränterisk i form av förvaltning av bolagets överskottslikviditet bedöms som liten. Även valutakursrisk saknas då bolaget inte har tillgångar eller skulder i utländsk valuta. Bolaget bedömer att likviditetsrisken är låg då likvida medel på bank finns och innehavet i fonden kan avyttras.

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

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

Operativ risk

Bolagets största risk är de operativa riskerna i verksamheten

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

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

Kapitaltäckning

Av lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder framgår att Sivers Urban Fonder AB alltid skall vidmakthålla ett startkapital om minst EUR 125 000 samt ytterligare 0,02% av det belopp som överstiger 250 MEUR av förvaltade fonders sammanlagda fondvärde. Kapitalbasen får dock inte understiga 25% av bolagets fasta omkostnader för föregående år. Kapitalbaskravet per 31 december 2024 uppgick till 1 432 500 kr. Bolagets kapitalbas (kärnprimärkapital) per 31 december 2024 uppgick till 4 089 983 kr.

Hållbarhet

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

Underskrifter

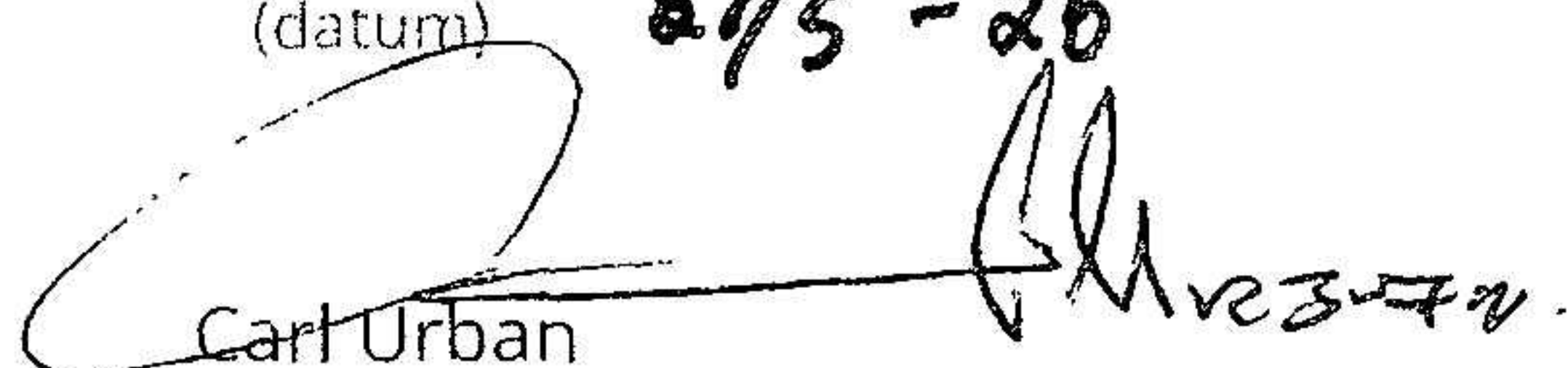
Årsredovisning för Sivers Urban Fonder AB, 556725-7935
Avseende räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31



Gustaf von Sivers
Styrelseledamot och verkställande direktör

(datum)


21/5-26



Carl Urban
Styrelseledamot

(datum)

21.5.25



Christopher Saidac
Ordförande

(datum)

21/5-2025



Peter von Sivers
Styrelseledamot

(datum)


21.5.25

Min revisionsberättelse har lämnats den 26 maj 2025



Johanna Strandroth
Auktoriserad revisor

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:



JOHANNA STRANDROTH

08-7963700

REVISIONSBERÄTTELSE

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Sivers Urban Fonder AB för år 2024.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Sivers Urban Fonder AB:s finansiella ställning per den 2024-12-31 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till företaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Sivers Urban Fonder AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorers ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till företaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorers ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm 26 maj 2025



Johanna Strandroth
Auktoriserad revisor

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:



JOHANNA STRANDROTH

08-796 3700