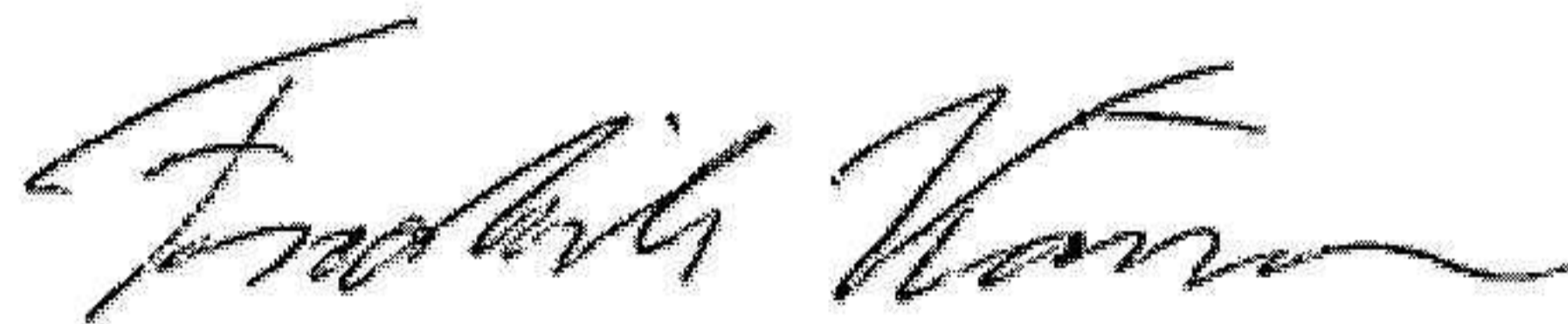


FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad styrelseledamot i Sirius Asset Management AB, 559211–2774, intygar, att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 5 mars 2026. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Jag intygar också att innehållet i dessa handlingar stämmer överens med originalet.

Göteborg den 17 mars 2026



Fredrik Körner
Styrelsens ordförande



Årsredovisning
Sirius Asset Management AB

Organisationsnummer: 559211-2774
Räkenskapsår: 2025-01-01 - 2025-12-31

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2025-01-01 - 2025-12-31.

Förvaltningsberättelse

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

Sirius Asset Management AB, med organisationsnummer 559211-2774, är ett värdepappersbolag med tillstånd från Finansinspektionen till mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument, utförande av order på kundens uppdrag, portföljförvaltning och investeringsrådgivning, tillstånd att registreras som förvaltare av fondandelar samt sidotjänsten att förvara finansiella instrument för kundens räkning och ta emot medel med redovisningsskyldighet. Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn.

Bolagets affärsidé är att ge professionella kunder riskanpassade produkter. Huvudsakligen arbetar bolaget med portföljförvaltning och som distributör av strukturerade produkter med fyra olika erbjudanden som skapar överavkastning på underliggande strategier mot nordiska företagsobligationer, europeiska företagsobligationer, blandexponering mot aktier/obligationer och småbolagsexponering.

Bolaget och ägare

Bolaget har sitt säte i Göteborg med adress Kungsportsavenyn 21, 411 36 Göteborg. Bolaget ägs av Muraneq AB (16,67 % av kapitalet), Dahlin Consulting AB (16,67 % av kapitalet), Vinculum AB (16,67 % av kapitalet), Brännö Invest AB (16,67 % av kapitalet), Axel-Thor Equity AB (16,67 % av kapitalet) och SeaCap AB (16,67 % av kapitalet).

Styrelsens arbete

Bolagets styrelse utgörs av fyra ledamöter inklusive ordföranden. Styrelsen håller minst fyra styrelsemöten per år. Styrelsen ansvarar för övergripande styrning och organisation av bolaget.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Trots osäkerhet i omvärlden har bolaget haft ett fortsatt positivt inflöde av kunder, kapital och goda förvaltningsresultat.

Omvärldsläget har under 2025 fortsatt varit osäkert vilket generellt har påverkat marknaderna.

Framtida utveckling

Bolagets verksamhet väntas fortsätta växa och utvecklas positivt i takt med att antalet kunder ökar.

Styrelsen lämnar i övrigt ingen prognos för verksamhetsåret 2026.

Resultat

Bolaget rapporterar ett positivt resultat. Intäkterna under året uppgick till 32 099 403 (30 787 510) kronor och kostnaderna summerades till 17 289 189 (15 238 171) kronor. Resultatet före skatt uppgick till 14 810 214 (15 549 339) kronor.

Finansiella och andra risker

Bolaget har som målsättning att skapa hög avkastning på eget kapital med kontrollerad och rimlig risknivå generellt. Ambitionen är att bedriva en effektiv verksamhet där intjäningen inte ska styras av risknivån i verksamheten. Genom sin verksamhet utsätts bolaget för flera olika risker, bl.a. kreditrisk, marknadsrisk och likviditetsrisk. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har styrelsen, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget, fastställt policys och riktlinjer för verksamheten. För en mer utförlig beskrivning av bolagets finansiella risker, riskhantering och kapitaltäckning, se stycket "Finansiell riskhantering" i årsredovisningen.

Flerårsöversikt

	2025	2024	2023	2022	2021
Rörelseintäkter	32 099 403	30 787 510	15 202 779	15 831 302	16 537 234
Rörelseresultat	14 810 214	15 549 339	2 905 237	3 916 882	6 431 656
Balansomslutning	32 567 140	28 245 718	15 878 844	16 809 362	14 105 523
Soliditet (%)	85,4	88,9	94,9	90,0	85,9

Förslag till resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande medel:

Överkursfond	0
Balanserat resultat	14 626 124
Årets resultat	11 633 999
Summa	26 260 123

Styrelsen föreslår att medlen disponeras enligt följande:

till aktieägare utdelas	6 000 000
till nästa år balanseras	20 260 123
Summa	26 260 123

Styrelsen föreslår även att årsstämman fattar beslut om att 6 000 000 kronor delas ut till aktieägarna fördelat på 4 000 kronor per aktie (51,6 % av årets resultat efter skatt), samt att årsstämman bemyndigar styrelsen att fastställa betalningsdag för utdelning vilken ska infalla före nästa årsstämma. Med anledning av styrelsens förslag om vinstutdelning, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Styrelsens yttrande avseende utdelningens försvarlighet

Styrelsen bedömer att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn tagen till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av företagets egna kapital, kapitaltäckning, likviditet och ställning i övrigt.

Resultat och ställning

Bolagets resultat och ställning vid räkenskapsårets utgång framgår av följande översikt, resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

Resultaträkning

	Not	2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
Provisionsintäkter		31 667 235	30 339 160
Provisionskostnader		0	0
Provisions- och förvaltningsnetto		31 667 235	30 339 160
Ränteintäkter	1	433 374	447 986
Räntekostnader	1	0	-148
Räntenetto		433 374	447 838
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1	-2 020	0
Övriga rörelseintäkter	2	814	512
Summa rörelseintäkter		32 099 403	30 787 510
Allmänna administrationskostnader	3, 4, 5	-17 174 467	-15 226 773
Avskrivning immateriella anl.tillg.	11	-114 722	0
Övriga rörelsekostnader	2	0	-11 398
Summa rörelsekostnader		-17 289 189	-15 238 171
Rörelseresultat		14 810 214	15 549 339
Bokslutsdispositioner	7	0	0
Skatt på årets resultat	8	-3 176 215	-3 283 355
Årets resultat		11 633 999	12 265 984
Rapport över övrigt totalresultat			
Årets resultat		11 633 999	12 265 984
Övrigt totalresultat		0	0
Årets totalresultat		11 633 999	12 265 984

Balansräkning

	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	9, 10	28 462 667	25 682 422
Övriga fordringar	11	475 278	0
Övriga tillgångar	10, 12	2 578 719	260 118
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10, 13	1 050 476	2 303 178
SUMMA TILLGÅNGAR		32 567 140	28 245 718
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Övriga skulder	10, 14	4 360 200	2 880 844
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10, 15	404 817	258 750
Summa skulder		4 765 017	3 139 594
Obeskattade reserver	16	0	0
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 542 000	1 541 280
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		0	1 358 720
Balanserat resultat		14 626 124	9 940 140
Årets resultat		11 633 999	12 265 984
Summa fritt eget kapital	17	26 260 123	23 564 844
Summa eget kapital		27 802 123	25 106 124
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		32 567 140	28 245 718

Förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa
Ingående eget kapital 2024-01-01	1 540 000	2 360 000	11 164 140	15 064 140
Periodens totalresultat			12 265 984	12 265 984
Eget kapital per 2024-12-31	1 541 280	1 358 720	22 206 124	25 106 124
Ingående eget kapital 2025-01-01	1 541 280	1 358 720	22 206 124	25 106 124
Aktieutdelning			-6 688 000	-6 688 000
Återköp B-aktier	-20 131	-1 358 720	-871 149	-2 250 000
Fondemission	20 851		-20 851	0
Periodens totalresultat			11 633 999	11 633 999
Eget kapital per 2025-12-31	1 542 000	0	26 260 123	27 802 123

Aktier och aktieslag	Röstvärde	Antal aktier	Antal röster	Andel röster
Stamaktier A	1	1 500	1 500	100%
Total		1 500	1 500	100%

Kassaflödesanalys

<i>Den löpande verksamheten</i>	2025	2024
Rörelseresultat	14 810 214	15 549 339
Avskrivningar och nedskrivningar	114 722	0
Erlagd skatt	-4 009 886	-1 131 038
<i>Ökning (-) minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>		
Ökning/minskning kundfordringar	0	0
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	1 252 702	-1 326 219
Ökning/minskning leverantörsskulder	-2 558	-4 039
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	143 051	75 656
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 308 245	13 163 699
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-590 000	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0
Avyttring övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-590 000	0
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	0	0
Återbetalning B-aktier	-2 250 000	-1 000 000
Utdelning	-6 688 000	-1 224 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 938 000	-2 224 000
Årets kassaflöde	2 780 245	10 939 699
Likvida medel vid årets början	25 682 422	14 742 723
Likvida medel vid årets slut	28 462 667	25 682 422

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel hänför sig till posten Utlåning till kreditinstitut.

Tilläggsupplysningar

Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Allmänna upplysningar

Bolaget har tillstånd från Finansinspektionen såsom värdepappersbolag och lyder därmed under Lag (1995:1559) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Bolaget tillämpar ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) vid upprättande av sina finansiella rapporter.

Bolagets årsredovisning, enligt ÅRKL, för 2025 skiljer sig inte relativt tidigare tillämpade principer.

FFFS 2008:25, s.k. lagbegränsad International Financial Reporting Standards (IFRS), innebär såsom de har godkänts av EU, att de är tillämpliga för upprättandet av finansiella rapporter, samt med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer, och FFFS 2008:25.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper. Inga av dessa bedömningar eller uppskattningar anses vara komplexa eller på annat sätt vara av väsentlig betydelse för årsredovisningens upprättande.

Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar

Ingen av nya standarder eller ändringar i standarder har haft någon väsentlig inverkan på Sirius Asset Management AB:s räkenskaper för året.

IASB har under 2024 publicerat en ny standard, IFRS 18. Under förutsättning att IFRS 18 antas av EU, och den föreslagna tidpunkten för ikraftträdande inte ändras, kommer standarden att tillämpas från och med räkenskapsåret 2027.

IFRS 18 medför nya krav på utformning och upplysningar i finansiella rapporter, med särskild fokus på resultaträkningen och upplysningar kring ledningens resultatmått. Standarden förväntas inte medföra några väsentliga effekter men utvärderas för närvarande av bolaget.

Leasing

Bolaget tillämpar undantaget från IFRS 16 i RFR 2.

Omräkning av utländsk valuta

Poster som ingår i bolagets finansiella rapporter är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där bolaget är verksamt (redovisningsvaluta). I årsredovisningen används därför svenska kronor (SEK) som är bolagets redovisningsvaluta och rapportvaluta. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmsta heltal.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till redovisningsvalutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Vinster och förluster på valutakurser som uppkommer till följd av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen under posten nettoresultat från finansiella transaktioner.

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över förväntad nyttjandeperiod med hänsyn tagen till väsentligt restvärde. Avskrivningen av inventarier sker över 3 till 5 år.

Övriga fordringar

Övriga fordringar består av ett hyreskontrakt för lokal i Stockholm. Denna redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Dessa redovisas i resultaträkningen linjärt över den beräknade nyttjandeperioden.

*Finansiella tillgångar**Klassificering och efterföljande värdering*

Bolaget tillämpar IFRS 9 och klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

- upplupet anskaffningsvärde
- verkligt värde via resultaträkningen

Klassificeringen baseras på karaktären av tillgångens kassaflöden och på den affärsmodell tillgången omfattas av.

- upplupet anskaffningsvärde - tillgångar som innehas i syfte att inkassera avtalsmässiga kassaflöden där endast kassaflöden motsvarar kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Redovisat värde justeras för eventuella reserver för förväntade kreditförluster.
- verkligt värde via resultaträkningen - tillgångar som inte uppfyller kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat, redovisas till verkligt värde via resultatet.

Bolagets affärsmodell återspeglar hur finansiella tillgångar förvaltas av bolaget i syfte att kunna generera kassaflöden. Detta fastställs genom att tidigare erfarenhet från hur kassaflöden från dessa tillgångar har inkasserats, hur tillgångens resultat har värderats och redovisats till ledningen samt hur förvaltare av tillgångarna ersätts.

Samtliga investeringar i eget kapital-instrument redovisas av bolaget till verkligt värde via

resultaträkningen.

Bolagets klassificering och värdering av finansiella tillgångar har inte förändrats i och med införandet av IFRS 9.

Finansiella skulder

Samtliga finansiella skulder klassificeras och värderas av bolaget till upplupet anskaffningsvärde (dvs. upplåning, inlåning samt övriga finansiella skulder såsom tex. Leverantörsskulder). Finansiella skulder ska tas bort från balansräkningen då de är utsläckta (dvs. när den kontraktuella skyldigheten har uppfyllts, avslutats eller förfallit).

En fullständig sammanställning av till vilken kategori bolagets finansiella tillgångar och skulder hänförts framgår av noten "Finansiella tillgångar och skulder".

Intäktsredovisning

Bolaget redovisar intäkter i enlighet med IFRS 15. Intäkten redovisas till verkligt värde av vad bolaget har erhållit eller kommer att erhålla. Intäkten redovisas till nominellt värde (faktura-belopp) om bolaget får ersättning i likvida medel direkt vid leverans.

Bolagets provisionsintäkter består i huvudsak av distributionsintäkter från obligationer och strukturerade produkter samt förvaltningsarvode från fonden SAM Aktiv Ränta. Intäkt från distributionen tas i samband med att de finansiella instrumenten betalas då alla åtaganden kan anses uppfyllda då.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner består av de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått genom valutakursförändringar.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Dessutom redovisas här lokalkostnader, konsultkostnader och övriga administrationskostnader.

Pensionskostnader

Bolagets pensionsåtaganden täcks genom avgiftsbestämda premieinbetalningar.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel hänför sig till posten Utlåning till kreditinstitut.

Segmentrapportering

Med avseende på försäljning, marknadsföring, drift och administration bedrivs verksamheten som ett segment med samma risker och möjligheter varför ingen uppdelning sker i enlighet med IFRS 8.

Klientmedel

Medel som förvaltas för kunders räkning redovisas som eventualförpliktelser i årsredovisningen.

Aktuell skatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i det land där bolaget är verksamt och genererar skattepliktiga intäkter, det vill säga Sverige. Bolaget utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Finansiell riskhantering

Riskhantering och kapitalkrav

I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten, har bolagets styrelse fastställt policies och instruktioner för hur värdepappersrörelsen och övrig verksamhet ska bedrivas. Bolaget har en särskild utkontrakterad kontrollfunktion som löpande rapporterar till styrelsen, samt en utkontrakterad funktion som hanterar regelefterlevnad. Dessa funktioner svarar för att bolaget erhåller regelbundna, skriftliga rapporter om riskhanteringen i enlighet med 3 kap. FFFS 2017:2.

Styrelsen är sammansatt i enlighet med bolagets Policy för mångfald i styrelsen. Bolaget har inte inrättat en separat riskkommitté.

Genom att begränsa riskerna i verksamheten kan bolaget vara en stabil, pålitlig och långsiktig partner för kunder och samarbetspartners över tid.

Finansiella risker

I verksamheten utsätts bolaget för olika finansiella risker såsom kreditrisk, marknadsrisk och likviditetsrisk. Den finansiella risken bedöms av styrelsen som låg.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en motpart orsakar bolaget en finansiell förlust genom att inte uppfylla sina åtaganden gentemot bolaget. Då bolagets verksamhet med inte omfattar någon kreditgivning, utlåning eller egenhandel med finansiella instrument, utgörs bolagets kreditrisk främst av risk för utebliven betalning av fakturor från kunder samt risk i tillgodohavanden hos banker. Årets kreditförluster uppgår till 0 (0).

Marknadsrisk

Marknadsrisken i bolaget bedöms som låg. Valutarisken är mycket liten då verksamheten bedrivs i Sverige i SEK och bolaget endast har få utländska leverantörer. Överlikviditet placeras på placeringskonton i svenska banker och bolaget har inga räntebärande skulder.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att bolaget inte kan möta sina åtaganden gällande bolagets finansiella skulder. Dessa hanteras genom att bolaget innehar tillräckligt med likvida medel och kortfristiga placeringar för att täcka löpande kostnader och investeringar i verksamheten. Likviditeten i bolaget är god och kassalikviditeten var per siste december 2025 6,0 (8,2) gånger.

Operativ risk

De operativa riskerna analyseras noggrant och har av bolaget identifierats som den huvudsakliga risken. Riskerna innefattar internt och externt bedrägeri, transaktionshantering, kontroll av IT-system och anställningsvillkor för bolagets anställda. Risken kontrolleras löpande och kapitalkravet avseende detta uppdateras årligen i IKLU (Intern Kapital- och Likviditetsutvärdering).

Kapitalkrav

Sirius Asset Management AB klassificeras som ett klass 2 värdepappersbolag i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2033 och om ändring av förordningarna (EU) 1093/2010, (EU) 575/2013, (EU) 600/2014 och (EU) 806/2014 ("Värdepappersförordningen" eller "IFR"). Syftet med IFR är att bolaget ska ha tillräckligt kapital, inte i förhållande till riskvägda tillgångar, utan i förhållande till de risker (kundrisker, marknadsrisker och bolagsrisker) som är förknippade med den verksamhet som är typisk för värdepappersbolag. Beräkningen av de risker som ska kapitaltäckas är därmed förändrade mot tidigare kapitalkrav för kreditinstitut. Bolagets kapitalbas består dock fortfarande endast av kärnprimärkapital.

LVPM 3 Kap. 6§ anger det minsta startkapital som värdepappersbolag måste hålla. Utöver detta stadgas i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2033 och om ändring av förordningarna (EU) 1093/2010, (EU) 575/2013, (EU) 600/2014 och (EU) 806/2014 även att beräkningen av kapitalbasen i artiklarna 9 och 10 och 11 att bolaget vid alla tidpunkter förväntas ha en kapitalbas större än den högsta av följande tre kapitalkrav:

- Kravet baserat på fasta omkostnader
- Det permanenta minimikravet
- K-faktorkravet

Kapitalbas

	2025	2024
Fullt betalda kapitalinstrument	1 542 000	1 541 280
Överkurs vid aktiemissioner	0	1 358 720
Ej utdelade vinstmedel	14 626 124	9 940 140
Total kapitalbas	16 168 124	12 840 140

Kapitalkrav beräknat i enlighet med fasta omkostnader som avser bolagets alla kostnader.

	2025	2024
Krav baserat på fasta omkostnader	4 293 617	3 809 543

Det permanenta minimikravet

Permanent minimikrav för bolaget är 150 000 EUR, omvandlat till 1 627 635 SEK.

K-faktorer och krav

Totalt K-faktorkrav består av en sammanslagning av K-faktorerna Risk to Client (RtC), Risk to Market (RtM) och Risk to Firm (RtF).

Risk to Client består av data från den diskretionära förvaltningen, kundmedel och förvaltd volym.

Risk to Client (RtC)	Faktorvärden	Faktorkrav
Assets under management	0	0
Client money held - Segregated	16 972 109	67 888
Assets safeguarded and administered	323 712 755	129 485
Client orders handled - Cash trades	0	0
Client orders handled - Derivatives trades	0	0
K-faktorkrav		197 373

Risk to Market, är den del som är kopplad till systemkritisk inverkan på marknaden i stort och gäller motparter till finansiella konstruktioner.

K-faktorkrav för bolagets RtM är 0.

Risk to Firm, är den del av K-faktorer som berör bolag som bl.a. utför kundorder i eget namn.

Risk to Firm (RtF)	Faktorvärden	Faktorkrav
Trading counterparty default	-	0
Daily trading flow - Cash trades	1 024 218	1 024
Daily trading flow - Derivative trades	0	0
K-concentration risk requirement	0	0
K-faktorkrav		1 024

Kapitalkrav enligt Pelare 1

Inom ramen för IKLU-processen, med utgångspunkt i riskidentifierings- och självutvärderingsworkshop, har bolaget analyserat huruvida de beräknade K-faktorkraven är tillräckliga för att fullt ut täcka de risker som bolaget är exponerade mot. Det kapitalkrav som baseras på fasta omkostnader är det i särklass största kravet vilket också blir det som styr kapitalkravet.

Kapitalkrav enligt Pelare 2

Kapitalkravet enligt Pelare 2 fastställs av bolagets styrelse varje år i IKLU, enligt kraven i FFFS 2014:12 Kap. 10. Syftet med denna utvärdering är att säkerställa att bolaget har tillräckligt kapital för att täcka verksamhetens risker och för att kunna bedriva verksamheten. Tillkommande kapitalbehov för 2025, enligt Pelare 2, beräknades av styrelsen till 0.

Enligt IFR ska bolaget även rapportera information till Finansinspektionen kvartalsvis avseende kapitalbasen och kapitaltäckningen.

Kapitaltäckning	2025-12-31	2024-12-31
<i>Kärnprimärkapital:</i>		
Aktiekapital	1 542 000	1 541 280
Överkursfond	0	1 358 720
Balanserat resultat	14 626 124	9 940 140
Summa	16 168 124	12 840 140

16 (23)

Avgående poster:

Uppskjuten skattefordran	0	0
Årets förlust	0	0
Summa avgående poster	16 168 124	12 840 140

2025-12-31 2024-12-31

Kärnprimärkapital 16 168 124 12 840 140

Supplementärt kapital 0 0

Summa kärnprimär- och supplementärt kapital 16 168 124 12 840 140

Permanent minimikapitalkrav

Det permanenta minimikapitalkravet 1 627 635 1 627 635

Krav baserat på fasta omkostnader

25 % av fasta omkostnader 4 293 617 3 809 543

K-faktorer

K-Assets under management 0 0

K-Client money held - Segregated 67 888 22 437

K-Assets safeguarded and administered 129 485 102 593

K-Client orders handled - Cash 1 024 2 664

K-Client orders handled - Derivatives 0 0

Totalt kapitalkrav K-faktorer 198 397 127 694

Kapitalkrav

Det högsta av det permanenta minimikravet, fasta omkostnader och K-faktorer 4 293 617 3 809 543

Kapitalrelationer

Kärnprimärkapitalrelation 424% 418%

Primärkapitalrelation 424% 418%

Total kapitalrelation 424% 418%

Likviditet

Kassa och tillgodohavanden hos kreditinstitut 28 462 667 25 682 422

Finansiering

Eget kapital 27 802 123 25 106 124

Skulder 4 765 017 3 139 594

Balansomslutning 32 567 140 28 245 718

Nyckeltal

Likviditetskrav (1/3 av det lagstadgade kapitalkravet) 1 431 206 1 269 847

2026032003685

Nedskrivningstest

Inget behov av nedskrivning av tillgång har identifierats.

Noter**Not 1****Ränteintäkter/kostnader och liknande resultatposter**

	2025	2024
Ränteintäkter	433 374	447 986
Räntekostnader	0	-148
Valutakursdifferenser	-2 020	0
	431 354	447 838

Not 2**Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader**

	2025	2024
Övriga intäkter	814	512
Övriga kostnader	0	-11 398
	814	-10 886

Not 3**Personal**

	2025	2024
--	-------------	-------------

Personalkostnader VD

Löner och andra ersättningar	799 680	792 636
Pensionskostnader (vilka är kostnader för premier)	136 836	134 135
Sociala kostnader	251 259	249 046
Andra personalkostnader	135 539	82 256
Summa personalkostnader VD	1 323 314	1 258 073

Personalkostnader anställda

Löner och andra ersättningar	4 260 303	4 310 128
Pensionskostnader	486 673	501 898
Sociala kostnader	1 439 934	1 438 486
Andra personalkostnader	305 820	308 094
Summa personalkostnader anställda	6 492 730	6 558 606

Summa personalkostnader

	7 816 044	7 816 679
--	------------------	------------------

Ersättningar till ledande befattningshavare - 2025

	Grundlön/ arvode	Övriga förmåner	Summa
Styrelseordförande			
Fredrik Körner	676 839	89 559	766 398
VD			
Håkan Dahlin	799 680	49 896	849 576
Styrelseledamot			
Mattias Pettersson	58 800	0	58 800
Styrelseledamot			
Bo Andersson	58 800	0	58 800
Summa	1 594 119	139 455	1 733 574

Ersättningar till ledande befattningshavare - 2024

	Grundlön/ arvode	Övriga förmåner	Summa
Styrelseordförande			
Fredrik Körner	733 404	53 280	786 684
VD			
Håkan Dahlin	792 636	50 676	843 312
Styrelseledamot			
Mattias Pettersson	57 300	0	57 300
Styrelseledamot			
Bo Andersson	57 300	0	57 300
Summa	1 640 640	103 956	1 744 596

Styrelsearvode utgår enligt bolagsstämmans beslut.

Ersättningsnivån är indexerad sedan föregående år.

Information om bolagets ersättningspolicy som är i enlighet med upplysningskraven i FFFS 2011:1 återfinns på bolagets hemsida www.siriusam.se.

Medeltal anställda

	Medel- antal	2025		2024	
		Antal män	Antal kvinnor	Antal män	Antal kvinnor
Anställda	7	6	1	6	1

Styrelseledmöter och ledande befattningshavare

	Antal på balansdagen	2025		2024	
		Antal män	Antal kvinnor	Antal på balansdagen	Antal män
Styrelseledamöter	4	4	0	4	0
VD	1	1	0	1	0

Not 4**Ersättning till revisorerna**

	2025	2024
<i>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</i>		
Revisionsuppdrag*	175 000	125 000
Övriga tjänster	37 500	0
Summa	212 500	125 000

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

Not 5**Allmänna administrationskostnader**

	2025	2024
Löner och arvoden	5 059 983	5 102 764
Socialförsäkringsavgifter	1 842 456	1 841 834
Pensions- och sjukförsäkringsavgifter	661 351	669 429
Övriga personalkostnader	252 254	201 902
Lokalkostnader	471 012	633 288
Revisionsarvoden	212 500	125 000
Leasingkostnader	450 826	294 477
Övriga kostnader	8 224 085	6 358 079
Summa allmänna administrationskostnader	17 174 467	15 226 773

Not 6**Operationella leasingavtal**

	2025	2024
Framtida minimileasingavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:		
Förfaller till betalning inom ett år	140 618	159 728
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	0	88 542
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	450 826	294 477

Den operationella leasingen i redovisningen utgörs av tre bilar. Det finns leasingavtal som löper på tre år med möjlighet till utköp.

Not 7**Bokslutsdispositioner**

Bolaget har inte gjort några bokslutsdispositioner.

Not 8**Inkomstskatt**

	2025	2024
Resultat före skatt	14 810 214	15 549 339
Inkomstskatt enligt skattesatser gällande resultatet (20,6 %)	3 050 904	3 203 164

Skatteeffekter av:

- ej avdragsgilla kostnader	129 958	77 843
- ej skattepliktiga intäkter	-4 647	2 348
Redovisad skattekostnad	3 176 215	3 283 355

Effektiv skattesats uppgick till 21,4 % (21,1 %).

Not 9**Utlåning till kreditinstitut**

	2025-12-31	2024-12-31
Betalbara vid anfordran	28 462 667	25 682 422
Summa	28 462 667	25 682 422

Utöver i balansräkningen redovisad utlåning till kreditinstitut har Sirius Asset Management AB tillgångar på klientmedelskonton per 2025-12-31 motsvarande 11,78 miljoner kronor. Tillgångarna utgörs av likvida medel.

Marknadsvärdet på instrument som hålls på värdepappersdepå för kunder motsvarar 556,5 miljoner per 2025-12-31.

Not 10**Finansiella tillgångar och skulder**

Bolagets finansiella tillgångar och skulder redovisas uteslutande till upplupet anskaffningsvärde. Det finns inga väsentliga skillnader i värderingen mellan finansiella tillgångar och skulder värderade enligt upplupet anskaffningsvärde och dess verkliga värde.

Finansiella tillgångar	2025	2024
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Övriga tillgångar	2 578 719	260 118
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 050 476	2 303 178
Utlåning till kreditinstitut	28 462 667	25 682 422
Summa	32 091 862	28 245 718

Finansiella skulder	2025	2024
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Leverantörsskulder och andra skulder	4 765 017	3 139 594
Summa	4 765 017	3 139 594

Verkligt värde

För finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i en verkligt-värde hierarki.

Bolaget saknar tillgångar värderade till verkligt värde.

Not 11

	2025-12-31	2024-12-31
Övriga fordringar		
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Inköp	590 000	0
Utgående anskaffningsvärde	590 000	0
Ingående avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	-114 722	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-114 722	0
Summa	475 278	0

Not 12

	2025-12-31	2024-12-31
Övriga tillgångar		
Kundfordringar	0	0
Övriga tillgångar	2 578 719	260 118
	2 578 719	260 118

Not 13

	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Förutbetalda kostnader	289 421	258 625
Upplupna intäkter	602 000	1 840 000
	891 421	2 098 625

Not 14

	2025-12-31	2024-12-31
Övriga skulder		
Leverantörsskulder	4 428	6 986
Källskatter och sociala avgifter	436 348	439 364
Övriga skulder	3 919 424	2 434 494
	4 360 200	2 880 844

Not 15

	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupna semesterlöner inklusive sociala avgifter	0	0
Upplupna löner och förmåner inkl. sociala avgifter	0	0
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	404 817	258 750
	404 817	258 750

Not 16

	2025-12-31	2024-12-31
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfond	0	0

Not 17

	2025-12-31	2024-12-31
Vinstdisposition		
Balanserad vinst	14 626 124	9 940 140
Överkursfond	0	1 358 720
Årets vinst	11 633 999	12 265 984
	26 260 123	23 564 844

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Till aktieägare utdelas	6 000 000	6 688 000
I ny räkning överföres	20 260 123	16 876 844
	26 260 123	23 564 844

Not 18

Ställda säkerheter

Depositioner lokaler.

	2025-12-31	2024-12-31
	65 000	152 500
	65 000	152 500

Not 19

Transaktioner med närstående

Bolaget har ej gjort några transaktioner med närstående.

Not 20

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång finns att rapportera.

Årsredovisningens innehåll blev klart 26 februari 2026.

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Fredrik Körner
Styrelseordförande

Håkan Dahlin
VD

Mattias Pettersson

Bo Andersson

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Brobäck
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

SIRIUS ASSET MANAGEMENT AB 559211-2774 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2026-02-27 09:22:43 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: FREDRIK KÖRNER

Fredrik Körner

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2026-02-27 09:47:26 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: Lorenz Mattias Pettersson

Mattias Pettersson

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2026-02-27 10:19:26 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: BO ANDERSSON

Bo Andersson

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2026-02-27 09:44:28 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: HÅKAN DAHLIN

Håkan Dahlin

VD

Leveranskanal: E-post

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2026-02-27 10:56:00 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: Johan Erik Olof Brobäck

Johan Brobäck

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Sirius Asset Management AB, org.nr 559211-2774

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Sirius Asset Management AB för år 2025.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Sirius Asset Management ABs finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Sirius Asset Management AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Sirius Asset Management AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt 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 vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Sirius Asset Management AB för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Sirius Asset Management AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet 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 revisionsssed 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 vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Brobäck
Auktoriserad revisor

2 (2)

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2026-02-27 10:54:36 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: Johan Erik Olof Brobäck

Johan Brobäck

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2026032003691