

ÅRSREDOVISNING  
OCH  
KONCERNREDOVISNING  
FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2021

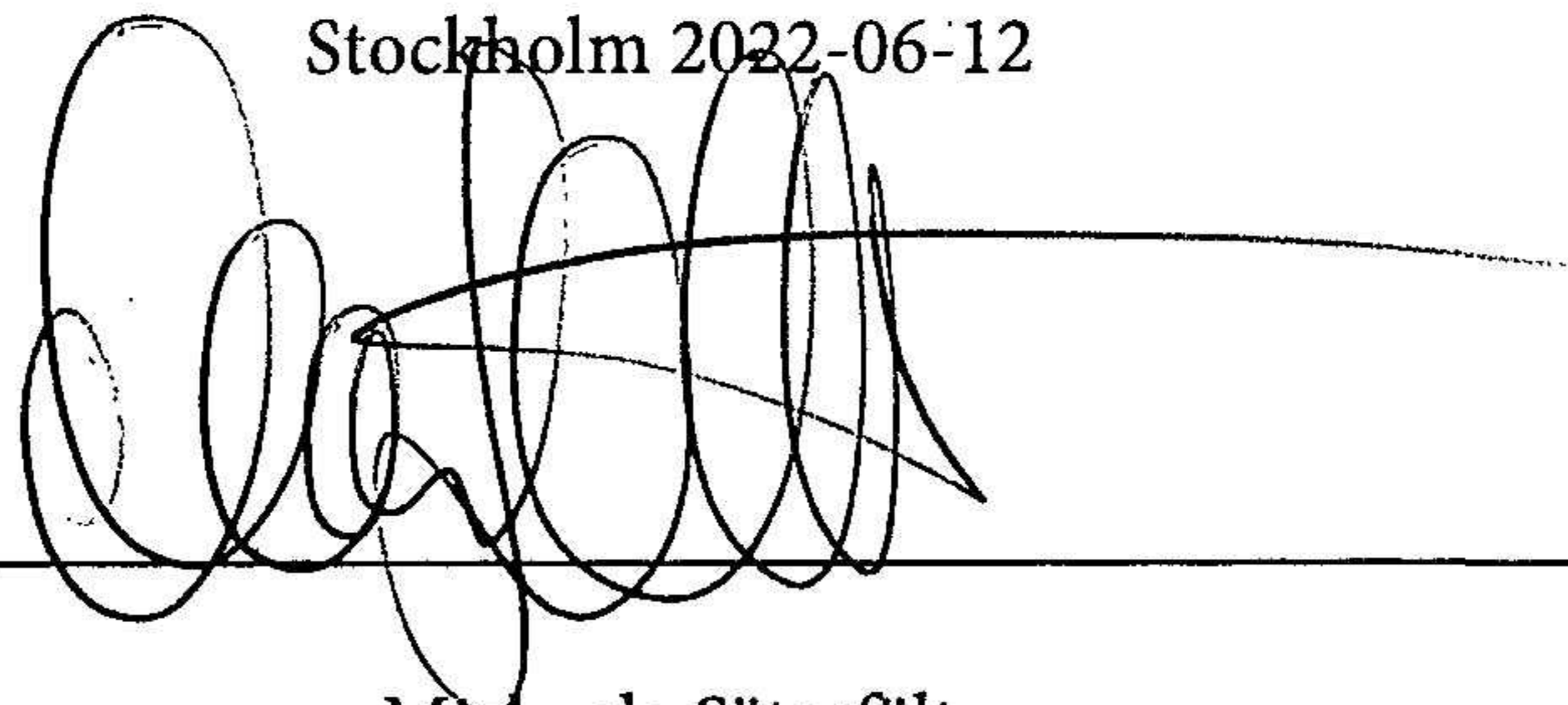
Eminova Holding AB

556889-7895

**FASTSTÄLLELSEINTYG**

Undertecknad styrelseledamot i Eminova Fondkommission AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma den 12 juni 2022. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2022-06-12



Michaela Säterfält



2022110111611

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....	3
RESULTATRÄKNING KONCERNEN OCH MODERBOLAG .....	6
BALANSRÄKNING KONCERNEN .....	7
BALANSRÄKNING MODERBOLAGET .....	8
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERN OCH MODERBOLAG .....	9
KASSAFLÖDESANALYS KONCERN OCH MODERBOLAG .....	10
BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER.....	11

Eminova Holding AB

Org.nr. 556889-7895

Styrelsen för moderbolaget Eminova Holding AB avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för 2021.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### Verksamhet moderbolaget

Eminovakoncernen består av moderbolaget Eminova Holding AB (org.nr. 556889-7895), som äger 100 % av samtliga utestående aktier i dotterbolaget Eminova Fondkommission AB (org.nr. 556889-7887). Eminova Holding AB äger även Eminova Partners AB (org. nr. 559170-3334) till 20 %. Eminova Partners AB är anknutet ombud till Eminova Fondkommission AB.

Eminova Holdings verksamhet består endast i att äga aktier i nämnda dotterbolag, Eminova Fondkommission AB samt Eminova Partners AB.

### Ägarförhållanden

Eminova Holding ägs per 211231 till 30,23 % av Casimir West, till 24,4 % av Gräsmarö Holding AB (559266-7297), till 16,25 % av Valleyman Invest AB (556787-5215), till 6,98 % av HX Invest AB (559235-8641), till 5,00 % av Jonas Hemmingsson, till 1,55 % av MP Games Aktiebolag (556480-7740) och till 1,50 % av Promovent Aktiebolag (556154-3983). Resterande 14,09 % av aktierna ägs av personal anställd i Eminova Fondkommission AB.

Bolagets säte är Stockholm.

### Verksamhet dotterbolaget Eminova Fondkommission AB

Dotterbolaget Eminova Fondkommission AB (nedan kallat "Bolaget" eller "Eminova") har säte i Stockholm med adress Biblioteksgatan 3, 3 tr., 111 46 Stockholm.

Följande tillstånd från Finansinspektionen innehavs av Bolaget;

- tillstånd för utförande av order avseende finansiella instrument på kundens uppdrag enligt 2 kap. 1 § p. 2 LVM.
- tillstånd för att placera finansiella instrument utan fast åtagande enligt 2 kap. 1 § p. 7 LVM.
- tillstånd för sidotjänsten att lämna råd till företag om kapitalstruktur, företagsstrategi och liknande frågor samt lämna råd och utföra tjänster vid fusioner och företagsuppköp enligt 2 kap. 2 § p. 3 LVM.
- tillstånd för mottagande och vidarebefordran av order ifråga om ett eller flera finansiella instrument enligt 2 kap. 1 § p. 1 LVM.
- tillstånd för att förvara finansiella instrument för kundens räkning och ta emot medel med redovisningsskyldighet enligt 2 kap. 2 § p.1 LVM.
- tillstånd för sidoverksamhet av Finansinspektionen enligt 2 kap. 3 § 1 st LVM.

### Uppdrag, mål och målgrupp

Eminovas uppdrag återfinns i bolagets verksamhetsidé vilken innefattar företagstjänster. Målgruppen är små eller medelstora bolag som är listade/noterade på svensk marknadsplats, eller som avser att lista/notera sig på sådan marknadsplats samt andra bolag i behov rådgivning samt corporate finance-tjänster av administrativ karaktär och/eller emissionstjänster.

### Väsentliga händelser

Under året har innehavet i det tidigare dotterbolaget Eminova Partners AB minskat från 51,01 % till 20 %.

### Ekonomisk ställning och utveckling koncernen

Årets resultat uppgick till 12 864 Tkr (15 526 Tkr). Koncernens resultat har ökat avsevärt, delvis på grund av bildandet av Eminova Partners AB, men även då verksamheten i Eminova Fondkommission fått ett stort lyft i så väl antal CA- och Mentorsuppdrag som emissionsuppdrag med ett stort antal återkommande kunder.

### Ekonomisk ställning och utveckling moderbolaget

Årets resultat uppgick till 8 945 Tkr (9 967 Tkr). Föreslagen utdelning i Eminova Fondkommission AB är anteciperad i Eminova Holding AB. Beslutad och per 220117 utbetald utdelning i Eminova Partners AB är anteciperad i Eminova Holding AB.

### Kapitalstruktur och finansiell ställning koncernen

Balansomslutningen uppgick till 32,0 Mkr (45,0 Mkr). Det egna kapitalet uppgick vid årsskiftet till 22,5 Mkr (25,0 Mkr). Soliditeten uppgick till 70 procent och koncernens likvida medel uppgick till 19,2 Mkr.

### Styrelsens arbete

Under år 2021 har styrelsen haft ett protokollfört styrelsemöte och därutöver formella avstämningsmöten. Styrelsearbetet har ägnats åt uppföljning av Eminova Fondkommissions verksamhet.

### Finansiella och andra risker

Inom Eminova Fondkommission AB uppstår olika typer av risker såsom marknadsrisk, likviditetsrisk och operativa risk. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har Bolagets styrelse fastställt policys och instruktioner för verksamhetens olika delar. Mer om risker samt även kapitalläckning, se under Bokslutskommentarer och noter sid 11.

## FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN

Resultaträkning, Tkr	2021	2020	2019	2018	2017
Provisionsnetto	30 881	55 448	42 801	16 198	15 965
Rörelsekostnader	-22 039	-36 227	-28 698	-14 561	-13 950
Resultat före kreditförluster	15 183	19 538	14 261	2 194	2 566
Kreditvinster och -förluster	-458	188	-527	-275	-6
Rörelseresultat	14 725	19 726	13 734	1 919	2 026
Skatter	-1 861	-4 200	-3 116	-496	-580
Årets resultat	12 864	15 526	10 618	1 423	1 446

Balansräkning	2021	2020	2019	2018	2017
Utlåning till kreditinstitut	19 222	31 808	16 590	4 830	4 852
Utlåning till allmänheten	5 077	6 404	6 043	3 990	4 748
Övriga tillgångar	6 205	6 754	4 859	3 569	912
Övriga skulder	8 959	19 531	10 299	5 562	4 579
Eget kapital	22 513	25 135	16 646	6 572	5 788
Balansomslutning	31 966	44 966	27 492	12 389	10 512

Nyckeltal *	2021	2020	2019	2018	2017
Soliditet	70 %	55 %	61 %	53 %	55 %
Kapitalbas	16 599	9 132	9 726	5 808	5 882
Kapitaltäckningskvot	ET	2,08	2,56	1,83	1,93
Total kapitalrelation, CRR	ET	18,10 %	21,39 %	18,77 %	17,96 %
Total kapitalrelation, IFR	440 %	ET	ET	ET	ET
Medelantal anställda	9	15	12	7	7

\* Soliditeten utvisar andelen justerat eget kapital i förhållande till balansomslutningen. Medeltal anställda avser Eminova Fondkommission AB samt Eminova Partners AB. Övriga nyckeltal avser Eminova Fondkommission AB. Kapitaltäckningsrelationen utvisar kapitalbas i förhållande till totalt kapitalkrav. Övriga nyckeltal förklaras i kapitaltäckningsanalysen.

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION MODERBOLAGET

Styrelsen föreslår till årsstämman att förfogande stående vinstmedel: (kronor)

Balanserat resultat	3 219 342
Årets resultat	8 945 538
<b>Summa</b>	<b>12 164 880</b>

Disponeras enligt följande:

Till aktieägare utdelas (2 300 kronor per aktie)	9 200 000
i ny räkning överföres	2 964 880
<b>Summa</b>	<b>12 164 880</b>

Totalt fritt eget kapital i koncernen uppgår till 21 851 Tkr (19 159 Tkr).

Styrelsen anser med hänsyn till Aktiebolagslagens krav att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på konsolideringsbehov, soliditet och kapitalrelation efter utdelning. Bolagets soliditet uppgår till 92,1 % före och till 74,9 % efter föreslagen utdelning.

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med tilläggsupplysningar.

2022110111614

## RESULTATRÄKNING KONCERNEN OCH MODERBOLAG

2022110111615

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2021	2020	2021	2020
Provisionsintäkter	5	30 881	55 448	0	0
Övriga rörelseintäkter	7	672	55	0	0
Utdelning från koncernföretag		0	0	4 000	10 242
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>31 553</b>	<b>55 503</b>	<b>4 000</b>	<b>10 242</b>
Resultat från andelar i intresseföretag		5 694	0	5 233	0
Ränteintäkter m.m.	6	-25	262	0	0
<b>Räntenetto</b>		<b>5 669</b>	<b>262</b>	<b>5 233</b>	<b>0</b>
Allmänna administrationskostnader	8	-22 004	-36 133	-287	-275
Avskrivningar av anläggningstillgångar	14	-35	-94	0	0
<b>Summa kostnader</b>		<b>-22 039</b>	<b>-36 227</b>	<b>-287</b>	<b>-275</b>
<b>Resultat före kreditvinster och -förluster</b>		<b>15 183</b>	<b>19 538</b>	<b>8 945</b>	<b>9 967</b>
Kreditvinster och -förluster, netto	9	-458	188	0	0
<b>Rörelseresultat</b>		<b>14 725</b>	<b>19 726</b>	<b>8 945</b>	<b>9 967</b>
Skatt på årets resultat	10	-1 657	-4 448	0	0
Uppskjuten skatt	10	-204	248	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>12 864</b>	<b>15 526</b>	<b>8 945</b>	<b>9 967</b>

Hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	12 864	10 434	-	-
Minoritetsintresse	0	5 092	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>12 864</b>	<b>15 526</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Övrigt totalresultat överensstämmer med årets resultat

## BALANSRÄKNING KONCERNEN

Tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut	11	19 222	31 808
Utlåning till allmänheten	12	5 077	6 404
Andelar i intresseföretag	19	1 462	0
Aktier och andelar	13	0	1 053
Materiella och immateriella anläggningstillgångar			
a) Inventarier	14	145	139
b) Koncessioner, pant, licenser etc.	14	0	21
Övriga fordringar	15	5 284	2 966
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		776	2 575
<b>Summa tillgångar</b>		<b>31 966</b>	<b>44 966</b>
<b>SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR</b>			
Övriga skulder	16	4 180	10 501
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	4 779	9 030
<b>AVSÄTTNINGAR</b>			
Avsättningar för skatter	10	494	300
<b>Summa skulder och avsättningar</b>		<b>9 453</b>	<b>19 831</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		200	200
Kapitalandelsfond		462	0
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>662</b>	<b>200</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		8 987	8 725
Årets resultat		12 864	10 434
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>21 851</b>	<b>19 159</b>
Minoritetsintresse		0	5 776
<b>Summa eget kapital</b>		<b>22 513</b>	<b>25 135</b>
<b>Summa skulder, avsättningar, obeskattade reserver och eget kapital</b>		<b>31 966</b>	<b>44 966</b>

## BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och bank		224	97
Andelar i koncernföretag	19	2 913	3 913
Andelar i intresseföretag	19	1 001	0
Övriga fordringar	15	9 284	8 533
<b>Summa tillgångar</b>		<b>13 422</b>	<b>12 543</b>
<b>SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR</b>			
Övriga skulder	16	1 018	1 084
Upplupna kostnader	17	40	40
<b>Summa skulder och avsättningar</b>		<b>1 058</b>	<b>1 124</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		200	200
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>200</b>	<b>200</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		3 219	1 252
Årets resultat		8 945	9 967
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>12 164</b>	<b>11 219</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>12 364</b>	<b>11 419</b>
<b>Summa skulder, avsättningar, obeskattade reserver och eget kapital</b>		<b>13 422</b>	<b>12 543</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERN OCH MODERBOLAG

2022110111618

Koncern	Aktie- kapital	Fria reserver	Årets resultat	Minoritetsandel	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2020	200	5 779	7 446	3 221	16 646
Resultatdisposition	0	10 667	-7 446	-3 221	0
Utdelning	0	-7 037	0	0	-7 037
Årets resultat	0	0	10 434	5 092	15 5276
Omräkning av skatt	0	-684	0	684	7
<b>Utgående balans 31 december 2020</b>	<b>200</b>	<b>8 725</b>	<b>10 434</b>	<b>5 776</b>	<b>25 135</b>

	Bundet eget kapital	Fria reserver	Årets resultat	Minoritetsandel	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2021	200	8 725	10 434	5 776	25 135
Resultatdisposition	0	15 526	-10 434	-5 092	0
Utdelning	0	-12 074	0	0	-12 074
Årets resultat	0	0	12 864	0	12 864
Kapitalandel intressebolag	462	-462	0	0	0
Ej utdelad minoritetsandel	0	684	0	-684	0
Förändring koncern-/intresseföretag	0	-3 412	0	0	-3 412
<b>Utgående balans 31 december 2021</b>	<b>662</b>	<b>8 987</b>	<b>12 864</b>	<b>0</b>	<b>22 513</b>

Moderbolag	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2020	200	2 877	2 875	5 952
Resultatdisposition	0	2 875	-2 875	0
Utdelning	0	-4 500	0	-4 500
Årets resultat	0	0	9 967	9 967
<b>Utgående balans 31 december 2020</b>	<b>200</b>	<b>1 252</b>	<b>9 967</b>	<b>11 419</b>

	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2021	200	1 252	9 967	11 419
Resultatdisposition	0	9 967	-9 967	0
Utdelning	0	-8 000	0	-8 000
Årets resultat	0	0	3 713	3 713
<b>Utgående balans 31 december 2021</b>	<b>200</b>	<b>3 219</b>	<b>3 713</b>	<b>7 132</b>

Totalt antal aktier i Eminova Holding AB är 4 000 st.

## KASSAFLÖDESANALYS KONCERN OCH MODERBOLAG

	Koncern		Moderbolag	
	2021	2020	2021	2020
<b>Löpande verksamheten</b>				
Årets resultat efter finansiella poster	14 725	19 726	8 945	9 967
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	35	94	0	0
Ej kassaflödespåverkande resultat från andelar i intresseföretag	-3 423	0	0	0
	11 337	19 820	8 945	9 967
Skatt	-1 657	-4 448	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>9 680</b>	<b>15 372</b>	<b>8 945</b>	<b>9 967</b>
Ökning/Minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder				
– Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	808	-1 650	-751	-5 619
– Ökning/Minskning av rörelseskulder	-10 572	9 232	-67	196
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-9 764</b>	<b>7 582</b>	<b>-818</b>	<b>-5 423</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-408	-532	0	16
Investering i materiella anläggningstillgångar	-20	-167	0	0
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-428</b>	<b>-699</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utdelning	-12 074	-7 037	-8 000	-4 500
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-12 074</b>	<b>-7 037</b>	<b>-8 000</b>	<b>-4 500</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-12 586</b>	<b>15 218</b>	<b>127</b>	<b>60</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>				
Likvida medel vid årets början	31 808	16 590	97	37
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>19 222</b>	<b>31 808</b>	<b>224</b>	<b>97</b>

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel hänför sig till utlåning till kreditinstitut.

## BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER

### Noterna 1-3 Gäller både koncernen och moderbolaget.

#### Not 1. Allmän information

Styrelsen i Eminova Holding AB har den 31 maj 2022 godkänt denna koncernredovisning och årsredovisning för utförande, för beslut av stämman den 31 maj 2022.

Dotterbolaget Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887, har tillstånd från Finansinspektionen att bedriva värdepappersrörelse. Verksamheten bedrivs från kontoret som är beläget i Stockholm och omfattar tjänster relaterade till kapitalmarknadstransaktioner. Eminova Fondkommission AB är ett aktiebolag registrerat i, och med säte i, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Biblioteksgatan 3, 3 tr., 111 46 Stockholm.

#### Not 2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

##### 2.1 Grund för rapporternas upprättande

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan.

##### Koncernen

Koncern upprättar årsredovisningen enligt internationella redovisningsstandarderna International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU. Utöver dessa redovisningsstandarder beaktas även Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25), lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt de krav som finns i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i not 4.

##### Moderbolaget

RFR 2 kräver att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen, d.v.s. IFRS i den omfattning som RFR 2 tillåter. I de fall moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta nedan.

##### Innehav i dotterföretag

Innehav i dotterföretag värderas utifrån anskaffningsvärde, vari ingår förvävsrelaterade utgifter. I de fall det redovisade värdet avseende investeringen överstiger återvinningsvärdet, sker nedskrivning.

##### IFRS 16 "Leasing"

Bolaget bedömer att IFRS 16, "Leasing", inte har någon väsentlig inverkan på den finansiella rapporteringen.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på Eminova

##### 2.2 Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats med anskaffningsvärdemetoden som grund.

##### 2.3 Konsolidering av dotter- och intressebolag

Dotterbolag är alla de företag där koncernen har ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösterna. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Intressebolag är alla de företag där koncernen har ett aktieinnehav uppgående till mellan 20-50 % av rösterna. Intressebolag konsolideras genom kapitalandelsmetoden.

## 2.4 Intäktsredovisning

Intäkter redovisas när det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla bolaget och särskilda kriterier har uppfyllts. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Bolaget grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

### (a) Provisionsintäkter

Eminovas provisionsintäkter består av arvoden tillförda genom kunduppdrag avseende administration och rådgivning. Provisionsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas.

Bolaget bedömer att IFRS 15, "Intäkter från avtal med kunder" inte har någon väsentlig inverkan på den finansiella rapporteringen.

## 2.5 Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Dessutom redovisas här också kontorsomkostnader, datakostnader, arvoden och övriga administrationskostnader.

## 2.6 Materiella anläggningstillgångar

### Inventarier

Avskrivningar på inventarier ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

– inventarier 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter/-kostnader i resultaträkningen.

## 2.7 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. De belopp som avsätts till obeskattade reserver utgörs av skattepliktiga temporära skillnader. På koncernnivå delas de obeskattade reserverna i resultaträkningen upp under posterna "Årets resultat" samt "Uppskjuten skatt" och i balansräkningen under posterna "Avsättningar för skatter" och "Eget kapital".

## 2.8 Finansiella instrument

### Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan fordringar, såsom kundfordringar och andra fordringar. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder och upplupna kostnader.

Bolaget bedömer att IFRS 9, "Finansiella instrument" inte har någon väsentlig inverkan på den finansiella rapporteringen.

### Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontroll över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

**Klassificering och värdering**

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen delvis utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IAS 39. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

**Lånefordringar och kundfordringar**

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar ingår i denna kategori. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

**Andra finansiella skulder**

Leverantörsskulder och upplupna kostnader ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

## Not 3. Finansiell riskhantering i Eminova Fondkommission AB

### 3.1 Finansiella riskfaktorer

Eminova utsätts för olika finansiella risker: kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk och likviditetsrisk. Bolagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på det finansiella resultatet.

Riskhanteringen sköts av Bolagets ledning med stöd av Riskansvarige enligt riktlinjer som fastställts av styrelsen. Riskansvarige identifierar och utvärderar finansiella risker i samarbete med Bolagets ledning. Styrelsen upprättar skriftlig policy för riskhanteringen och har genom riskansvarig och VD upprättat en Riskanalys med bedömning och värdering av olika risker

**(a) Marknadsrisk**

Med marknadsrisk avses den risk som föreligger för att bolagets kapital ska urholkas i värde på grund av marknadsrörelser. Medel ska huvudsakligen förvaltas genom en försiktig placering såsom genom bankinlåning och korta räntefonder. Alla investeringar följs upp löpande vad gäller risk, realiserat resultat, marknadsvärde samt krav på kapitaltäckning. Bolagets verksamhet med tillhörande tillstånd är av den omfattningen att exponering mot marknadsrisk inte föreligger.

**(b) Kreditrisk**

Med kreditrisk avses risken för förlust på grund av att Bolaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller att en motpart inte fullgör sina förpliktelser mot Bolaget. Kreditgivning förekommer inte i Bolagets verksamhet, vilket innebär att Bolagets kredit- och motpartsrisker endast uppstår i samband med normala fordringar på kunder, leverantörer och motparter etc. Kredit- och motpartsriskerna förebyggs genom avtalsdokumentation. Bolagets kreditrisker består främst av kundfordringar och insatta medel hos kreditinstitut. Risken för att en motpart fallerar anses låg. För att säkerställa betalning för vissa uppdrag kräver Bolaget, så långt som möjligt, betalning av halva fasta arvudet i förskott samt betalt för tjänsterna genom avdrag från emissionslikvid när detta är möjligt. Bolagets exponeringar mot kunder/investerare omfattar både fysiska personer och små eller medelstora företag.

**(c) Operativ risk**

Inom området operativ risk finns sannolikt bolagets huvudsakliga risker. Det kan handla om administrativa brister, brister i utförandet av tjänster, tekniska problem, IT-risker, personrisker, legala risker samt andra compliancerelaterade risker. I verksamheten har bland annat följande operativa risker identifierats:

**Avsaknad av kunddokumentation och avtal m.m.**

Verksamheten inom bolaget består huvudsakligen i att rent administrativt genomföra samt ge råd till bolag i samband med företrädesemissioner, publika nyemissioner, noteringar, prospekt och memorandumskrivningar, erbjuda tjänsten som Certified Advisor/Mentor samt andra

bolagstransaktioner. För att i möjligaste mån begränsa riskerna för administrativa eller legala fel på grund av avsaknad av erforderlig kunddokumentation och kundavtal har bolaget upprättat processbeskrivningar för upprättande av offerter och avtal. På så sätt kommer avtal upprättas med samtliga kunder.

***Felaktig eller bristfällig rådgivning med risk för skadeståndskrav mot Bolaget***

Bolaget lämnar råd till bolag avseende olika former av emissioner, upprättande av prospekt och memorandumskrivningar. Varje råd som lämnas innehåller en potentiell risk för att drabbas av skadeståndsansvar, varför det är av yttersta vikt att rådgivningen ska dokumenteras i enlighet med det regelverk som omger verksamheten. För att begränsa risken för fel i samband med rådgivning ska samtliga avtal granskas av compliancefunktionen. Exponering mot denna risk begränsas även med beloppsbegränsningar, friskrivningsklausuler i samtliga avtal avseende rådgivning samt genom ansvarsförsäkringsskydd.

***Spridning av konfidentiell information samt insiderinformation***

Bolaget hanterar känslig och konfidentiell information. Spridning av konfidentiell information kan leda till negativa konsekvenser för kunderna och skadeståndsanspråk. För att begränsa risken för spridning av information genomgår samtliga anställda en årlig utbildning av compliance som informerar om gällande regelverk. Därutöver har samtliga anställda (även städpersonal) undertecknat sekretessavtal.

***Informationssäkerhetsrisker***

Med informationssäkerhetsrisker avses risker för ekonomiska och förtroendemässiga förluster som kan uppstå på grund av brister i säkerheten inom framförallt datormiljön. Bolaget gör bedömningen att de största informationssäkerhetsriskerna framförallt handlar om förlust eller otillbörlig användning av informationen i bolagets server. Särskilda rutiner för IT-säkerhet och backup begränsar dessa risker.

***Tekniska risker***

Med tekniska risker avses risker för förluster till följd av brister i teknisk utrustning såsom tele- och datakommunikation, säkerhetsutrustning m.m. För att begränsa dessa risker i form av driftsavbrott, finns särskilda rutiner för IT-säkerhet och backup. I syfte att garantera oavbruten drift av verksamheten har bolaget en kontinuitetsplan för att säkerställa att verksamheten ska kunna bedrivas även vid operativa störningar såsom om dess ordinarie lokaler inte kan utnyttjas, nyckelpersoners frånvaro m.m.

***Administrativa risker***

Med administrativa risker avses risker som kan uppkomma till följd av brister i administration av bolaget och i administrationen av kundhanteringen. Sådana risker kan bestå av exempelvis felaktiga utbetalningar, felaktig bokföring eller brott mot lagar och förordningar.

All verksamhet inom bolaget genomsyras av att dualitet är väl inarbetad i bolagets processer, vilket minimerar de administrativa riskerna i stor utsträckning. Dualiteten innebär att ingen person ensam ska genomföra en administrativ åtgärd från början till slut, utan varje åtgärd ska i något skede involvera åtminstone ytterligare en person. Kostnader som slutligt ska bäras av Bolaget attesteras enligt attestordning.

När det gäller kontroll av efterlevnaden av lagar och andra författningar har styrelsen fastställt dels en arbetsordning för styrelsens arbete, dels en instruktion för VD, där ansvarsfördelningen mellan styrelsen och VD avseende bland annat rapportering och efterlevnad av exempelvis lagar och förordningar tydliggjorts. Utöver detta har en särskild intern instruktion i form av en årskalender för FI-rapportering antagits.

Personalens och styrelsens kunskapsnivå och medvetenhet om gällande rutiner och regelsystem samt medvetenhet om sin roll och sitt ansvar i Bolaget är de viktigaste faktorerna för att skydda Bolaget från exponering mot administrativa risker. Med stöd av funktionen för regelefterlevnad ansvarar VD för att relevant information ges till berörda medarbetare och styrelse i samband med att nya eller omarbetade regler och rutiner tillkommer.

**Legala risker**

Legala risker kan uppstå internt i Bolaget på grund av bristande kännedom om lagar, föreskrifter och andra bestämmelser samt rutiner vilka bildar verksamhetens ramar. Med stöd av funktionen för regel- efterlevnad ansvarar VD för att hålla sig och personalen informerad om förändringar i tillämplig lag och föreskrifter.

I samband med att Bolaget ingår avtal kan risker uppstå om avtalen inte belyser relevanta legala aspekter. Bolaget ska därför vid behov inhämta synpunkter på avtal från juridisk expertis och där så är möjligt utnyttja standardiserade avtal.

**Övriga operativa risker**

För att garantera oavbruten drift av verksamheten säkerställer Bolagets kontinuitetsplan att verksamheten ska kunna bedrivas även vid operativa störningar, såsom om dess ordinarie lokaler inte kan utnyttjas, nyckelpersoners frånvaro m.m. En övrig operativ risk är även brister i rutiner.

Brister i rutiner förebyggs genom avtalsdokumentation och kontinuitetsplan. Åligger samtliga anställda som erhåller information om rubricerad risk att underrätta VD.

Brister i rutiner förebyggs även genom dokumenterade instruktioner på Bolagstes samtliga processer samt dualitet.

Bolaget ska för sin verksamhet ha ett försäkringsskydd som väl uppfyller verksamhetens krav. Styrelsen ska minst en gång per år ompröva Bolagets försäkringsskydd.

**(d) Likviditetsrisk**

Likviditetsrisk hanteras genom att Bolaget innehar tillräckligt med likvida medel och kortfristiga placeringar med en likvid marknad i en likviditetsreserv, kompletterat med finansiering genom avtalade kreditfaciliteter och möjligheten att stänga marknadspositioner. På grund av verksamhetens dynamiska karaktär bibehålls flexibiliteten i finansieringen genom att upprätthålla avtal om lyftningsbara krediter.

Ledningen följer noga bolagets likviditetsreserv som består av likvida medel och reserv i form av en teckningsförbindelse på 2 Mkr.

Nedanstående tabell analyserar Eminova Fondkommission AB:s finansiella tillgångar då dessa är nödvändiga för att förstå karaktären och omfattningen av likviditetsrisken. De finansiella tillgångarna är uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. Beloppen i tabellen är de odiskonterade kassaflödena. Belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig. Moderbolagets tillgångar och skulder är oväsentliga.

Per 31 december 2021	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år
<b>Finansiella tillgångar (kontraktsmässiga förfallotider)</b>					
Utlåning till kreditinstitut	18 997	0	0	0	0
Utlåning till allmänheten	559	4 518	0	0	0
Övriga tillgångar	687	0	0	1 007	0
Förutbetalda kostnader	0	776	0	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>20 243</b>	<b>5 294</b>	<b>0</b>	<b>1 007</b>	<b>0</b>

Per 31 december 2021	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år
Finansiella skulder (kontraktsmässiga förfallotider)					
Övriga skulder	0	2 828	6 767	0	0
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>2 828</b>	<b>6 767</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Per 31 december 2020	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år
Finansiella tillgångar (kontraktsmässiga förfallotider)					
Utlåning till kreditinstitut	12 971	0	0	0	0
Utlåning till allmänheten	714	3 481	0	0	0
Övriga tillgångar	0	294	400	1 083	0
Förutbetalda kostnader	0	794	0	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>13 685</b>	<b>4 569</b>	<b>400</b>	<b>1 083</b>	<b>0</b>

Per 31 december 2020	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år
Finansiella skulder (kontraktsmässiga förfallotider)					
Övriga skulder	0	1 944	4 600	0	0
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>1 944</b>	<b>4 600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur.

### 3.2 Hantering av kapitalrisk

Eminova Fondkommission AB:s mål avseende kapitalstrukturen är förutom att uppfylla lagstadgade kapitalkrav att trygga förmågan att fortsätta sin verksamhet och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Eminova bedömer kapitalet på basis av kapitaltäckningskvoten.

#### 3.2.1. Kapitältäckningsanalys, baserad på dotterbolaget Eminova

##### Fondkommission ABs rapportering till Finansinspektionen per 2021-12-31

###### Bakgrund

Sedan den 26 juni 2021 följer kapitältäckningsreglerna en ny EU-förordning; Värdepappersbolagsförordningen (2019/2033/EU) och ett nytt direktiv; Värdepappersbolagsdirektivet (2019/2034/EU). Dessa förordningar föranledde ett antal ändringar i Finansinspektionens föreskrifter. Det nya regelverket innebär bland annat ändrade rapporteringskrav, nya bestämmelser om kapitalbaskravet, inklusive ändrade nivåer på det permanenta minimikapitalkravet och startkapitalkravet.

**Information om kapitalbas och kapitalkrav**

Bolagets verksamhet och de tillstånd som bolaget har, omfattas av de nya reglerna och har klassificerats som ett klass 2-bolag vilket innebär att minimikapitalkravet är det högsta av nedanstående:

- Fasta kostnader = 25 % av förra årets fasta kostnader
- Permanent minimikapitalkrav på 150 000 € / SEK 1 517 400
- K-faktorkrav

Värdepappersföretag ska vidare inneha likvida tillgångar som motsvarar minst en tredjedel av det fasta omkostnadskravet. Företagets kapitalstatus kan summeras på följande sätt;

<u>Kapitalbas</u>		<u>Grupp</u>
(Belopp i Tkr)	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Totalt kapital	16 599	22 513
Avgår föreslagen utdelning	0	-9 200
Kärnprimärkapital	16 559	13 313
<i>Övrigt primärkapital</i>		
Totalt primärkapital	16 559	13 313
<i>Supplementärkapital</i>		
Totalt kapital	16 559	13 313
<b>Kapitalkrav</b>		
Permanent minimikapitalkrav EUR 150 000 * 10,116	1 517	1 517
Fasta kostnader kapitalkrav	3 774	3 774
Summa K-faktor-krav	572	572
Totalt kapitalkrav, Fasta kostnader högst	3 774	3 774
Summa kapitalbehov	3 774	3 774
<b>Kapitalrelationer</b>		
Kärnprimärkapitalrelation >56 %	440 %	353 %
Primärkapitalrelation >75 %	440 %	353 %
Total kapitalrelation >100 %	440 %	353 %
Överskott av kapital	12 825	9 5395
<b>Likviditetsreserv</b>		
Kassa och tillgodohavanden i bank	18 997	19 222
Total likviditetsreserv	18 997	19 222
1/3 av fasta kostnader kapitalkrav	1 258	1 258
Kvot likviditetsreserv/kapitalkrav	15,1	15,3

Omräkning från föregående års värden till den nya värdepappersbolagsförordningen har inte utförts. I kapitalbasen ingår resultat som har verifierats av person som har oberoende ställning. Beloppet för fasta kostnader baserar sig på 2020 års kostnader.

**Kapitalplanering**

Eminovas strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet följer av bolagets riskhantering och syftar till att identifiera och analysera de risker som bolaget har i sin verksamhet, samt att för dessa sätta lämpliga begränsningar och kontroller. För detta finns en samlad funktion för självständig riskkontroll vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden. För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek och sammansättning har bolaget en egen process för intern kapitalutvärdering (IKLU). I detta ingår att bolaget har

ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen genomförs åtminstone årligen.

## Not 4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

### 4.1 Viktiga uppskattningar och antaganden

Eminova gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kan komma att avvika från det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

#### *Reservering för befarade kreditförluster*

Eminova ser över sina kundfordringar årsvis för att bedöma behovet av reservering av befarade kreditförluster. För att avgöra huruvida fordringar skall anses som osäkra görs bedömningar kring huruvida observerbara data om försämrade framtida kassaflöden föreligger. Vid denna bedömning utgår Eminova från faktorer såsom kreditkvalitet, portföljstorlek och andra ekonomiska faktorer.

## Not 5. Provisionsintäkter

### Koncern

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Företagsrådgivning*	30 881	55 448
<b>Summa</b>	<b>30 881</b>	<b>55 448</b>

\*Samtliga intäkter är till fullo hänförliga till verksamhet i Sverige.

## Not 6. Räntenetto

### Koncern

Totala ränteintäkter och -kostnader fördelar sig enligt följande:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Räntekostnader företagssektor	-67	-38
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	23
Resultat vid försäljning	42	277
<b>Summa</b>	<b>-25</b>	<b>262</b>
<b>RÄNTENETTO</b>	<b>-25</b>	<b>262</b>

**Not 7. Övriga rörelseintäkter****Koncern**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Hysesintäkter	672	55
Summa	<u>672</u>	<u>55</u>

**Not 8. Allmänna administrationskostnader****Koncern**

ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Personalkostnader	12 802	20 584
Lokalkostnader	2 098	2 009
IT-kostnader	451	1 063
Övriga allmänna administrationskostnader	1 871	2 200
Konsultarvoden	3 384	8 934
Övriga rörelsekostnader	1 398	1 343
<b>SUMMA ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER</b>	<b><u>22 004</u></b>	<b><u>36 133</u></b>

PERSONALKOSTNADER, SPECIFIKATION	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Löner, bonus och andra ersättningar till VD och styrelse	1 934	6 382
Pensionskostnader VD och styrelse*	256	820
Löner, bonus och andra ersättningar till anställda	6 633	7 637
Pensionskostnader anställda*	743	681
Sociala kostnader	2 656	4 151
Övriga personalkostnader	580	913
<b>SUMMA PERSONALKOSTNADER</b>	<b><u>12 802</u></b>	<b><u>20 584</u></b>

\* Samtliga pensionskostnader är kostnader för premier samt särskild löneskatt.

**Leasingkostnader**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Årets leasingavgifter	2 909	2 408

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	Inom 1 år	Mellan 1-5 år
	2 989	6 907

\* Samtliga leasingkostnader har redovisats som operationell leasing och kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Leasingkostnaderna avser kontorshyra, leasing av kontorsutrustning samt bil.

**Ersättningar till ledande befattningshavare – 2021**

	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
Styrelseordförande	180	0	0	0	180
Styrelseledamot	120	0	0	0	120
Verkställande direktör	808	826	0	256	1 890
Summa	<u>1 108</u>	<u>826</u>	<u>0</u>	<u>256</u>	<u>2 190</u>

## Ersättningar till ledande befattningshavare – 2020

	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
Styrelseordförande*	90	0	0	0	90
Styrelseledamot*	170	0	0	0	170
Verkställande direktör	867	0	83	325	1 275
<b>Summa</b>	<b>1 127</b>	<b>0</b>	<b>83</b>	<b>325</b>	<b>1 535</b>

\*Under 2021 har styrelsens sammansättning i Eminova Fondkommission AB förändrats till följande: ordförande Casimir West, styrelseledamöter Niklas Bergman och Sofia Nilsson samt styrelseledamot och VD Michaela Säterfält.

Löner och andra ersättningar till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön. För VD kan dessutom en rörlig ersättning tillkomma. Styrelseledamöter som tillika är anställda inom bolaget uppbär inget arvode för deras styrelsearbete.

**Rörliga ersättningar**

Tillkommande rörliga ersättningarna utgår i förhållande till individuell måluppfyllelse av de intäcks- och resultatmål som för året fastställts av styrelsen.

**Pensioner**

Eminova följer förenklingsregeln till IAS 19 i RFR 2, beträffande redovisning av pensionskostnader.

Samtliga anställdas, inklusive VD, pensioner tryggas genom avgiftsbestämda planer, vilket innebär att räkenskapsårets kostnad för pensioner motsvarar i sin helhet pensionsgrundande ersättningar betalda till försäkringsbolag. Eminova har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om försäkringsbolaget inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring i Eminova. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning.

Pensionsålder för VD är 65 år.

**Uppsägningstider och avgångsvederlag**

Uppsägningstiden för VD uppgår uppsägningstiden till 6 månader (9 månader om uppsägningen sker från Eminovas sida). Inga avtal om avgångsvederlag har ingåtts med någon anställd i koncernen.

**Medelantal anställda**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Män	3	10
Kvinnor	6	5
<b>Totalt antal anställda</b>	<b>9</b>	<b>15</b>

**Styrelseledamöter och ledande befattningshavare**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Styrelseledamöter	4	9
Varav män	2	8
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	1	2
Varav män	1	2

<b>Ersättningar till revisorerna</b>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Leif Lüscher		
Revisionsuppdrag*	234	278
Andra uppdrag**	209	185
<b>Summa Leif Lüscher</b>	<b>443</b>	<b>463</b>

\*Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, förvaltningsrevision samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

\*\*Med andra uppdrag avses upprättande av emissionsintyg

## Moderbolag

### Personalkostnader

Moderbolaget har inte haft någon anställd personal under verksamhetsåret. Styrelsen i moderbolaget har inte erhållit någon ersättning för verksamhetsåret. Samtliga anställda återfinns i dotterbolaget Eminova Fondkommission AB

Ersättningar till revisorerna	2021	2020
Leif Lüscher		
Revisionsuppdrag*	44	48
Summa	44	48

\*Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, förvaltningsrevision samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

## Not 9. Kreditvinster och -förluster, netto Koncern

Företagssektor	2021	2020
Avsättning till reserv avseende befarade och konstaterade kundförluster	459	0
Återföring av reserv avseende befarade och konstaterade kundförluster	0	188
Årets netto avseende kreditvinster och -förluster	459	-188

Kreditvinster och -förluster är hänförliga till Utlåning till allmänheten, och kategoriseras såsom lånefordringar och kundfordringar.

## Not 10. Skatt på årets resultat och uppskjuten skattefordran Koncern

	2021	2020
Aktuell skatt	1 657	4 448
Återförd uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	0	-248
Uppskjuten skatt avseende avsättning till obeskattade reserver	204	0
Summa skatt på årets resultat	1 861	4 200

Inkomstskatten på bolagets resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultatet enligt följande:

	2021	2020
Redovisad vinst före skatt	14 725	19 726
Skatt enligt gällande skattesats *	3 033	4 221
Skatt hänförlig till resultat från andelar i intresseföretag	-1 173	0
Skatteeffekt av intäkter och kostnader som ej ska tas upp	-56	-80

Skatteeffekt hänförlig till ej redovisade förlustavdrag	59	59
Skatteeffekt hänförlig till skattereduktion för inventarieköp	-2	0
<b>Summa aktuell skatt på årets resultat</b>	<b>1 861</b>	<b>4 200</b>

\* Årets skattesats är 20,6 %. Avseende 2020 gäller skattesatsen 21,4 %.

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter, hänförliga till återföring av respektive avsättning till obeskattade reserver i Eminova Fondkommission AB, är enligt följande

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingående balans	300	547
Redovisning i resultaträkningen	206	-248
Skatteeffekt hänförlig till skattereduktion för inventarieköp	-2	0
Omräkningsdifferens, förändrad skattesats	-10	1
<b>Utgående balans</b>	<b>494</b>	<b>300</b>

## Not 11. Utlåning till kreditinstitut Koncern

	Redovisat värde	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Likvida medel i svenska banker	19 222	31 808
- varav svensk valuta	19 222	31 808

Eminova håller klientmedel som är skilda från bolagets egna medel genom separata bankkonton. Då Eminova inte förfogar över dessa medel är de inte upptagna i balansräkningen

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Klientmedel	31 198	19 201
Förvaring i depå av Särskilda depåbevis (SDP) för klienter	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Antal aktier	15 434 462	15 434 462
Börsvärde på balansdagen (tkr)*	-	-

\* Bolaget avnoterades under 2020 så börsvärde per 211231 saknas.

## Not 12. Utlåning till allmänheten Koncern

	Redovisat värde	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utestående fordringar, brutto*	5 851	6 898
Avgår:		
- Reserv för befarade kreditförluster	-773	-494
<b>SUMMA UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN</b>	<b>5 078</b>	<b>6 404</b>
*Varav koncerninterna fordringar.	0	275

## Not 13. Aktier och andelar Koncern

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingående redovisat värde	1 453	921
Årets anskaffningar *	0	1 785
Årets försäljningar *	-1 453	-1 253
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>0</b>	<b>1 453</b>

Ingående nedskrivningar noterade aktier	-400	-400
Återföring av tidigare nedskrivningar	400	0
<b>Utgående nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>-400</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>0</b>	<b>1 053</b>
<i>* Varav samtliga belopp avser onoterade innehav.</i>		

## Not 14. Materiella och immateriella anläggningstillgångar Koncern

<u>Inventarier</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingående redovisat värde	139	4
Årets anskaffningar	41	167
Årets avskrivningar	-35	-32
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>145</b>	<b>139</b>
Varav		
Anskaffningsvärde	291	250
Ackumulerade avskrivningar	-146	-111
<b>Redovisat värde</b>	<b>145</b>	<b>139</b>
<u>Koncessioner, pant, licenser etc.</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingående redovisat värde	21	83
Under året avgående	-21	0
Årets avskrivningar	0	-62
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
Varav		
Anskaffningsvärde	0	124
Ackumulerade avskrivningar	0	-103
<b>Redovisat värde</b>	<b>0</b>	<b>21</b>

## Not 15. Övriga fordringar Koncern

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Kortfristiga lånefordringar	0	400
Kortfristiga fordringar intresseföretag	5 233	0
Skattefordran	0	2 294
Övriga kortfristiga fordringar	51	272
<b>SUMMA</b>	<b>5 284</b>	<b>2 966</b>
<b>Moderbolag</b>		
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fordran koncernbolag	4 000	8 261
Kortfristiga fordringar intresseföretag	5 233	0
Övriga kortfristiga fordringar	51	272
<b>SUMMA</b>	<b>9 284</b>	<b>8 533</b>

## Not 16. Övriga skulder Koncern

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Leverantörsskulder	1 139	1 005
Skatteskulder	2 031	6 977
Personalskatt	198	279
Sociala avgifter	177	271
Redovisningskonto moms	160	1 011
Övriga skulder	475	958
<b>SUMMA</b>	<b>4 180</b>	<b>10 501</b>

### Moderbolag

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Leverantörsskulder	11	0
Övriga kortfristiga skulder	2	1 084
<b>SUMMA</b>	<b>13</b>	<b>1 084</b>

## Not 17. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter Koncern

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Upplupna lönekostnader	2 324	8 584
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 455	446
<b>SUMMA</b>	<b>4 779</b>	<b>9 030</b>

### Moderbolag

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Övriga upplupna kostnader	40	40
<b>SUMMA</b>	<b>40</b>	<b>40</b>

## Not 18. Ställda säkerheter Koncern

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Panter och därmed jämställda säkerheter ställda för egna skulder, bankgaranti	701	701
Övriga ställda säkerheter	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>701</b>	<b>701</b>

### Moderbolag

I moderbolaget finns inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

**Not 19. Moderbolagets andelar i koncern- och intresseföretag**

Moderföretaget (tkr)	Kapitalandel	Röstandel	Antal andelar/aktier	Bokfört värde 2021	Bokfört värde 2020
Eminova Fondkommission AB	100 %	100 %	4 000	2 913	2 913
Eminova Partners AB (2021)	20 %	20 %	122 475	1 001	0
Eminova Partners AB (2020)	51 %	51 %	5 101	0	1 000
Summa				3 914	2 913
<u>Eminova Fondkommission AB</u>					
Eget kapital				14 695	12 032
Redovisat resultat				6 663	6 316

**Not 20. Ägarförhållanden och koncernredovisning**

Eminova Holding AB, organisationsnummer 556889-7895 (med säte i Stockholm), äger 100 % av Eminova Fondkommission AB:s aktier och har bestämmande inflytande över Eminova. Eminova Holding AB är också moderföretag i den största och minsta koncern i vilken Eminova ingår för vilken koncernredovisning upprättas.

**Not 21. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

**Not 22. Närståendetransaktioner**

Inga köp eller försäljningar har under året skett mellan moderbolaget och Eminova Fondkommission AB. Vidarefakturerering avseende del av lokalhyra, IT-tjänster, försäkring samt compliance har skett mellan Eminova Fondkommission AB och Eminova Partners AB med ett sammanlagt belopp uppgående till 1 106 Tkr avseende 2021. Under året har en tidigare styrelseledamot fakturerat för utförda tjänster från eget bolag med 1 148 Tkr. På balansdagen har moderbolaget en skuld till Eminova Fondkommission uppgående till 1 005 Tkr (1 083 Tkr). Löner och ersättningar till styrelse och VD framgår av not 8.

**Not 23. Förslag till vinstdisposition i moderbolaget**

Styrelsen föreslår till årsstämman att till förfogande stående vinstmedel (kronor)

Balanserat resultat	3 219 342
Årets resultat	8 945 538
<b>Summa</b>	<b>12 164 880</b>
Disponeras enligt följande:	
Till aktieägare utdelas (2 300 kronor per aktie)	9 200 000
I ny räkning överföres	2 964 880
<b>Summa</b>	<b>12 164 880</b>

Eminovas resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 12 juni för fastställelse.

Stockholm 2022-06-09

---

Casimir West  
Styrelseordförande

---

Niklas Bergman  
Styrelseledamot

---

Sofia Nilsson  
Styrelseledamot

---

Michaela Säterfält  
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den 11 juni 2022

---

Leif Lusch  
Auktoriserad revisor

2022110111635

# Deltagare

---

**EMINOVA FONDKOMMISSION AB** 556889-7887 Sverige

## Signerat med E-signering

Michaela Säterfält  
michaela.saterfalt@eminova.se

2022-06-09 12:46:01 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

**CASIMIR WEST** Sverige

## Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Casimir Robert Arnold West

Casimir West  
casimir.west@lssweden.com

2022-06-09 13:46:22 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

**SOFIA NILSSON** Sverige

## Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Sofia Camilla Nilsson

Sofia Nilsson  
sofia.nilsson2@coor.com

2022-06-10 05:56:44 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

**NIKLAS BERGMAN** Sverige

## Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Niklas Victor Bergman

Niklas Bergman  
niklas.bergman@qaplegal.com

2022-06-10 09:21:06 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2022110111636

# Deltagare

---

**EMINOVA FONDKOMMISSION AB** 556889-7887 Sverige

## Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: MICHAELA SÄTERFÄLT

Michaela Säterfält

michaela.saterfalt@eminova.se

2022-06-10 11:41:36 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

**LEIF JOHAN CHRISTER LÜSCH** 195604098573 Sverige

## Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Leif Lusch

Leif Johan Christer Lusch

leif@luschrevision.se

+46705600910

195604098573

2022-06-10 11:28:12 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2022110111637

## Revisionsberättelse

### Till bolagsstämman i Eminova

### Holding AB

Org.nr 556889-7895

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Eminova Holding AB för år 2021.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen

#### 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 moderbolaget och koncernen 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 och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

#### Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats:  
[http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf).

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Eminova Holding AB för år 2021 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 moderbolaget och till koncernen 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens 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.

### Revisorns ansvar

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

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

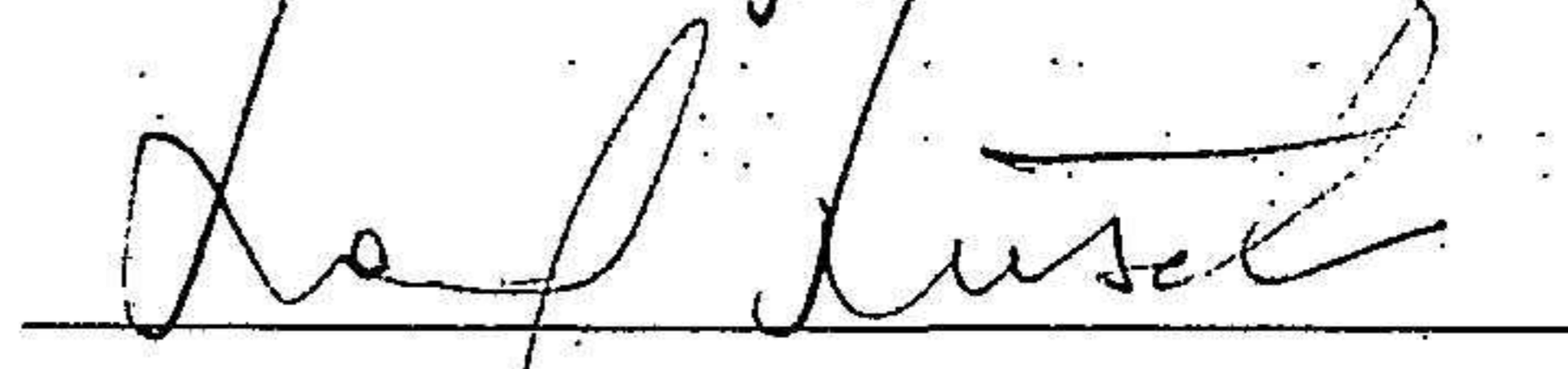
Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande moderbolagets vinst eller förlust har jag granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats:  
[http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf).

Stockholm den 11 juni 2022



Leif Lusch  
Auktoriserad revisor