

## **B & P Fund Services AB**

Org nr 556605-5298

2025082704475

### **Delårsrapport Januari – Juni 2025**

Redovisningen omfattar	Sida
Inledning	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Rapport avseende förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Noter	8

## B & P Fund Services AB

Org nr 556605-5298

### INLEDNING

B & P Fund Services AB ("bolaget") är ett helägt dotterföretag till Brummer & Partners AB. Bolaget är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn.

#### Verksamheten

Bolaget tillhandahåller fond- och företagsadministrativa tjänster till svenska och utländska bolag i vilka Brummer & Partners AB har ett ägarintresse, samt till fonder förvaltade av dessa bolag. Via bolagets internetbaserade depåttjänst erbjuds allmänheten att investera i fonder huvudsakligen förvaltade av bolag inom Brummer & Partners-gruppen.

#### Perioden i sammandrag

Bolaget har under 2025 arbetat med ett stort antal projekt, huvudsakligen lanseringen av nya strategier inom fonderna Brummer Multi-Strategy Master, Brummer Multi-Strategy (Cayman) Ltd och Brummer Multi-Strategy UCITS. Arbete pågår för att lansera två nya strategier inom Fixed Income och en ny strategi inom long/short equity. En av strategierna inom Fixed Income kommer även lansera en ny fond, Brummer Fixed Income (Cayman). Vidare har under perioden förhandlats och träffats flera avtal angående distribution, främst avseende Brummer Multi-Strategy UCITS. Bolaget kommer sälja tjänster till de nya strategierna. Bolaget har under första halvan av 2025 även arbetat med nedläggningen av fondbolaget Kersley Street Capital LLP. Bolaget har endast haft en mindre tjänsteleverans till Kersley Street Capital LLP. Förändringarna ovan medför netto en mindre ökning av intäkterna, en ökning som dock nettas ut av en minskad försäljning till fondbolaget Florin Court Capital LLP.

Personalsituationen har varit tillfredsställande och bolaget har per 30 juni 72 anställda.

Företagets säte är Stockholm.

#### Resultat och ställning

Bolagets intäkter för den redovisade perioden uppgår till 61,8 (68,7) mSEK. Kostnaderna uppgår till -87,7 (-90,5) mSEK. Resultat före skatt uppgår till -25,9 (-21,8) mSEK. Eget kapital uppgick per 30 juni till 94,0 (114,8) mSEK.

#### Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget bedriver ingen egen handel med värdepapper och erbjuder sina tjänster till andra bolag och fonder inom Brummer & Partners-gruppen. Bolagets exponering mot traditionella finansiella risker som marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk är därför liten. De största riskerna utgörs enligt bolagets bedömning istället av operativa samt strategiska risker knutna till den bedrivna verksamheten. Bolaget arbetar kontinuerligt och aktivt med att kartlägga och minimera dessa risker bland annat genom årliga riskkartläggningar och olika processförbättringsprojekt.

#### Kapitalbas och kapitalkrav

Vid beräkning av det legala minimikravet baserat på fasta omkostnader, uppgår B & P Fund Services totala kapitalrelation (kapitalbas i relation till totalt kapitalkrav) till 212 procent.

#### Närståendetransaktioner

Av rörelsens totala intäkter utgör 45,4 (40,9) mSEK intäkter från koncernbolag. Ersättningar till ledande befattningshavare har, utöver regulatoriskt drivna förändringar, inte förändrats i någon väsentlig omfattning under perioden.

## **B & P Fund Services AB**

Org nr 556605-5298

### **Händelser av väsentlig betydelse efter rapportperiodens utgång**

Inga händelser av väsentlig betydelse har skett efter rapportperiodens utgång.

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till bifogade resultat- och balansräkningar.

2025082704477

**B & P Fund Services AB**

Org nr 556605-5298

**RESULTATRÄKNING**

Belopp i kSEK	Not	2025-01-01- 2025-06-30	2024-01-01- 2024-06-30
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Ränteintäkter		452	601
Räntekostnader		-3	-
Övriga rörelseintäkter		62 902	67 105
Nettoreultat av finansiella transaktioner		-1 535	997
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>61 816</b>	<b>68 703</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Allmänna administrationskostnader		-84 813	-88 953
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-703	-803
Övriga rörelsekostnader		-2 212	-716
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-87 728</b>	<b>-90 472</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-25 912</b>	<b>-21 769</b>
Skatt på periodens resultat		5 091	4 277
<b>Periodens resultat</b>		<b>-20 821</b>	<b>-17 492</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-20 821</b>	<b>-17 492</b>

2025082704478

**B & P Fund Services AB**

Org nr 556605-5298

**BALANSRÄKNING**

Belopp i kSEK	Not	2025-06-30	2024-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut		46 762	40 977
Aktier och andelar		31 245	32 531
Immateriella tillgångar		729	882
Materiella tillgångar		630	2 718
Aktuell skattefordran		10 094	3 442
Övriga tillgångar		9 863	62 212
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 084	18 639
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>113 407</b>	<b>161 401</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Övriga skulder		2 809	4 319
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		16 596	42 259
<b>Summa skulder</b>		<b>19 405</b>	<b>46 578</b>
<b>Eget kapital</b>			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital (10 000 aktier)		1 500	1 500
		1 500	1 500
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst		113 323	113 436
Periodens resultat		-20 821	-113
		92 502	113 323
<b>Summa eget kapital</b>		<b>94 002</b>	<b>114 823</b>
<b>SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>		<b>113 407</b>	<b>161 401</b>

2025082704479

**B & P Fund Services AB**

Org nr 556605-5298

**RAPPORT AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

2025-01-01 – 2025-06-30	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Periodens resultat	Totalt
Ingående eget kapital 2025-01-01	1 500	113 436	-113	114 823
Periodens resultat	-	-	-20 821	-20 821
Periodens övriga totalresultat	=	=	=	=
Periodens totalresultat	-	-	-20 821	-20 821
Resultatdisposition	-	-113	113	-
<b>Utgående eget kapital 2025-06-30</b>	<b>1 500</b>	<b>113 323</b>	<b>-20 821</b>	<b>94 002</b>

Villkorade aktieägartillskott uppgår till 108 500 kSEK per den 30 juni 2025.

**B & P Fund Services AB**

Org nr 556605-5298

**KASSAFLÖDESANALYS**

Belopp i kSEK	2025-01-01- 2025-06-30	2024-01-01- 2024-06-30
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-25 912	-21 769
Justeringar	3 530	-284
Erhållen ränta m.m.	1	3
Erlagd ränta	-3	-
Betald inkomstskatt	-1 562	-1 747
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-23 946</b>	<b>-23 797</b>
Minskning (+)/ökning (-) av kortfristiga fordringar	56 904	33 670
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder	-27 173	-22 250
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5 785</b>	<b>-12 377</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-1 038
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-900
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	170
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-1 768</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>5 785</b>	<b>-14 145</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>40 977</b>	<b>39 120</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>46 762</b>	<b>24 975</b>

## B & P Fund Services AB

Org nr 556605-5298

### Noter

---

#### **Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper**

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive ändringsföreskrifter och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. B & P Fund Services AB tillämpar s k lagbegränsad IFRS, vilket innebär standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning, skall tillämpas.

Tillämpade redovisningsprinciper är desamma som i den senaste avgivna årsredovisningen.

#### *Koncernuppgifter*

B & P Fund Services AB är ett helägt dotterföretag till Brummer & Partners AB, org nr 556627-2182, med säte i Stockholm.

Bolaget ingår i Brummer & Partners momsgrupp. Inom denna grupp fördelas kostnader såsom lokalhyra och marknadsinformation enligt fastställda fördelningsnycklar.

#### **Not 2 Väsentliga beloppsförändringar**

Inga väsentliga beloppsförändringar har identifierats.

#### **Not 3 Uppgifter om kapitalbas och kapitalkrav**

B & P Fund Services AB lyder under kapitaltäckningsreglerna enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 2019/2033.

För B & P Fund Services AB, som är ett Klass 2-bolag, gäller enligt lag specifika kapitalkrav för riskfaktorer särskilt anpassade för värdepappersföretag (så kallade K-faktorer), kapitalkrav för fasta omkostnader samt det permanenta minimikapitalkravet. Bolagets totala kapitalkrav är baserat på det högsta av permanent minimikapitalkrav, kapitalkrav baserat på fasta omkostnader och K-faktorkapitalkravet.

B & P Fund Services AB har därutöver en intern kapitalutvärderingsprocess som ska tillförsäkra att bolagets kapital även täcker andra risker i verksamheten. Upplysningar nedan om kapitalkravet redogör för det legala minimikapitalkravet samt för kapitalkravet enligt bolagets interna kapitalutvärdering.

Kapitalkravet för riskfaktorer särskilt anpassade för värdepappersföretag har en begränsad påverkan på bolaget. Det totala kapitalkrav som redovisas i tabellen nedan drivs av bolagets fasta omkostnader.

**B & P Fund Services AB**

Org nr 556605-5298

2025082704483

**Not 3 Uppgifter om kapitalbas och kapitalkrav, forts.**

KSEK	Hänvisning till balansräkningen, sid 5	2025-06-30	2024-12-31
<b>Kapitalbas</b>		<b>93 273</b>	<b>113 941</b>
<b>Primärkapital</b>		<b>93 273</b>	<b>113 941</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>		<b>93 273</b>	<b>113 941</b>
Fullt betalda kapitalinstrument	Eget kapital, Aktiekapital	1 500	1 500
Balanserade vinstmedel	Eget kapital, Balanserad vinst	113 323	113 436
Ackumulerat övrigt totalresultat	Eget kapital, Periodens resultat	-	-
<b>Totala avdrag från kärnprimärkapital</b>		<b>-21 550</b>	<b>-995</b>
Förluster för innevarande räkenskapsår	Eget kapital, Periodens resultat	-20 821	-113
Övriga immateriella tillgångar	Tillgångar, Immateriella tillgångar	-729	-882
Uppskjutna skattefordringar	Tillgångar, Övriga tillgångar	-	-
<b>Kapitalkrav</b>			
Permanent minimikapitalkrav		1 517	1 517
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader		43 920	43 920
<i>K-faktorkapitalkrav</i>			
- <i>RtC (kundrisk)</i>		1 627	1 680
- <i>RtM (marknadsrisk)</i>		241	189
- <i>RtF (företagsrisk)</i>		8	8
Totalt K-faktorkapitalkrav		1 876	1 877
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>43 920</b>	<b>43 920</b>
<b>Kapitalrelationer (Kapitalbas i relation till totalt kapitalkrav)</b>			
Kärnprimärkapitalrelation %		212	259
Primärkapitalrelation%		212	259
Total kapitalrelation %		212	259

Beslut om bolagets kapitalbehov fattas av styrelsen. Styrelsen följer kontinuerligt de risker som bolaget utsätts för och planerar verksamheten utifrån detta. Den interna kapitalutvärderingen ingår som en del i detta arbete liksom bolagets löpande budget- och resultatprognoser samt eventuella förändringar i verksamhetsinriktning och -omfattning. I tabellen nedan framgår resultatet av den interna kapitalutvärdering som gjordes under 2024. Resultatet visar bolagets uppfattning om den storlek på det egna kapital som krävs för att på ett säkert sätt driva bolagets nuvarande verksamhet. Bolaget har härvid kartlagt och identifierat de risker som verksamheten utsätts för och har därefter prissatt dessa efter bedömd kapitalpåverkan och sannolikhet. Inga avancerade modeller har använts för denna bedömning.

Det legala kapitalkravet är högre än det internt bedömda kapitalkravet och utgör sålunda det kapitalkrav som styrelsen utgått ifrån vid fastställandet av eftersträvd kapitalbas för 2025. Bolaget bedriver inte någon utlåningsverksamhet eller någon handel med värdepapper för egen räkning. Kreditrisken är relaterad till investering av överskottslikviditet i BMS 2xL samt till rörelsefordringar mot ett fåtal kända motparter och bolaget har historiskt aldrig belastats med några kreditförluster. De största risker som bolaget utsätts för i det dagliga arbetet bedöms istället vara de operativa och i viss mån strategiska riskerna. Bolagets verksamhet består huvudsakligen av tillhandahållande av administrativa tjänster till de bolag som ingår i Brummer & Partners-gruppen. I de serviceavtal som bolaget har tecknat har bolaget påtagit sig endast ett mycket begränsat riskansvar för dessa tjänster. Effekterna av riskerna inom verksamheten har därför i hög utsträckning kvarblivit i de administrerade bolagen, varför det bedöms att kapitalbehovet för B & P Fund Services AB blir begränsat. Bolaget arbetar trots detta aktivt med att kontinuerligt försöka begränsa dessa risker.

**B & P Fund Services AB**

Org nr 556605-5298

2025082704484

**Not 3 Uppgifter om kapitalbas och kapitalkrav, forts.**

Det föreligger inte några väsentliga praktiska eller rättsliga hinder för snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderbolaget Brummer & Partners AB och bolaget.

I nedan tabell redovisas bolagets interna bedömning av kapitalbehovet.

**Kapitalkrav enligt den interna kapitalutvärderingen**


Operativa risker	22 375
Kreditrisk och motpartsrisk	1 200
Marknadsrisk inkl valutakursrisk	500
Likviditetsrisk	1 200
Strategiska risker	8 000
<b>Summa riskvägda exponeringsbelopp</b>	<b>33 275</b>

Med hänsyn till svårigheterna att korrekt bedöma kapitalkravet för de risker som bolaget utsätts för har styrelsen beslutat att sträva efter att ha en kapitalbas som uppgår till 50 MSEK, vilket bedöms ge betryggande utrymme gentemot behov och Finansinspektionens krav.

Denna rapport har ej blivit granskad av bolagets revisorer

---

Stockholm den 2025-08-22

DocuSigned by:  
  
7CBD8E2DEE634B7...

Henrik Paulsson  
*Verkställande direktör*

**Certificate Of Completion**

Envelope Id: 26861BA3-F14A-4491-8E07-FFF17D118FD  
Subject: Complete with DocuSign: Halvårsrapport BFS 250630  
Source Envelope:  
Document Pages: 10  
Certificate Pages: 5  
AutoNav: Enabled  
Envelopeld Stamping: Enabled  
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Status: Completed

Envelope Originator:  
Jill Ryberg  
Normalmstorg 14  
Stockholm, Stockholm 111 46

**Record Tracking**

Status: Original  
2025-08-22 | 15:09

Holder: Jill Ryberg

Location: DocuSign

**Signer Events**

Henrik Paulsson

VD

Bfs

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

**Signature Provider Details:**

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)  
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - S11  
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docuSign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

**Signature**

DocuSigned by:  
*Henrik Paulsson*  
7CBD3E2DEE63487...

Signature Adoption: Pre-selected Style

**Timestamp**

Sent: 2025-08-22 | 15:14  
Viewed: 2025-08-22 | 16:26  
Signed: 2025-08-22 | 16:27

**Authentication Details**

Identity Verification Details:  
Workflow ID: 0f8b7d8b-7317-49c1-a6e5-548380057dee  
Workflow Name: ID Verification BankID  
Workflow Description: ID Verification with Swedish BankID. Recipients must verify before accessing an envelope.  
Identification Method: Electronic ID  
Type of Electronic ID: BankID Sweden  
Transaction Unique ID: c750d2cf-a24d-5dcd-8e31-fbeee33550ce  
Country or Region of ID: SE  
Result: Passed  
Performed: 2025-08-22 | 16:26

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Accepted: 2025-08-22 | 16:26  
ID: 8900988b-6361-40e0-af99-5a5faf8e8445

**In Person Signer Events**

Signature

Timestamp

**Editor Delivery Events**

Status

Timestamp

**Agent Delivery Events**

Status

Timestamp

**Intermediary Delivery Events**

Status

Timestamp

**Certified Delivery Events**

Status

Timestamp

**Carbon Copy Events**

Status

Timestamp

Sent: 2025-08-22 | 16:27

**COPIED**

2025082704485

2025082704486

**Carbon Copy Events**

**Status**

**Timestamp**

Accepted: 2024-08-28 | 07:48  
ID: 2b21de39-702d-437b-8c6b-cb5c873955f0

**Witness Events**

**Signature**

**Timestamp**

**Notary Events**

**Signature**

**Timestamp**

**Envelope Summary Events**

**Status**

**Timestamps**

Envelope Sent	Hashed/Encrypted	2025-08-22   15:14
Certified Delivered	Security Checked	2025-08-22   16:26
Signing Complete	Security Checked	2025-08-22   16:27
Completed	Security Checked	2025-08-22   16:27

**Payment Events**

**Status**

**Timestamps**

**Electronic Record and Signature Disclosure**