

ÅRSREDOVISNING FÖR PERIODEN 2023-01-01 – 2023-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för Eikos AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2023 till 31 december 2023.

Innehåll

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
RESULTATRÄKNING	9
BALANSRÄKNING	10
KASSAFLÖDESANALYS	12
NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING	14



EIKOS AB

**Årsredovisning
för räkenskapsåret
2023-01-01 – 2023-12-31**

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Eikos AB, orgnr 556870-7755, intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2024-03-12. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar även att kopian av revisionsberättelsen överensstämmer med originalet.

Stockholm den 22 juli 2024



Harald Lundén
Styrelseledamot

2024073013379

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten

Eikos AB bildades i november 2011 och påbörjade sin verksamhet den 1 januari 2012. Bolaget bedriver handel med värdepapper. Verksamheten är finansierad med eget kapital från moderbolaget H. Lundén Holding AB samt utgivandet av B-aktier. Det förvaltade investeringskapitalet, inklusive övervärden, uppgick vid början av 2023 till 667MSEK. Investeringsportföljen Eikos Alpha förvaltas av H. Lundén Holding AB genom ett förvaltningsavtal mellan Eikos AB och H. Lundén Holding AB. Bolagets redovisningsvaluta är SEK.

Investeringsfilosofi

Målet för verksamheten är att uppnå en god riskjusterad avkastning på investeringskapitalet under olika marknadsförhållanden. Eikos AB investerar i överlåtbara värdepapper; aktier, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar. Överlikviditet placeras på konton hos bank. Huvudinriktningen är marknadsnoterade aktier i Norden. Investeringarna görs främst genom ett företagsanalytiskt tillvägagångssätt, d.v.s. större vikt läggs vid val av individuella aktier än vid val av länder eller branscher. De flesta idéer till investeringar genereras genom att ett stort antal företagsbesök genomförs.

Marknadsutveckling och portföljförvaltarens reflektioner

2023 var ett tudelat år. Penningpolitiska åtstramningar, en hög inflation och "higher for longer"-narrativet präglade året fram tills hösten vilket resulterade i en svagare utveckling på aktiemarknaderna såväl i Europa som i USA. Allteftersom inflationen minskade successivt under året så skiftade fokus till en ekonomisk mjuklandning vilket resulterade i sjunkande långa räntor och stigande aktiekurser. Konsumentprisindex (KPI) var 4,4% i Sverige i december 2023, jämfört med 12,3% året innan.

Den faktiska (och inte förväntade) realräntan förblev negativ eller låg, framför allt i Sverige med en fortsatt hög inflation. Konsumenternas köpkraft försvagades kraftigt och den disponibla inkomsten minskade vilket återspeglades i bland annat svaga siffror avseende bostadstransaktioner och nybilsregistreringar. Den svagare efterfrågan resulterade också i lägre volymer inom många industrier, framför allt inom tidigt cykliska segment, exempelvis skogsindustri och stål. Bolag med svagare balansräkningar, svaga kassaflöden och i synnerhet små- och medelstora bolag pressades hårt under året trots den starka allmänna uppgången i slutet av året. Stora industribolag utvecklades dock starkare under året bland annat på grund av den svaga svenska kronan, effekter från de kraftigt höjda priserna i början på året samt stabilare eller sjunkande råvarupriser. Detta ledde till starka kassaflöden.

De globala leveranskedjorna har förbättrats kontinuerligt och orderböckerna har börjat normaliseras. Prishöjningarna är inte heller lika omfattande som tidigare medan volymerna har fortsatt gå ner något vilket bådar för något svagare utsikter framöver inom de flesta industrierna. Nya geopolitiska oroligheterna har uppstått på det Röda Havet, vilket riskerar att ytterligare föranleda logistiska utmaningar och bidra till inflationen. Därmed kommer inflationen, konjunkturen, räntor och balansen dem emellan att förbli ett av huvudämnena även under 2024. Det skall dock noteras att realräntorna i västvärlden förblev på historiskt låga nivåer.

Utveckling Eikos marknader 2023

	Sverige	Finland	Norge	Danmark	Estland	Litauen	Slovenien
Utveckling i lokal valuta	16,7%	-3,8%	8,5%	19,0%	-0,6%	-0,3%	10,5%
Valutaförändring mot SEK	0,0%	-0,2%	-6,4%	-0,4%	-0,2%	-0,2%	-0,2%
Utveckling i SEK	16,7%	-4,0%	2,1%	18,6%	-0,8%	-0,5%	10,3%

Källa: Infront

De flesta marknader, där Eikos har aktiva positioner utvecklades positivt under året. Sverige gick upp med 17%, Norge 9%, Danmark 19% och Slovenien 11% i lokal valuta. Finland hade den svagaste utvecklingen och var ner 4% i lokal valuta. En delförklaring till Finlands svaga utveckling är dess stora exponering mot cykliska företag, framför allt stål och skogsbolag. Estland och Litauen gick ner marginellt i lokal valuta.

Investeringsportföljen

Marknadsvärdet på Eikos Alphas investeringsportfölj steg under året med 8,17%. Portföljens beta-exponering var begränsad under året och portföljens volatilitet var fortsatt lägre än marknadens.

Utveckling per månad

Januari	+2,44%	Juli	+1,32%
Februari	+0,72%	Augusti	+1,18%
Mars	+1,08%	September	-0,01%
April	+1,51%	Oktober	+0,92%
Maj	-1,44%	November	-0,12%
Juni	+0,21%	December	+0,12%

Portföljens nettoexponering under året var lägre än historiskt på grund av aktievärderingarna och på det stora antalet osäkerhetsfaktorer, exempelvis stigande räntor, svagare konjunkturutsikter samt geopolitiska konflikter. Portföljens korta exponering bidrog till ett relativt starkare första halvår. I slutet av året började investerare prisa in en snabbt sjunkande inflation och därmed räntor vilket bidrog till en stark uppgång på de olika aktiemarknaderna. Detta innebar ett något svagare andra halvår för portföljen på grund av den låga nettoexponeringen.

Vår defensiva positionering återspeglades i de olika innehavens bidrag till utvecklingen under året. Det danska läkemedelsbolaget H. Lundbeck bidrog mest positivt till portföljen under 2023. Företaget är mindre cykliskt och dess kärnprodukter fortsätter att växa i en stabil takt. Aktien värderas lägre än jämförbara företag på grund av en misstro från investerare om företagsstyrningen.

Det näst största positiva bidraget till portföljen kommer från läkemedelsbolaget KRKA. Det slovenska bolaget fortsatte att visa en stabil och lönsam tillväxt under året vilket motiverade den positiva utvecklingen. Vårt innehav i det kanadensiska guldbolaget Kinross Gold bidrog också starkt under året. Guldpriset gynnades av de fortsatt låga realräntorna. Guld prissätts i den amerikanska dollarn medan en del av kostnader är i andra valutor. Därmed påverkades bolaget positivt av den starkare amerikanska dollar. Alleima, Vår Energi samt Academedia bidrog också positivt till utvecklingen. Samtliga dessa aktier kännetecknades av låga värderingar. Vi handlade ett fåtal företagsobligationer under året som också bidrog positivt till resultatet. *c*

Vårt innehav i det finska Oriola bidrog mest negativt till resultatet. Företagets kärnverksamhet består av distribution av läkemedel i Finland och Sverige och liknande tjänster. Den negativa kursutvecklingen förklaras delvis av den svaga företagsstyrningen historiskt samt de förlorade upphandlingarna inom dose dispensing. Företaget har en stark marknadsposition, en ny ledning och en ny strategi varför vi fortfarande har kvar innehavet. Baltic Horizon Fund, som äger fastigheter i Baltikum, bidrog också negativt till utvecklingen då skuldsättningen blev hög efter ett antal fastighetsförvärv. Vi har gjort en missbedömning av bolagets ledning och dess kapitalallokering. På grund av detta har vi minskat innehavet.

Det svenska bolaget Coor Service Management, som levererar lokalvård och andra fastighetstjänster, bidrog också negativt till utvecklingen. Bolagets fundamenta försämrades under året på grund av förlorade lönsamma kontrakt, hög skuldsättning och stigande räntekostnader samt initiala kostnader relaterade till nya kontrakt. Våra korta positioner bidrog också negativt till utvecklingen under den andra halvan av året.

Största aktieinnehaven per 31 december 2023

Innehav	Andel av portföljen	Marknad	Sektor
H. LUNDBECK	5.2%	Danmark	Läkemedel
KRKA	4.8%	Slovenien	Läkemedel
ERICSSON	3.6%	Sverige	Telekom
KINROSS GOLD	3.0%	Kanada	Guld
ACADEMEDIA	2.7%	Sverige	Utbildning

De fem största innehaven utgjorde 19,3% av substansvärdet per den 31 december 2023. Det danska läkemedelsföretaget H. Lundbeck var det största innehavet vid årsskiftet 2023/24. Bolaget fokuserar på hjärn- och nervsjukdomar och har en portfölj av produkter som har haft en stabil utveckling över tid. Enligt vår mening har bolaget dessutom en portfölj av utvecklingsprojekt som har potential att bidra med framtida tillväxt. Vi bedömer fortfarande att värderingen inte återspeglar potentialen. Ledningens förväntningar om det fria kassaflödet under 2024 indikerar en avkastning på över 12% varför aktien förblir vårt största innehav.

Det slovenska läkemedelsföretaget KRKA har varit ett av våra största innehav under flera år. Den integrerade affärsmodellen har resulterat i en bättre kvalitet jämfört med konkurrenterna medan bolaget har haft en lönsam och stabil tillväxt under många år. KRKA har genererat en god avkastning på kapital samt starka kassaflöden medan utdelningen har höjts med 14% per år i tio år.

Ericsson var vårt tredje största innehav vid årsskiftet. Aktien har utvecklats svagt de senaste åren drivet delvis av en svag kapitalallokering, exempelvis köpet av Vonage, samt utmaningar med att få Enterprise och CS&S lönsamma. Networks är i grunden en lönsam men cyklisk affär. Marginalerna i Networks har varit pressade under året allt eftersom operatörer har varit mer restriktiva med sina investeringar och försäljningen har minskat i USA, som är företagets lönsammaste marknad. Enligt vår bedömning lämnar ledningen ett intryck att vi har passerat den svagaste perioden medan värderingen är låg, varför aktien är bland våra fem största innehav.

Kinross Gold är vårt fjärde största innehav. Bolaget har renodlat sina tillgångar och har en större andel intäkter som härstammar från Nordamerika vilket bidrar till en minskad operationell risk. Dessutom har bolaget en del utvecklingsprojekt som ska kunna

säkerställa den framtida produktionen. Aktien har också fyllt en försäkringsfunktion med tanke på den expansiva monetära politik som har bedrivits, vilket gynnar guldpriset.

Academedia är vårt femte största innehav. Aktien utvecklades positivt under året då den underliggande efterfrågan har varit stabil medan företaget har hanterat balansen mellan prisökningar och kostnader på ett bra sätt. Enligt vår bedömning kommer bolaget att kunna kompensera för de högre kostnaderna över tid samtidigt som de långsiktiga tillväxtdrivarna består. Det finns en politisk risk och vi har valt att minska positionen något i takt med att värderingen ökade mot slutet av året.

Fördelning av nettoexponeringen (aktier, obligationer, optioner och terminer) per 31 december 2023

Land	Andel
Danmark	30%
Slovenien	27%
Finland	24%
Estland	16%
Norge	15%
Kanada	12%
Vietnam	9%
Litauen	9%
Sverige	-41%
Totalt	100.0%

Portföljens bruttoexponering var 63% och nettoexponeringen uppgick till 28%. Notera att definitionerna för brutto- och nettoexponering har ändrats från och med att vi gick över till det nya portföljsystemet. Till skillnad från tidigare så tar vi enbart hänsyn till det bokförda värdet på säljoptioner dvs. antalet optioner multiplicerat med marknadspriset på optionerna. Valutapositionerna, som innehas i syfte att minska exponeringen mot utländska valutor, motsvarade 18% av substansvärdet. Vi har en policy att säkra vår valutaexponering med hjälp av valutaterminer. Vi har minskat vår valutasäkring jämfört med förra året bland annat då Riksbanken har poängterat att den svenska kronan är för svag.

Danmark är 30% av nettoexponering och är portföljens största geografiska marknad vilket domineras av vårt största innehav i H. Lundbeck B. Slovenien utgör 27% av nettoexponeringen och utgörs av läkemedelsbolaget KRKA samt två andra innehav. Finland är 24% av nettoexponeringen jämfört med 12% förra året. Vi har adderat ett antal nya innehav under året inklusive energibolaget Fortum. Exponeringen i Estland har också ökat i förhållande till det föregående året. Nya innehav inkluderar Tallink och Tallinna Sadam. Norge är enbart 15% jämfört mot 32% året innan. Vi har avyttrat ett antal innehav inom olja och shipping då aktierna uppnådde våra riktkurser. Exponeringen i Kanada har ökat något i takt med att priset på Kinross Gold har gått upp. Vietnam och Litauen utgör 9% var och har också ökat jämfört med det föregående året. Sverige är -41% av nettoexponeringen. Detta beror på att vi har nästan samtliga våra korta positioner i Sverige, inklusive indexterminer, säljoptioner och direkta blankningspositioner.

Sharpekvoten är det vanligast förekommande och enligt vår bedömning det mest heltäckande måttet för riskjusterad avkastning. Den beräknas genom att portföljens

avkastning minskas med den riskfria räntan (SSVX 90) och sedan divideras med risken, definierad som standardavvikelsen. Normalt anses en Sharpekvot högre än 0 tillföra värde och en Sharpekvot högre än 1 vara bra. Eikos Alphas Sharpekvot var 1,3 under 2023, medan den har varit 1 sedan fondens start. Måttet kan dock bli något missvisande och därför inte helt relevant, exempelvis på grund av de låga räntor som rådde under stora delar av perioden.

Övrigt

Eikos AB har inga anställda eftersom förvaltningen sköts av H. Lundén Holding AB för vilket Eikos AB betalar en administrationsavgift om 1% av investeringskapitalet per år exklusive moms vilket motsvarar SEK 7,2 MSEK inklusive moms.

Ägarförhållande

Eikos AB är ett dotterbolag till H. Lundén Holding AB (556705-9281), med säte i Stockholm.

Förändring av strukturen för investerarna

Per den 1 januari 2022 investerar investerarna via aktier i stället för den tidigare lånestrukturen. I början av 2022 gjordes en nyemission och 43 B-aktier gavs ut. Nyemissionen uppgick till 200 MSEK. Ytterligare en nyemission med 3 B-aktier har genomförts under 2023. Aktiekapitalet utgörs därefter av 125 000 A-aktier och 46 B-aktier. I samband med denna förändring tog performance fee bort för att kompensera för skattekostnad.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

<i>Ekonomisk översikt, tkr</i>	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	681 538	791 400	592 586	941 760	700 487
Resultat efter finansiella poster	70 929	34 319	14 288	73 077	8 439
Balansomslutning	768 636	696 739	618 356	786 587	818 850
Eget kapital	707 820	618 747	591 504	407 626	380 997
Soliditet	92%	89%	96%	52%	47%
Avkastning på eget kapital	10%	6%	2%	18%	2%
Avkastning på totalt kapital	9%	5%	2%	15%	3%

Definittoner, se not 11

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

Det förvaltade kapitalet den 1 januari 2024 uppgick till 710 MSEK enligt NAV. Under januari månad steg marknadsvärdet på Eikos Alphas portfölj med 0,8%.

Förväntningar på den framtida utvecklingen

Med hänsyn till verksamhetens art är det svårt att förutse den kommande vinstutvecklingen i Eikos Alpha, varför inga prognoser lämnas. ↙

**Rapport över förändring
Eget Kapital**

	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans	12 504	576 317	20 429	609 250
Nyemission	1	32 791		32 792
Vinstdisposition		20 429	-20 429	-
Årets resultat			42 166	42 166
Utgående balans	12 505	629 537	42 166	684 208

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Årets resultat	42 165 916
Balanserade vinstmedel	<u>629 537 143</u>
	671 702 959

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets vinst disponeras enligt följande:

I ny räkning överföres	<u>671 702 959</u>
	671 702 959

Resultatet av verksamheten och ställningen vid periodens utgång den 31 december 2023 framgår av efterföljande resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys med tillhörande noter. Om inget särskilt anges redovisas alla belopp nedan i tusental kronor.

C

RESULTATRÄKNING

	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Rörelseintäkter (not 1)		
Nettoomsättning, försäljning av värdepapper	681 538	791 400
Rörelsekostnader (not 1)		
Inköpskostnader, värdepapper	-604 493	-749 928
Övriga externa kostnader (not 2)	-7 790	-7 427
Rörelseresultat	69 255	34 045
Resultat från finansiella poster (not 3)		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 675	330
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-56
Resultat efter finansiella poster	70 929	34 319
Bokslutsdispositioner (not 4)		
Avsättning till periodiseringsfond	-17 777	- 8 582
Resultat före skatt (not 5)	53 152	25 737
Skatt på årets resultat	-10 986	-5 308
ÅRETS RESULTAT	42 166	20 429

BALANSRÄKNING

	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m. (not 6)		
Lager av värdepapper	694 881	612 698
Kortfristiga fordringar (not 7)		
Övriga fordringar	-	2 332
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 020	1 206
Kassa och bank	67 735	80 503
Summa omsättningstillgångar	768 636	696 739
SUMMA TILLGÅNGAR	768 636	696 739

L

	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital 125 046 aktier med kvotvärde 100 kr	12 505	12 504
Summa bundet eget kapital	12 505	12 504
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat	629 537	576 317
Årets resultat	42 166	20 429
Summa fritt eget kapital	671 703	596 746
Summa eget kapital	684 208	609 250
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfond (not 9)	29 738	11 961
Summa obeskattade reserver	29 738	11 961
Kortfristiga skulder (not 8)		
Skatteskuld	8 921	4 207
Övriga skulder	45 566	66 041
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	203	5 280
Summa kortfristiga skulder	54 690	75 528
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	768 636	696 739

C

KASSAFLÖDESANALYS

	2023	2022
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat före finansiella poster	70 930	34 373
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Återföring/nedskrivning/ej realiserad valutaeffekt	10 134	-1 839
Räntor i löpande verksamhet	-1 788	-537
	79 276	31 997
Erlagd ränta	-73	-127
Betald inkomstskatt	-6 272	-3 189
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	72 931	28 681
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL		
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-88 815	-79 036
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar och andra kortfristiga rörelsefordringar	-4 196	6 319
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder och andra kortfristiga rörelseskulder	-25 480	47 326
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-45 560	3 290
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investering i materiella anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Utdelning	-	-
Återbetalda aktieägartillskott	-	-
Nyemission	32 792	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32 792	-
Årets kassaflöde	-12 768	3 290
Likvida medel vid årets början	80 503	77 213
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	67 735	80 503

↙

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning (K3)*.

Då bolaget bedriver yrkesmässig handel med värdepapper redovisas intäkter och kostnader som har samband med värdepappershandeln bland rörelsens intäkter och kostnader.

Bolaget har inte några anställda, ersättning har utgått med 75tkr (75) till styrelsen.

Utländska valutor:

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

Lager av värdepapper:

Lager av värdepapper klassificeras som omsättningstillgång och redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde (balansdagens marknadsvärde). Då bolagets värdepappersportfölj, som innehåller ett stort antal finansiella instrument som handlas på aktiva marknader, är sammansatt utifrån en av bolaget dokumenterad riskspridningsstrategi, sker värdering utifrån en portföljsyn. Detta innebär att eventuell nedskrivning görs med mellanskillnaden av det samlade anskaffningsvärdet och det samlade nettoförsäljningsvärdet för portföljen. Derivat med negativt värde samt skuld för inlånade värdepapper redovisas som kortfristiga skulder.

Fordringar:

Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

Inkomstskatter:

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt och förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. 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:

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod.

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Not 1 Rörelseintäkter och rörelsekostnader

	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Övriga Europa samt Kanada	Totalt
2023						
Nettoomsättning, försäljning av värdepapper	439 615	51 075	23 916	136 966	29 967	681 538
Inköpskostnader, värdepapper	-429 718	-36 542	-23 868	-92 288	-22 076	-604 493
Resultat	9 896	14 532	49	44 678	7 891	77 045
2022						
Nettoomsättning, försäljning av värdepapper	513 983	135 316	28 815	61 738	51 548	791 400
Inköpskostnader, värdepapper	-521 930	-107 467	-27 136	-47 421	-45 975	-749 928
Resultat	-7 947	27 849	1 679	14 317	5 537	41 472

Not 2 Övriga externa kostnader

	2023	2022
Administrationsavgift	7 625	7 250
Övriga externa kostnader*	165	177
Totalt	7 790	7 427
*varav revisionsarvode Revisionsuppdrag Leif Lüscher	64	94

Not 3 Resultat från finansiella poster

	2023	2022
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter	1 675	330
Räntekostnader och liknade resultatposter		
Övriga räntekostnader	-1	-56
Summa resultat från finansiella poster	1 674	274

Not 4 Bokslutsdispositioner

	2023	2022
Förändring av periodiseringsfond	-17 777	-8 582
Summa bokslutsdispositioner	-17 777	-8 582

Not 5 Skatter

	2023	2022
Skatt på årets resultat	10 986	5 308
Summa skatt på årets resultat	10 986	5 308

Avstämning av effektiv skatt:

Resultat före dispositioner	70 929	34 319
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	14 611	7 070
Skatteeffekt relaterade till periodiseringsfonder	-3 614	-1 765
Skatteeffekt relaterade till övriga ej avdragsgilla kostnader	0	3
Skatteeffekt relaterade till övriga ej skattepliktiga intäkter	-11	0
Summa skatt	10 986	5 308

Not 6 Värdepappersportfölj

	2023-12-31 Anskaffnings- värde	2023-12-31 Marknads- värde	2022-12-31 Anskaffnings- värde	2022-12-31 Marknads- värde
Noterade aktier per marknad				
Danmark	51 260	54 998	58 868	57 031
England	14 394	16 100	12 240	14 666
Estland	43 627	30 320	25 078	11 918
Finland	44 347	42 441	32 810	35 214
Litauen	3 519	5 600	6 432	10 323
Kanada	16 441	21 384	22 533	20 214
Norge	28 824	30 191	60 282	84 921
Slovenien	36 411	50 292	22 796	32 700
Sverige	58 259	59 549	132 818	123 180
Summa	297 082	310 875	373 857	390 167
Certifikat	370 918	372 626	208 564	209 043
Derivat	15 359	11 945	11 001	7 127
Obligationer				
Finland EUR	9 302	9 623	-	-
Litauen EUR	2 220	2 216	-	-
Sverige EUR	-	-	19 276	20 437
Summa	11 522	11 839	19 276	20 437
Totalt	694 881	707 285	612 698	626 774

Not 7 Kortfristiga fordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Övriga fordringar		
Motpartsfordran, ej likviderade värdepappersaffärer	-	2 332
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Utdelning och Restitution	204	391
Upplupna ränteintäkter	2 325	810
Orealiserade vinster valutatermin	3 491	-
Övriga upplupna intäkter	-	5
	6 020	1 206
Totalt	6 020	3 538

Not 8 Kortfristiga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Skatteskuld	8 921	4 207
Övriga skulder		
Motpartsskuld, ej likviderade värdepappersaffärer	-	10 022
Skuld inlånade aktier	45 566	26 019
Övriga skulder	-	30 000
	45 566	66 042
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Orealiserade förluster valutaterminer	-	5 137
Övriga upplupna kostnader	203	142
	203	5 279
Totalt	75 528	75 528

Not 9 Periodiseringsfonder

	2023-12-31	2022-12-31
Periodiseringsfond, avsatt år 2021	3 379	3 379
Periodiseringsfond, avsatt år 2022	8 582	8 582
Periodiseringsfond, avsatt år 2023	17 777	-
Totalt	29 738	11 961

C

2024073013393

ÖVRIGA NOTER

Not 10 Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

	2023-12-31	2022-12-31
Ställda säkerheter	71 453	41 128
Eventualförpliktelser	-	-

Not 11 Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning:	Totala tillgångar
Soliditet:	Totalt eget kapital / Totala tillgångar
Avkastning på eget kapital:	Resultat efter finansnetto / Eget kapital + 79,4% av Obeskattade reserver
Avkastning på totalt kapital:	Vinst efter finansiella intäkter / Totala tillgångar

Not 12 Hållbarhetsrapport

När det gäller bolagets hållbarhetsrapportering hänvisas till moderföretaget H. Lundén Holding AB, (556705-9281) med säte i Stockholm, som upprättat en hållbarhetsrapport för koncernen som är skild från årsredovisningen.

Not 13 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:	
Årets resultat	42 165 916
Balanserade vinstmedel	<u>629 537 143</u>
	671 702 959

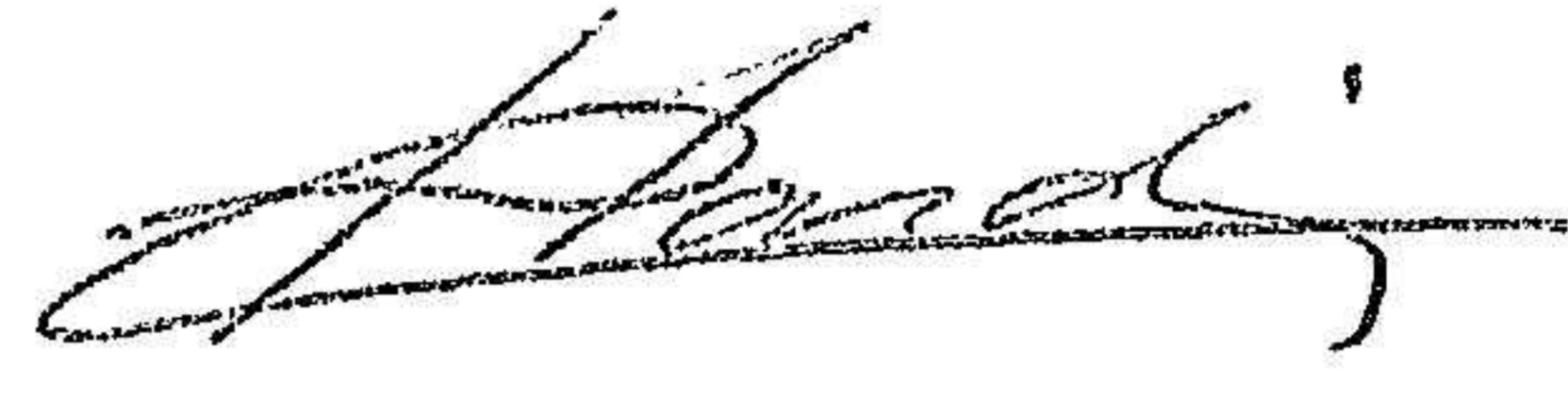
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets vinst disponeras enligt följande:

I ny räkning överföres	<u>671 702 959</u>
	671 702 959

Stockholm den 12 mars 2024

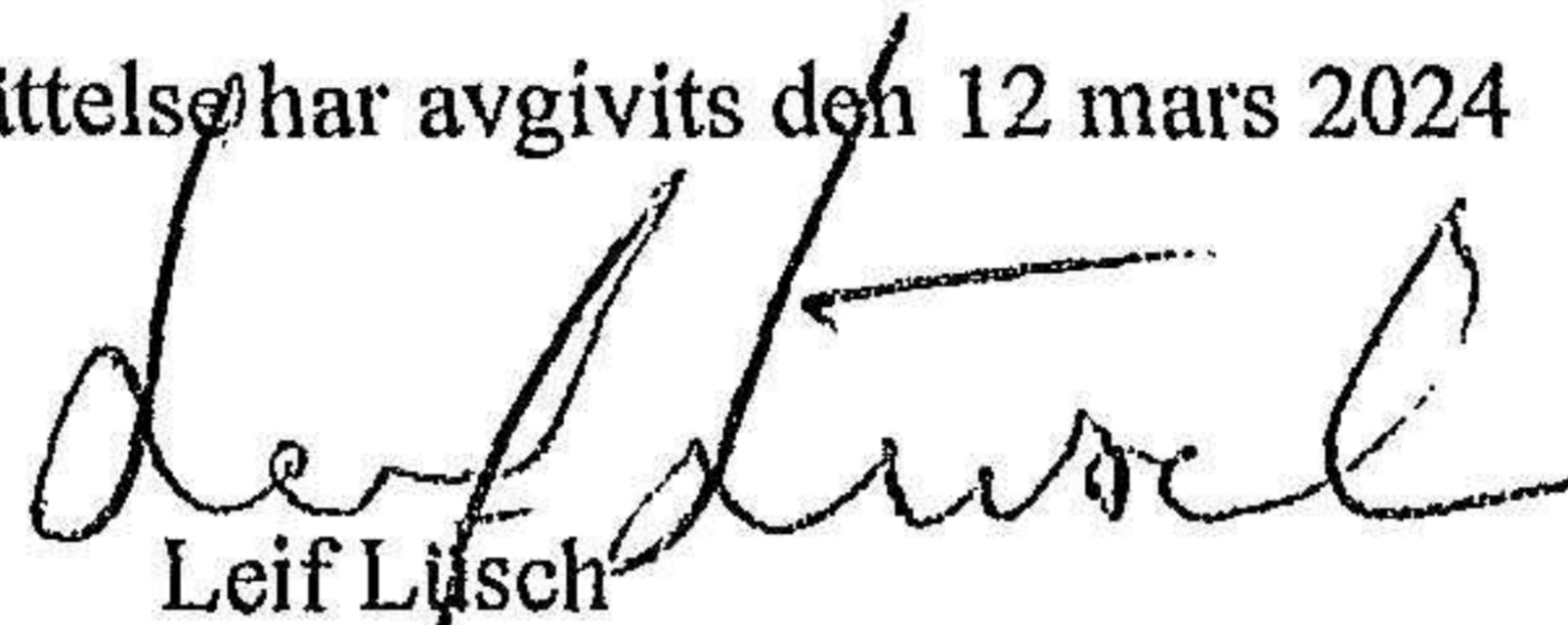

Björn Björnsson
Ordförande


Martin Gren


Chiquita G.M. Harding


Harald Lundén
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits den 12 mars 2024


Leif Lusch
Auktoriserad revisor

2024073013395

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Eikos AB

Org.nr 556870-7755

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Eikos AB för år 2023.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Eikos ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 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 Eikos 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 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 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 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.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 Eikos AB för år 2023 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 Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till Eikos 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:

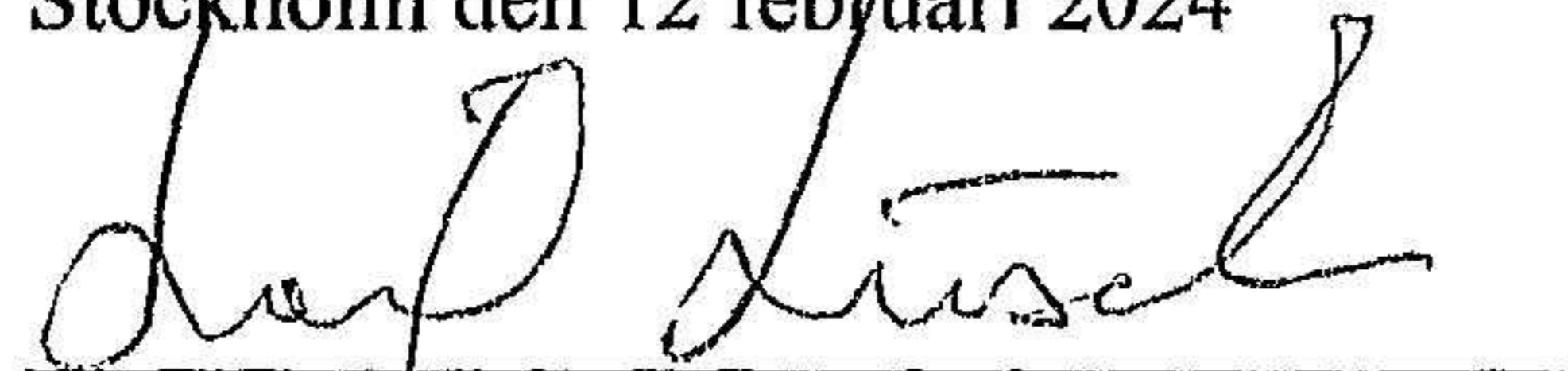
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 12 februari 2024



Leif Lusch
Auktoriserad revisor