

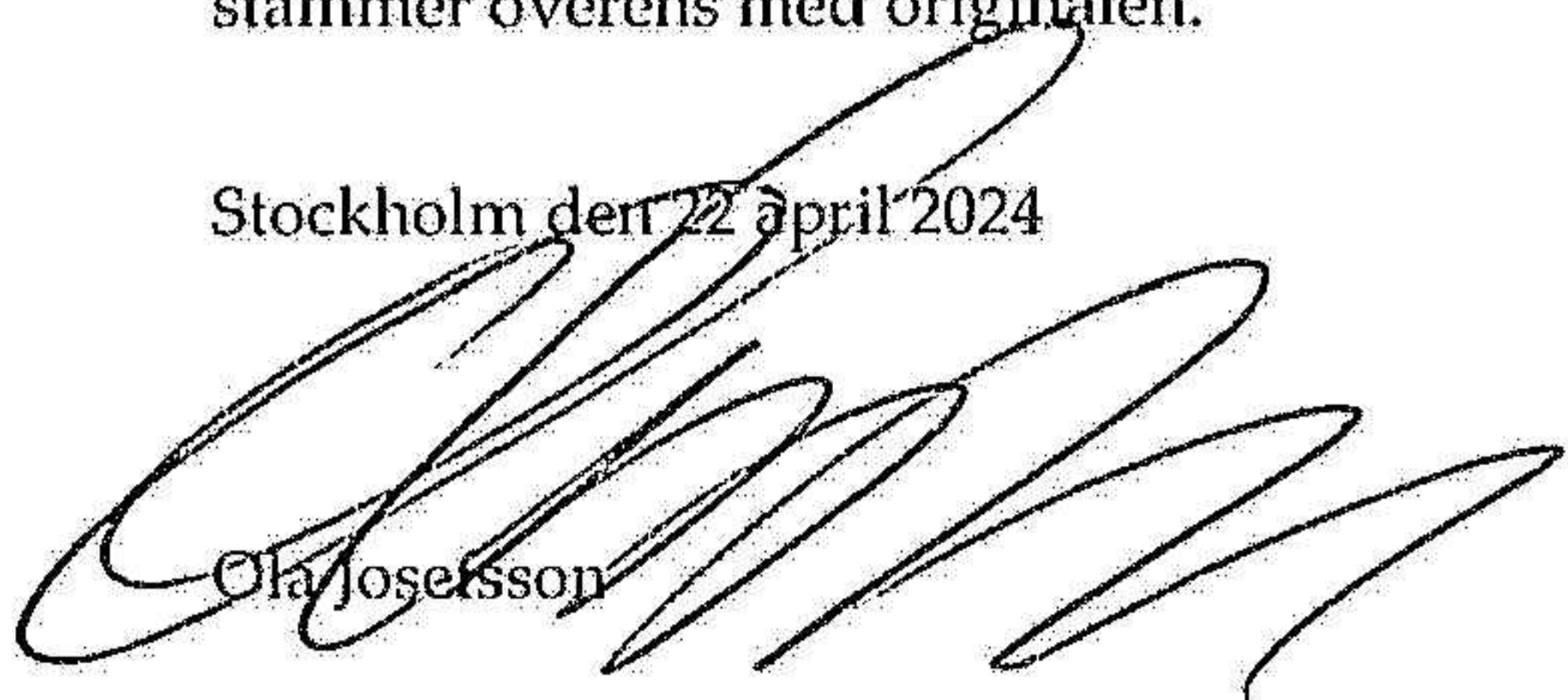
ÅRSREDOVISNING 2023
JRS Asset Management AB
Org nr 556734-9070



Undertecknad styrelseledamot i JRS Asset Management AB intygar härmed att resultaträkning och balansräkning fastställts på årsstämman 19 april 2024. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Jag intygar även att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 22 april 2024


Ola Josefsson

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sida

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella rapporter	
- resultaträkning	5
-rapport över totalresultat	5
-rapport över finansiell ställning	6
-förändring eget kapital	7
-kassaflödesanalys	8
Noter	
-redovisningsprinciper	9
-risker och riskhantering	11
-övriga noter	17
Underskrifter	28

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

Information om verksamheten

JRS Asset Management grundades 2007 och är ett värdepappersbolag enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och står under Finansinspektionens tillsyn.

Bolagets verksamhet bedrivs i Sverige från huvudkontoret i Stockholm.

Bolaget är verksamt inom Wealth Management där kärnan i verksamheten är Family Office. Bolaget erbjuder kunderna finansiell planering där kunden utifrån behov och erfarenhet antingen kan välja diskretionär förvaltning eller rådgivande förvaltning. Bolaget bedriver även försäkringsdistribution, kreditgivning mot finansiella säkerheter, valutatjänster i samband med förvaltningen, juridisk rådgivning samt redovisningstjänster.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Söderberg & Partners Holding AB har förvärvat ytterligare 2 % av andelarna i bolaget under räkenskapsåret och är därmed majoritetsägare i bolaget.

I övrigt har inga väsentliga händelser skett under räkenskapsåret.

Bolagets verksamhet, resultat och ställning

Intäkter

Bolagets provisionsnetto uppgick till 102 794 (92 157) tkr, en ökning med 11,5 %, vilket främst hänger ihop med det ökade förvaltade kapitalet under året.

Bolaget räntenetto uppgick till 25 980 (8 824) tkr, ökningen beror på de generella räntehöjningarna under året.

Kostnader och resultat

Bolagets totala rörelsekostnader uppgick till 74 349 (71 660) tkr, vilket är ca 4 % högre än föregående år. Bolagets rörelseresultat uppgick till 55 921 (31 050) tkr och resultat efter skatt uppgick till 43 824 (24 128) tkr.

Förvalt kapital

Förvalt kapital för kunders räkning uppgick per balansdagen till 12,7 (11,8) mdkr.

Finansiell ställning

Bolagets likvida medel per balansdagen uppgick till 58 084 (39 880) tkr. Bolaget finansieras till stor del av eget kapital och bolaget hade per balansdagen en kapitalbasrelation på 151 (140) %. Eget kapital i bolaget uppgick till 69 994 (56 170) tkr och bolagets totala tillgångar uppgick till 433 609 (270 789) tkr varav 340 060 (199 820) tkr avsåg Utlåning till allmänheten.

Ägarförhållanden

Bolaget ägs till 51 % av Söderberg & Partners Holding AB, org. nr 559193-0788 och till 49 % av JRS Förvaltning AB, org. nr 556945-3797.

Söderberg & Partners Holding AB upprättar koncernredovisning för 2023.

Personal

Antalet anställda vid räkenskapsårets utgång uppgick till 33 (30) personer och medelantalet anställda under räkenskapsåret var 30 (30) personer.

Bolagets arbetsförhållanden anpassas för både kvinnor och män och utbildnings- och utvecklingsmöjligheter är likvärdiga.

Då bolaget har en kravställning på att alla som är kapitalförvaltare och finansiella rådgivare skall vara Swedsec-licensierade samt att alla försäkringsförmedlare ska vara InsureSec-licensierade, genomförs kontinuerligt utbildningar och årliga kunskapsuppdateringar (ÅKU).

Framtida utveckling

Bolaget har en målsättning att fortsätta expandera verksamheten de närmaste åren och prognoserna för tillväxt av nya kunder och en fortsatt positiv resultatutveckling ser bra ut för det kommande året.

Flerårsjämförelse		2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Rörelseintäkter	tkr	130 270	102 711	122 118	86 051	96 918
Rörelseresultat	tkr	55 921	31 050	49 565	25 480	40 759
Balansomslutning	tkr	433 609	270 789	291 648	201 416	125 467
Eget kapital	tkr	69 994	56 170	67 042	52 522	52 913
Soliditet	%	16,1	20,7	23,0	26,1	42,2
Avkastning på tillgångar	%	15,9	11,0	20,1	15,6	36,8
Avkastning på eget kapital	%	88,6	50,4	82,9	48,3	85,2
Kapitalbasrelation	%	150,9	139,8	203,0	18,4	13,6
Medelantal anställda	st	30	30	28	25	27

Nyckeltalsdefinitioner framgår av redovisning- och värderingsprinciper.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel		16 920 120
Årets vinst		<u>43 823 615</u>
	kronor	60 743 735

Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att

till aktieägarna utdelas 5 000 kr per aktie, totalt		40 000 000
i ny räkning överförs		<u>20 743 735</u>
	kronor	60 743 735

FINANSIELLA RAPPORTER

2024042410615

RESULTATRÄKNING		Not	2023	2022
RÖRELSEINTÄKTER				
Provisionsintäkter	3		116 761 030	103 476 534
Provisionskostnader	3		<u>-13 966 929</u>	<u>-11 319 945</u>
Provisionsnetto			102 794 102	92 156 589
Ränteintäkter	4		45 360 823	13 475 672
Räntekostnader	4		<u>-19 380 877</u>	<u>-4 651 619</u>
Räntenetto			25 979 945	8 824 053
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5		32 632	8 701
Övriga rörelseintäkter	6,10		1 463 038	1 721 460
Summa rörelseintäkter			130 269 717	102 710 803
RÖRELSENS KOSTNADER				
Allmänna administrationskostnader	7,8,9		-62 560 613	-60 998 324
Av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	17		-251 592	-251 592
Övriga rörelsekostnader	11		<u>-11 536 800</u>	<u>-10 410 410</u>
Summa rörelsekostnader			-74 349 005	-71 660 326
RÖRELSERESULTAT			55 920 712	31 050 477
Skatt på årets resultat	12		-12 097 097	-6 922 200
ÅRETS RESULTAT			43 823 615	24 128 277

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			2023	2022
Årets resultat			43 823 615	24 128 277
Övrigt totalresultat för året			=	=
TOTALRESULTAT			43 823 615	24 128 277

2024042410616

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR	13,14		
Utlåning till kreditinstitut		58 084 289	39 879 926
Utlåning till allmänhet	15	340 060 000	199 820 000
Immateriella anläggningstillgångar	16	1 250 000	1 250 000
Materiella anläggningstillgångar	17	551 217	802 809
Skattefordran		-	2 053 838
Övriga tillgångar	19	23 274 620	18 792 090
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	<u>10 388 893</u>	<u>8 190 541</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		433 609 019	270 789 204
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder	13,14		
Skulder till kreditinstitut		340 060 000	199 820 000
Övriga skulder	21	8 688 536	6 160 627
Aktuella skatteskulder		263 791	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	<u>14 602 957</u>	<u>8 638 457</u>
Summa skulder		363 615 284	214 619 084
Eget kapital	25		
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		8 000 000	8 000 000
Fond för utvecklingskostnader		<u>1 250 000</u>	<u>1 250 000</u>
		9 250 000	9 250 000
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserade vinstmedel		16 920 120	22 791 843
Årets vinst		<u>43 823 615</u>	<u>24 128 277</u>
		60 743 735	46 920 120
Summa eget kapital		69 993 735	56 170 120
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		433 609 019	270 789 204

2024042410617

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL	Aktie- kapital	Fond för utveckling	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2022-01-01	8 000 000	0	19 890 897	39 150 946	67 041 843
Resultatdisposition enligt årsstämma			39 150 946	-39 150 946	-
Utvecklingskostnader		1 250 000	-1 250 000		-
Årets resultat				24 128 277	24 128 277
<i>Summa exkl. transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>8 000 000</i>	<i>1 250 000</i>	<i>57 791 843</i>	<i>24 128 277</i>	<i>91 170 120</i>
Utdelning till aktieägare			-35 000 000		-35 000 000
Eget kapital 2022-12-31	8 000 000	1 250 000	22 791 843	24 128 277	56 170 120
Resultatdisposition enligt årsstämma			24 128 277	-24 128 277	-
Årets resultat				43 823 615	43 823 615
<i>Summa exkl. transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>8 000 000</i>	<i>1 250 000</i>	<i>46 920 120</i>	<i>43 823 615</i>	<i>99 993 735</i>
Utdelning till aktieägare			-30 000 000		-30 000 000
Eget kapital 2023-12-31	8 000 000	1 250 000	16 920 120	43 823 615	69 993 735

Aktiekapitalet består av 8 000 (8 000) aktier med kvotvärde 1 000 (1 000) kr.

2024042410618

KASSAFLÖDESANALYS

2023-12-31

2022-12-31

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	55 920 712	31 050 477
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet -Av- och nedskrivningar	251 592	251 592
Betald inkomstskatt	<u>-11 036 158</u>	<u>-12 759 723</u>
Summa	45 136 146	18 542 346
Ökning/minskning utlåning till allmänhet	-140 240 000	4 780 000
Ökning/minskning lån från kreditinstitut	140 240 000	-4 780 000
Ökning/minskning övriga fordringar	-6 680 881	10 537 867
Ökning/minskning övriga skulder	<u>9 749 098</u>	<u>-1 374 190</u>
Kassaflöden från den löpande verksamheten	48 204 363	27 706 023

Investeringsverksamheten

Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	=	<u>-1 250 000</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1 250 000

Finansieringsverksamheten

Utbetald utdelning	<u>-30 000 000</u>	<u>-35 000 000</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30 000 000	-35 000 000

Årets kassaflöde	18 204 363	-8 543 977
Likvida medel vid årets början	<u>39 879 926</u>	<u>48 423 904</u>
Likvida medel vid årets slut	58 084 290	39 879 926

Erhållen ränta och erlagd ränta

Från den löpande verksamheten

Erhållen ränta	41 314 159	12 322 386
Erlagd ränta	<u>-14 526 203</u>	<u>-4 651 619</u>
Summa	26 787 956	7 670 767

Likvida medel består av följande:

Utlåning till kreditinstitut	<u>58 084 289</u>	<u>39 879 926</u>
Summa	58 084 289	39 879 926

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Tillämpad lagstiftning och normgivning

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt med tillämpning av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25 inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Detta medför att bolaget tillämpar de regler om lagbegränsad IFRS som FFFS 2008:25 anger. Vidare har Rådet för finansiell rapportering RFR 2 om redovisning för juridiska personer tillämpats.

De angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår.

IFRS som har trätt i kraft 2023

Inga ändrade IFRS som trätt i kraft under 2023 har haft någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter.

Nya IFRS som ännu inte har börjat tillämpas

Under kommande år träder ett antal ändrade IFRS i kraft. Bolagets bedömning är att ingen av ändringarna kommer att få någon väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att bolagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan

att motsvara det verkliga resultatet. Bolaget har inte identifierat några kritiska uppskattningar eller bedömningar för räkenskapsåret.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans kurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, räknas om till den funktionella valutans kurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära poster som värderas till anskaffningsvärdet i utländsk valuta räknas om till valutakursen vid transaktionstillfället

Rörelseintäkter

Provisionsintäkter

Arvoden avser finansiella förvaltningstjänster och redovisas i resultaträkningen när tjänsten har överförts till kunden. Transaktionsrelaterade intäkter avser courtage vid finansiella transaktioner samt avgifter vid valutatjänster. Intäkterna redovisas omedelbart som intäkt då tjänsten utförts.

Provisionskostnader

Provisionskostnader kostnadsförs löpande i den period de avser och avser kostnader för depåavgifter samt lämnade ersättningar till samarbetspartners.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter och räntekostnader redovisas som intäkter respektive kostnader i den period de hänför sig till i enlighet med effektivräntemetoden.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Här redovisas främst valutakursförändringar och realiserade eller orealiserade förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder.

Kostnadsredovisning

Rörelse- och administrationskostnader, ersättningar till anställda, övriga personalkostnader kostnadsförs löpande för den period de avser.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden, bonus, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Här redovisas också hyres-, leasing-, revisions-, utbildnings-, IT-, telekommunikations- samt rese- och representationskostnader.

Ersättning till anställda

Löner, betald semester och övriga ersättningar redovisas i takt med intjänande. Rörliga ersättningar redovisas som kostnad och skuldförs som upplupen kostnad enligt samma princip.

Pensioner

Samtliga pensionsplaner är avgiftsbestämda. Bolagets resultat belastas med kostnader i takt med att pensionerna intjänas. Några pensionsavsättningar föreligger ej då bolaget i samband med premiebetalning fullgjort sina förpliktelser.

Operationell leasing

Operationell leasing innebär att ingen post redovisas i balansräkningen, utan leasingavgifterna kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Bolaget redovisar samtliga leasingkontrakt som operationell leasing. Leasingkostnaderna avser hyra för lokal samt inventarier och maskiner.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Bolagets inkomstskatt utgörs av aktuell och eventuell uppskjuten skatt. Inkomstskatt redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital.

Aktuell skatt utgörs av skatt som skall erhållas eller betalas för innevarande år med tillämpning av gällande skattesatser, samt justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Finansiella instrument

Bolagets finansiella instrument klassificeras utifrån upplupet anskaffningsvärde. Utgångspunkten för bolagets klassificering är syftet med de finansiella instrumenten enligt bolagets affärsmodell.

Finansiella instrument vars syfte är att inneha till förfall och vars kontraktensliga kassaflöden enbart drivs av betalningar och ränta och kapitalbelopp värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar; utlåning till allmänheten, utlåning till kreditinstitut, kundfordringar, övriga fordringar samt upplupna intäkter. Bolaget redovisar samtliga tillgångsslag till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder som redovisas i balansräkningen inkluderar på skuldsidan; skulder till kreditinstitut, övriga skulder och upplupna kostnader. Samtliga skuldslag redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Till vilken kategori bolagets finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår också av not 13, Klassificering av finansiella instrument.

Nedskrivning

Bedömningen av eventuella nedskrivningsbehov baseras på förväntade kreditförluster för återstående löptid. De tillgångar som träffas för prövning om nedskrivningsbehov är de tillgångar som värderats till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångarna med en löptid på längre än ett år ska delas in i tre steg för att bedöma hur reservering ska göras (grundläggande ansats).

Till följd av att risken för fallissemang bedöms vara så pass minimal för bolagets finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde bedöms förväntade kreditförluster uppgå till ett oväsentligt belopp, mot bakgrund av detta har bolaget inte redovisat någon reserv för förväntade kreditförluster.

För ytterligare information om bolagets bedömning se not 2 Risker och Riskhantering.

Redovisning och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks, detsamma gäller för del av finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiell tillgång redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Tillgångens nyttjandeperiod och restvärde omprövas vid varje årsbokslut. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

Inventarier	5 år
Konst	Skrivs ej av

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar transaktioner som medför in- eller utbetalningar. I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, banktillgodohavanden.

Nyckeltalsdefinitioner

Avkastning på tillgångar

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Avkastning på eget kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

Kapitalbasrelation

Kapitalbas i förhållande till det totala kapitalkravet.

Not 2 Risker och riskhantering

För att bolaget ska kunna identifiera, mäta, styra samt ha kontroll över de risker som verksamheten är förknippad med krävs en organisation som genomsyras av god intern styrning och kontroll.

Med intern styrning och kontroll avses det ramverk av system, processer, rutiner, interna styrdokument och rapporter som har upprättats i syfte att säkerställa att en effektiv och sund affärsverksamhet bedrivs i enlighet med kraven i externa regler samt i de interna regler, såsom policys, instruktioner och rutiner, som bolagets styrelse och VD har fastställt. En god intern styrning och kontroll i hela verksamheten förutsätter tillämpning av principen om tre försvarslinjer.

Den första försvarslinjen leds av bolagets VD och utgörs av ledning och anställda i verksamheten. Den dagliga hanteringen av risker ska ske ute i verksamheten, då verksamheten som tar risken även äger risken. Alla anställda har ett eget ansvar att bidra till en god riskkultur genom att efterleva denna riskpolicy och övriga delar av det interna regelverket avseende bolagets system för riskhantering.

Den andra försvarslinjen utgörs av funktionerna för riskhantering och regelefterlevnad som ska arbeta

oberoende till den affärsdrivna verksamheten och granska och kontrollera bolagets första försvarslinje. Andra försvarslinjen rapporterar direkt till bolagets styrelse.

Funktionen för regelefterlevnad (Compliancefunktionen) leds av Chief Compliance Officer (CCO) och ska verka för en god regelefterlevnad i bolaget. Uppdraget vilar på två ben, dels att regelbundet kontrollera och utvärdera om verksamheten uppfyller kraven i styrande interna och externa regelverk samt utvärdera om de åtgärder som bolaget vidtagit för att avhjälpa brister i regelefterlevnaden är tillräckliga, och dels att lämna råd och stöd till verksamheten i syfte att förebygga eventuella brister.

Funktionen för riskkontroll (Riskfunktionen) som även inkluderar funktionen för informations-säkerhet leds av Chief Risk Manager (CRO). Riskfunktionen kontrollerar att det finns en riskmedvetenhet och acceptans för att hantera risker på daglig basis. Riskfunktionen ska vid genomförandet av sitt arbete prioritera de största riskerna och de som är förknippade med den tillståndspliktiga verksamheten. Riskfunktionen ska även agera stödjande och arbeta för att verksamheten har de verktyg, system och rutiner som krävs för att upprätthålla den löpande hanteringen av risker.

Uppdraget som CCO och CRO har lagts ut till Advisense AB.

Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevision som genomför oberoende och regelbunden översyn av förvaltning, processer och system av interna kontroller, dvs. ett granskningsarbete av första och andra försvarslinjen. Funktionen för internrevision arbetar på styrelsens uppdrag och rapporterar regelbundet till bolagets styrelse och VD. Funktionen för internrevision är utlagd till Moneo AB.

Bolagets risker

Övergripande risknivå

Bolagets riskaptit är i utgångsläget låg till medel vilket bland annat inkluderar att fokus skall ligga på att förebygga risker i alla processer. Dock är

utgångspunkten i större utsträckning baserad på bolagets val av tillståndspliktig verksamhet samt fokus på repetitiva intäkter. Verksamheten som bedrivs under bolagets nuvarande tillstånd medför begränsad och i stor utsträckning kontrollerad risk, som exempel kan nämnas att bolaget valt att inte söka tillstånd för handel i eget lager.

Bolagets identifierade risker delas in i Kundrisk, Företagsrisk och Marknadsrisk i enlighet med Värdepappersbolagsförordningen (IFR).

Risk för kunden (Kundrisk).

Kundrisk definieras som risken att kunden kan tänkas lida skada om det uppstår problem. Om risken drabbar kunden först så definieras det som en kundrisk. Identifierade risker under kundrisk är operativ risk och hållbarhetsrisk.

Risk för företaget (Företagsrisk)

Företagsrisk definieras som risken att bolaget kan tänkas lida skada om det uppstår problem. Om risken drabbar företaget först definieras det som en företagsrisk. Identifierade risker under företagsrisk är:

- Operativ risk
- Kredit- och motpartsrisk
- Affärsrisk (inkl. ryktes- och strategisk risk)
- Likviditetsrisk
- Koncentrationsrisk
- Ränterisk
- Hållbarhetsrisk

Risk för marknaden (Marknadsrisk)

Marknadsrisk definieras som den inverkan som bolaget kan ha på marknaden där den är verksam. Då bolaget inte innehar tillstånd för handel för egen räkning bedöms risken vara ytterst begränsad.

Operativ risk

Bolagets största risk både inom kundrisk och företagsrisk bedöms vara den operativa risken. Operativa risker definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen av operativ risk inkluderar legal risk samt informations- och kommunikationsteknisk risk och säkerhetsrisk.

Dessa risker kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll och kommunikation, bristfälliga system eller brister i informationssäkerhet. Även risken för oegentligheter, internt och externt, ingår i den operativa risken.

Risktagandet för de operativa riskerna begränsas inom ramen för vad som är ekonomiskt försvarbart. Förluster till följd av operativa risker är inte alltid mätbara, därför är det av yttersta vikt att bolaget arbetar proaktivt både med kvalitativa och kvantitativa mätmetoder samt att har fokus på riskminimering. De operativa riskerna reduceras i möjligaste mån genom att verksamheten arbetar förebyggande för att förlusthändelser inte skall uppstå och om förluster uppstår minimeras dessa.

Hanteringen av de operativa riskerna sker genom upprätthållande av en god intern kontroll vilket bland annat sker genom bolagets systematiska riskhanteringsprocess som innehåller följande steg:

- Fastställa policys och instruktioner som förebygger risker.
- Metodik att identifiera risker.
- Analysera och kvantifiera risk.
- Styra risker: Föreslå åtgärder som reducerar risker.
- Kontrollera och bevaka riskerna.
- Rapportera och följa upp arbetet med identifierade risker.

Personrisk och anställningsförhållanden har av bolaget bedömts vara en av de mest väsentliga operativa riskerna under företagsrisk. Bolaget har ett antal nyckelpersoner som bedöms viktiga. Risken att dessa nyckelpersoner skulle lämna bolaget har bland annat hanterats genom ett lämpligt ersättningssystem samt delägarskap.

Kreditrisk - och motpartsrisk

Kreditrisk definieras som risk för att bolaget inte erhåller betalning/likvid enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Avvecklingsrisk ingår som en del i bolagets motpartsrisk. Med avvecklingsrisk avses risken att en motpart i en transaktion före avräkning inte kan fullfölja sina åtaganden och att bolaget får ökade kostnader för att ingå en ersättningsaffär.

Bolagets kreditrisk är främst hänförlig till bolagets kundfordringar, utlåning till kreditinstitut samt bolagets kreditgivning till kunder.

Kreditrisken i bolagets kreditgivning till kunder, begränsas dels genom de finansiella säkerheter som bolaget avtalat om, dels genom de restriktiva belåningsgrader som bolaget tillämpar. Kunderna får till exempel enbart 50 procent av kundens belåningsbara värdepapper. Kreditrisken följs upp dagligen genom att säkerställa värdet av bolagets säkerheter.

Risken i bolagets kundfordringar begränsas av att bolaget enligt avtal med kund kvartalsvis i efterskott har rätt att ta ut avgiften direkt från kundens depå samt att bolaget primärt har långvariga relationer med sina kunder där förvaltaren har god kännedom om kundens betalningsförmåga och inestående likviditet för att hantera flöden.

Kreditrisken i bolagets utlåning till kreditinstitut och motpartsrisk vid finansiella transaktioner begränsas av att bolagets överskottslikviditet placeras på konto hos svenska kreditinstitut med hög kreditrating.

Bolagets process för hantering av motpartsrisker omfattar även hantering av avvecklingsrisker. Bolaget har inte haft några förluster till följd av avvecklingsrisker under de senaste åren och bolaget arbetar proaktivt för att undvika den typen av förluster.

Per balansdagen föreligger inga finansiella tillgångar som är förfallna till betalning.

Mot denna bakgrund av bolagets hantering av kreditrisken bedöms bolagets kreditrisk som låg.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk menas risken för förlust till följd av förändrade marknadsvärden i till exempel aktiekurser, fondkurser, räntor och valutor. Då Bolaget inte bedriver någon handel för egen räkning och inte heller har något eget handelslager är bolaget inte exponerat för någon direkt marknadsrisk. Bolaget är dock exponerat för indirekt marknadsrisk som uppstår då bolagets intjänning försämras vid minskat värde av förvaltade

tillgångar. Denna risk hanteras bland annat genom bolagets Förvaltningsråd som bevakar och rapporterar marknadsutvecklingen för att i största möjliga mån minimera risken i kundernas portföljer.

Bolaget har tillstånd att utföra valutatjänster men då bolaget inte utför valutatjänster för egen räkning bedöms det inte öka bolagets marknadsrisk.

Affärsrisk

Med affärsrisk avses risken för minskade intäkter till följd av att faktorer i den externa affärsmiljön (till exempel marknadsförhållanden, kundbeteende, teknologisk utveckling) har en negativ påverkan på förvaltad kapital och marginaler. I affärsrisk ingår även strategisk risk- och ryktesrisk. Ryktesrisk avser främst risken för bristande hantering och kontroll av andra risker i verksamheten som resulterar i ett försvagat förtroende för bolaget. Strategisk risk avser externa eller interna hot som negativt kan påverka ett bolags förmåga att nå sina strategiska mål.

Bolaget kan i begränsad omfattning påverka affärsrisken som beror på börsens utveckling. Större delen av bolagets kunder har diskretionär portföljförvaltning med en långsiktig placeringshorisont. Bolaget arbetar aktivt med att analysera marknaden och kundernas portföljer för att försöka minska riskerna inom det placeringsmandat som gäller för respektive kund. Kundansvariga fokuserar även på att ha en nära dialog med kunden.

Styrelsen bevakar relevanta omvärldsfaktorer för att kunna styra verksamheten utifrån det aktuella marknadsläget. VD och ledningsgruppen övervakar löpande utvecklingen på de marknader där bolaget verkar och föreslår löpande strategisk inriktning för styrelsen. Vidare, har bolaget en chefsstrateg vars uppgift är att kontrollera och analysera marknaden och omvärlden bland annat utifrån ett riskperspektiv. Bolagets chefsstrateg finns tillgänglig för såväl styrelse och VD som för kapitalförvaltare. CFO bevakar även intjäningen genom uppföljning mot budget.

Bolagets strategi för att hantera ryktesrisken är att säkerställa en god intern kontroll och hantering av

övriga risker samt genom att upprätthålla en god beredskap för att hantera oförutsedda händelser.

Bolaget strävar efter att begränsa den strategiska risken genom en tydlig strategi beträffande segmentering, positioner, produktval och distribution. Bolaget har även en försiktig inställning till nya strategiska affärsinitiativ och undviker områden där bolaget saknar kompetens eller förståelse för risker.

Koncentrationsrisk

Bolagets koncentrationsrisk bedöms främst som risk för att stora, viktiga eller väsentliga engagemang är koncentrerade till ett begränsat antal kunder, en närstående krets eller liknande.

Bolaget arbetar med att minska koncentrationsrisken genom att öka antalet kunder och diversifiera kundstocken bland annat genom att anställa fler förvaltare som bidrar med sitt unika kontaktnät på bland annat olika geografiska marknader.

Då bolagets tänkta kreditkunder är befintliga kunder, ser bolaget inte att koncentrationsrisken kommer att förändras något så länge kreditgivningen kommer att fördela sig på ett flertal kunder. Koncentrationsrisken kommer enbart finnas i samband med ränterisken, då kreditrisken är begränsad med finansiella säkerheter i enlighet med vad som anges i avsnittet om kredit- och motpartsrisk under företagsrisk.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken för att bolaget inte ska kunna fullfölja sina betalningsåtaganden på grund av brist på likvida medel.

Likviditetsrisken ska hållas på en sådan nivå att bolaget vid varje tidpunkt ska kunna fullgöra sina åtaganden gentemot kunder och motparter och samtidigt täcka bolagets krav på kundrisk, företagsrisk och marknadsrisk. Styrelsen i bolaget har beslutat att likviditetshanteringen skall vara konservativ.

Likviditetsrisken hanteras främst genom en god framåtblickande likviditetsplanering samt en konservativ hantering av överskottslikviditet.

Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisk definieras som en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller förhållande som, om den förverkligades, skulle kunna ha en negativ betydande inverkan på investeringens värde.

Bolaget har utvecklat en strategi för att styra och prioritera bolagets hållbarhetsarbete. Strategin utgår från en väsentlighetsanalys baserad på identifierade hållbarhetsrisker men konkretiseras genom fokusområden och målsättningar som kan följas upp. Fokus för bolagets hållbarhetsarbete ska vara de områden där bolaget bedömer att det har störst möjlighet att påverka en hållbar utveckling. Bolaget ska uppfylla de allmänna organisatoriska kraven proportionerligt och även beakta hållbarhetsrisker.

Ansvarsfulla investeringar (E)

Bolaget tror sig kunna bidra som mest till en hållbar utveckling och förebygga klimatrisker genom att allokera kapital mot en hållbar utveckling inom ramen för bolagets portföljförvaltning och investeringsrådgivning. Bolagets ambition är att utvärdera området bland hållbara produkter för att ge goda möjligheter att erbjuda bolagets kunder produkter som tar hållbarhet i beaktande och för att ge kunderna de bästa förutsättningarna att investera mer hållbart.

Bolaget har fastställt specifika och mätbara hållbarhetsmål avseende förvaltningen, vilket beskrivs närmare i bolagets *Policy för ansvarsfulla investeringar*.

Bolaget tar hänsyn till kunders och potentiella kunders hållbarhetspreferenser och integrerar på så sätt hållbarhetsaspekten i rådgivningen.

Kartläggning och dokumentation av hållbarhetspreferenser sker inom ramen för bolagets kunddokumentationsprocess.

Hållbarhetspreferenserna ska vara en del av såväl behovsanalysen som lämplighetsbedömningen och lämplighetsförklaringen.

Socialt ansvarstagande (S)

Socialt ansvarstagande innebär att bolaget ska ta hänsyn till och integrera sociala och miljömässiga hänsyn i sin verksamhet och i sina affärsbeslut. Genom att integrera socialt ansvarstagande i sin verksamhet kan bolaget dels vara med och bidra till att skapa samhällen där människor kan leva ett bra liv, utvecklas och främja deras välbefinnande, dels bidra till ett mer jämställt samhälle.

Bolaget ska ta ett socialt ansvar för de anställningsförhållanden som de anställda har, bland annat genom en konkurrenskraftig och könsneutral ersättningsmodell och bra tjänstepensionsvillkor.

Bolaget ska också genom ett systematiskt arbetsmiljöarbete bland annat säkerställa en god arbetsmiljö samt hantering av eventuella trakasserier och kränkande särbehandling.

Bolaget ska även säkerställa att de anställda får kompetens- och personlig utveckling samt främja god fysik och mental hälsa för de anställda, genom att tillhandahålla möjlighet till frisk- och sjukvård.

Bolaget ska även ha en mångfald- och etikpolicy samt normer för beteende som ska följas av samtliga anställda.

Bolagets affärsmodell och styrning (G)

En hållbar affärsmodell syftar till att skapa och leverera värde samtidigt som den minimerar negativ påverkan på miljön, samhället och ekonomin på lång sikt.

Bolagets affärsmodell bygger på ekonomisk motståndskraft, långsiktiga relationer med såväl kunder som leverantörer samt på en hållbar ledning och styrning.

Den bygger även på en riskhantering som är implementerad i bolagets samtliga försvarslinjer som bland annat syftar till att identifiera och hantera risker som kan påverka bolagets ekonomiska stabilitet, marknadsrisker och operativa risker.

Ekonomisk hållbarhet

Ekonomisk motståndskraft syftar till att säkerställa långsiktig ekonomisk stabilitet och skapa en ekonomisk modell som inte bara genererar vinster på kort sikt utan också är hållbar över tid och tar hänsyn till olika intressenters behov och välfärd. Det innebär också att de finansiella resurserna sköts så att bolagets framtid säkras på bästa sätt och att bolaget lever upp till avkastningskrav och i och med det tar ansvar inför ägarna.

Hållbara relationer

Hållbarhet i relation till kunder och leverantörer är en viktig del av bolagets hållbarhetsstrategi. Bolaget värdesätter långsiktiga relationer med såväl kunder som leverantörer, samarbetspartners och motparter, vilket skapar stabilitet och trygghet i bolagets affärsmodell.

Hållbar ledning och styrning

Ledning och styrningen i bolaget involverar flera aspekter för att säkerställa en effektiv och ansvarsfull integration av hållbarhetsaspekter i verksamheten. Bolaget styr och hanterar ESG-risker genom nedan områden:

Interna regler: Då bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet ska bolaget ha tydliga och väldefinierade interna regler som dels fastställer bolagets åtagande och strategi för integrering av ESG, dels motverkar bolagets hållbarhetsrisker främst inom kapitalförvaltningen, till exempel risk för utsättas för penningtvätt och finansiering av terrorism, marknadsmissbruk, cyber- och kontinuitetsrisker.

Ansvarsfördelning: Ansvaret för ESG ska vara integrerat i respektive försvarslinje.

Riskhantering: ESG ska integrerats i bolagets övergripande riskhanteringsprocess. Detta innebär att bolaget ska identifiera och bedöma ESG-risker och möjligheter som kan påverka bolagets verksamhet.

Affärskontinuitet: Bolaget förväntas ta hänsyn till hur ESG-risker skulle kunna ha en negativ påverkan på affärskontinuiteten och huruvida det skulle kunna öka exponeringen mot ryktesrisken.

Likviditet: Bolaget förväntas ta hänsyn till väsentliga ESG-risker i samband med likviditetsriskhanteringen.

Informationssäkerhet: Bolaget ska ha god beredskap för eventuellt avbrott i verksamheten, särskilt kopplat till förvaltningen. Bolaget ska även ha goda rutiner och system för hantering av informationssäkerhet.

Utbildning: En viktig del av ESG-styrningen är att säkerställa att medarbetare har den nödvändiga kunskapen och kompetensen för att integrera och hantera ESG-aspekter i sina arbetsuppgifter.

Uppföljning och rapportering: Bolaget ska implementera strukturerad och regelbunden uppföljning och rapportering för att säkerställa att bolaget lever upp till sina ESG-mål och åtaganden.

Intern kapital- och likviditetsutvärdering, IKLU

Årligen eller vid större förändringar genomför bolaget en intern kapital- och likviditetsutvärdering i verksamheten. IKLU:n godkänns av styrelsen, som också har fastställt de övergripande riktlinjerna för hur bedömningen ska utföras. IKLU:n visar att bolagets aktuella och framtida kapital- och likviditetssituation är god även vid stresstester utifrån olika scenarier. Bolaget kontrollerar också regelbundet att den aktuella och framtida kapitalsituationen är god.

Risikförklaring

Bolagets affärsverksamhet ska präglas av riskmedvetenhet inom alla funktioner och i alla roller. Detta innebär ett begränsat risktagande som kan motiveras utifrån affärsbeslut och kalkylerad lönsamhet. I bolagets affärsverksamhet förekommer medvetet tagna risker och en tolerans för sådana. Dessa risker kontrolleras och begränsas genom uppsatta limiter. Däremot finns det ingen aptit för de konsekvensrisker som är en ofrånkomlig effekt av den typ av verksamhet som bolaget bedriver. Dessa risker ska hanteras såväl preventivt som reaktivt genom en god riskkontroll. Bolagets riskhantering ska kännetecknas av förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa såväl risker som skadeverkningar.

För att uppnå god lönsamhet och samtidigt ha en acceptabel risknivå ska verksamheten utnyttja och integrera komponenterna och resultatet av IKLU:n i affärsverksamheten. De konsekvenser som kan uppstå ur ett risk- och kapitalhänseende ska alltid beaktas vid olika affärsbeslut.

Förväntad tillväxt och lönsamhet ska kunna uppnås utan att den låga riskprofilen och risknivån förändras. Tillväxt och lönsamhet ska ske via konkurrenskraftiga priser, service och ett produktutbud med hög kvalitet.

Styrelsen kan konstatera att bolagets riskprofil stämmer väl överens med den riskaptit som fastslagits och styrelsen bedömer bolagets riskhanteringsarrangemang som tillfredsställande och ändamålsenliga.

Offentliggörande

Offentliggörande i enlighet med värdepappersbolagsförordningen (IFR) nr 2019/2033 samt Finansinspektionens föreskrift om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12) sker i årsredovisningen och på bolagets hemsida.

Not 3	Provisionsnetto	2023	2022
<u>Provisionsintäkter</u>			
	Arvoden Wealth Management	68 908 030	58 523 103
	Transaktionsrelaterade intäkter	<u>47 853 000</u>	<u>44 953 431</u>
	Summa	116 761 030	103 476 534
<u>Provisionskostnader</u>			
	Depåavgifter	-1 533 221	-1 903 722
	Övriga provisionskostnader	<u>-12 433 708</u>	<u>-9 416 223</u>
	Summa	-13 966 929	-11 319 945
	Summa provisionsnetto	102 794 102	92 156 589
<u>Provisionsintäkter - Geografiska marknader</u>			
	Sverige	99 853 059	89 283 992
	Inom Europa	6 945 932	4 299 781
	Utanför Europa	<u>9 962 040</u>	<u>9 892 760</u>
		116 761 031	103 476 534

2024042410628

Not 4	Räntenetto	2023	2022
Ränteintäkter			
	Ränteintäkter på utlåning till allmänhet	17 191 369	7 518 172
	Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	28 135 808	5 955 328
	Övriga ränteintäkter	<u>33 645</u>	<u>2 172</u>
	Summa	45 360 823	13 475 672
Räntekostnader			
	Räntekostnader på skulder till kreditinstitut	-14 801 649	-4 144 474
	Övriga räntekostnader	<u>-4 579 228</u>	<u>-507 145</u>
	Summa	-19 380 877	-4 651 619
	Summa räntenetto	25 979 945	8 824 053
Not 5	Nettoresultat av finansiella transaktioner	2023	2022
	Valutakursförändringar	<u>32 632</u>	<u>8 701</u>
	Summa	32 632	8 701
Not 6	Övriga rörelseintäkter	2023	2022
	Vidarefakturerade kostnader	-	31 040
	Ersättning från försäkringsbolag	-	1 309 138
	Övriga intäkter	<u>1 463 038</u>	<u>381 282</u>
	Summa	1 463 038	1 721 460
Not 7	Allmänna administrationskostnader	2023	2022
Administrationskostnader			
	Lokalkostnader	10 174 594	10 183 547
	IT-kostnader	1 236 561	905 000
	Systemkostnader	2 002 611	2 028 190
	Rese- och representationskostnader	3 601 192	2 752 528
	Konsultkostnader	2 127 325	2 148 349
	Övriga administrationskostnader	<u>1 494 197</u>	<u>1 482 326</u>
	Summa administrationskostnader	20 636 480	19 499 941

Personalkostnader	2023	2022
<u>Anställda</u>		
Löner, bonus och andra ersättningar	18 330 236	17 333 141
Pensionskostnader	4 324 287	4 496 658
Sociala avgifter enligt lag och avtal	5 808 465	5 486 015
Övriga personalkostnader	<u>802 021</u>	<u>1 911 455</u>
Summa	29 265 009	29 227 270
<u>Styrelse, VD och andra ledande befattningshavare</u>		
Löner, bonus och andra ersättningar	8 019 222	7 827 759
Pensionskostnader	2 042 699	1 940 124
Sociala avgifter enligt lag och avtal	2 497 826	2 421 579
Övriga personalkostnader	<u>99 377</u>	<u>81 652</u>
Summa	12 659 124	12 271 114
Summa personalkostnader	41 924 132	41 498 384
Summa allmänna administrationskostnader	62 560 612	60 998 324

Pensionskostnaderna uppgår till 21 (22,2) % av bolagets pensionsgrundande ersättningar.

Rörliga ersättningar har under året utgått till 19 (17) anställda och uppgick totalt till 1 580 959 (1 141 378) kr varav 908 000 (330 000) kr avsåg ledande befattningshavare. Ingen del av de rörliga ersättningarna för 2023 och 2022 är uppskjutna för utbetalning.

Medelantalet anställda	2023	2022
Män	20	20
Kvinnor	<u>10</u>	<u>10</u>
Totalt	30	30

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Antal styrelseledamöter på balansdagen	4	4
varav kvinnor %	25%	25%
Antal VD och andra ledande befattningshavare	5	5
varav kvinnor %	40%	40%

Ersättningssystem

Bolagets ersättningssystem ska vara utformat så att anställda inte belönas eller bedöms på ett sätt som kommer i konflikt med bolagets skyldighet att iaktta kundernas intressen samt principen om lika lön för lika arbete. Ersättningssystemet ska ta hänsyn till bolagets samtliga kunder i syfte att dessa behandlas rättvist. Bolagets ersättningssystem ska även vara utformat så att det generellt uppmuntrar bolagets anställda till att beakta och arbeta förebyggande mot hållbarhetsrisker samt att främja att bolagets affärsmodell är långsiktigt hållbar.

Det ska av ersättningssystemet framgå grunder och kriterier för hur ersättningar i bolaget ska fastställas, tillämpas och följas upp. Den ersättning som bolaget erbjuder sina anställda ska vara av sådant slag att den kan attrahera och bibehålla kompetent personal. Anställda skall således erbjudas en ersättning och andra anställningsförmåner

som är rimliga, könsneutrala, marknadsmässiga och konkurrenskraftiga på den relevanta marknaden samt baseras på den anställdes yrkeserfarenhet, position och ansvar i bolaget.

Ersättningen utgörs av fast lön, förmåner, pension samt rörlig ersättning. Den fasta ersättningen ska utgöra grunden för den totala ersättningen.

Bolagets resultat för innevarande år samt bedömning av framtida resultat ligger till grund för beräkning av rörlig ersättning. Rörlig ersättningen baseras även på såväl finansiella som icke finansiella kriterier i syfte att förhindra att anställda utnyttjar sin ställning i bolaget för att främja egna intressen. Den rörliga ersättningen till riskpåverkande personal får inte vara större än den fasta ersättningen och inte i något fall får bolagets totala rörliga ersättningar begränsa bolagets förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas.

Ersättning till verkställande direktör fastställs av styrelsen och ersättning till ledande befattningshavare fastställs av verkställande direktör.

Bolagets ersättningssystem ska dels vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering, dels motverka ett överdrivet risktagande vilket även inkluderar hållbarhetsrisker.

För ytterligare information, se redovisningsprinciperna samt bolagets ersättningspolicy som finns på bolagets hemsida.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Uppsägningstid både från arbetstagaren och arbetsgivarens sida är generellt tre månader och i undantagsfall en månad. Verkställande direktör har ett avtal om tolv månaders uppsägningstid och tolv månaders avgångsvederlag från arbetsgivarens sida.

Ersättning till styrelse, VD och andra ledande befattningshavare 2023	Grundlön/ ersättning	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader
Styrelseledamöter (3)	550 000	-	-
Verkställande ledning (2)	3 552 000	-	872 547
Riskpåverkande personal (16 st)	<u>15 036 000</u>	<u>908 000</u>	<u>2 835 916</u>
	19 138 000	908 000	3 708 463

Ersättning till styrelse, VD och andra ledande befattningshavare 2022	Grundlön/ ersättning	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader
Styrelseledamöter (3)	550 000	-	-
Verkställande ledning (2)	3 552 000	-	817 150
Riskpåverkande personal (16 st)	<u>14 838 000</u>	<u>700 500</u>	<u>2 883 548</u>
	18 940 000	700 500	3 700 698

Ingen av den rörliga ersättningen för 2022 eller 2023 är uppskjuten för utbetalning, inga övriga ersättningar har erhållits.

2024042410631

Not 8 Operationella leasingavtal **2023** **2022**

Leasingkostnader avseende operationella leasingavtal uppgår under året till:

Leasingkostnader	10 038 265	10 020 924
<u>Fördelning framtida minimileasingavgifter</u>		
Förfaller till betalning inom ett år	7 525 299	9 721 432
Förfaller till betalning senare än ett år men inom 5 år	7 334 844	14 714 907
Förfaller till betalning senare än 5 år	-	-

I allt väsentligt består leasingkostnader av lokalhyra samt hyra för maskiner och inventarier.

Not 9 Upplysning om revisionsarvode **2023** **2022**

<u>Ernst & Young AB</u>		
Revisionsuppdraget	510 000	480 000
Revisionsuppdraget avseende föregående år	21 000	-52 000
Övrig rådgivning inom ramen för revision	<u>10 000</u>	<u>10 000</u>
Summa	541 000	438 000

Not 10 Transaktioner med närstående **2023** **2022**

Andel av årets inköp och försäljning till och från närstående bolag

Försäljning (andel av totala rörelseintäkter)	0,12%	0,16%
Försäljning (kr)	158 754	160 200
Inköp (andel av totala externa kostnader)	0,47%	-
Inköp (kr)	345 937	-

Förutom vad som finns beskrivet ovan har ingen av styrelsens ledamöter eller de ledande befattningshavarna, varken själva eller genom närstående, haft någon direkt delaktighet i affärstransaktioner genomförda av bolaget, som varit ovanlig till sin karaktär eller sina villkor under nuvarande räkenskapsår.

Not 11 Övriga rörelsekostnader **2023** **2022**

Licens- och analyskostnader	3 949 806	3 521 077
Kostnad för ej avdragsgill mervärdesskatt	3 249 198	2 127 568
Övriga rådgivningstjänster	1 768 759	2 154 535
Reklam- och marknadsföringskostnader	116 701	138 620
Övriga kostnader	<u>2 452 336</u>	<u>2 468 610</u>
Summa	11 536 800	10 410 410

2024042410632

Not 12 Skatt på årets resultat		2023	2022
Aktuell skatt för året		<u>12 097 097</u>	<u>6 922 200</u>
Totalt redovisad skattekostnad		12 097 097	6 922 200
Resultat före skatt		55 920 712	31 050 477
Skatt enligt gällande skattesats	20,6 (20,6)%	11 519 667	6 396 398
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0(0)%	-6 931	-448
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	1(1,7)%	<u>584 361</u>	<u>526 250</u>
Summa		12 097 097	6 922 200
Redovisad effektiv skatt	21,6 (22,3)%	12 097 097	6 922 200

Bolaget har per balansdagen inga ej utnyttjade underskottsavdrag.

Not 13 Klassificering av finansiella instrument		2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
<u>Upplupet anskaffningsvärde</u>			
Utlåning till kreditinstitut		58 084 289	39 879 926
Utlåning till allmänheten		340 060 000	199 820 000
Kundfordringar		21 771 157	17 301 596
Övriga fordringar		1 489 560	1 490 056
Upplupna intäkter		<u>7 060 212</u>	<u>2 898 458</u>
Summa		428 465 219	261 390 036
Ej finansiella tillgångar		5 143 800	9 399 167
Summa tillgångar		433 609 019	270 789 204
Skulder			
<u>Upplupet anskaffningsvärde</u>			
Skulder till kreditinstitut		340 060 000	199 820 000
Leverantörsskulder		2 042 102	1 364 443
Upplupna kostnader		<u>9 063 503</u>	<u>3 887 375</u>
Summa		351 165 604	205 071 818
Ej finansiella skulder		12 449 679	9 547 266
Summa skulder		363 615 284	214 619 084

Redovisat värde bedöms vara en lämplig approximation av verkligt värde.

Not 14 Löptider för finansiella tillgångar och skulder - odiskontrade kassaflöden

2024042410633

2023-12-31	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt
<u>Tillgångar</u>					
Utlåning till kreditinstitut	58 084 289	-	-	-	58 084 289
Utlåning till allmänhet	340 060 000	-	-	-	340 060 000
Kundfordringar	-	21 771 157	-	-	21 771 157
Övriga fordringar	-	21 069	-	1 468 491	1 489 560
Upplupna intäkter	-	<u>7 060 212</u>	-	-	<u>7 060 212</u>
	398 144 289	28 852 438	0	1 468 491	428 465 219

	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt
<u>Skulder</u>					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	340 060 000	340 060 000
Leverantörsskulder	-	2 042 102	-	-	2 042 102
Upplupna kostnader	-	<u>9 063 503</u>	-	-	<u>9 063 503</u>
	0	11 105 604	0	340 060 000	351 165 604

2022-12-31	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt
<u>Tillgångar</u>					
Utlåning till kreditinstitut	39 879 926	-	-	-	39 879 926
Utlåning till allmänhet	199 820 000	-	-	-	199 820 000
Kundfordringar	-	17 301 597	-	-	17 301 596
Övriga fordringar	-	21 565	-	1 468 491	1 490 056
Upplupna intäkter	-	<u>2 898 458</u>	-	-	<u>2 898 458</u>
	239 699 926	20 221 620	0	1 468 491	261 390 036

	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt
<u>Skulder</u>					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	199 820 000	199 820 000
Leverantörsskulder	-	1 364 443	-	-	1 364 443
Upplupna kostnader	-	<u>3 887 375</u>	-	-	<u>3 887 375</u>
	0	5 251 818	0	199 820 000	205 071 818

2024042410634

Not 15	Utlåning till allmänheten	2023-12-31	2022-12-31
	<u>Lånefordringar brutto</u>		
	Övriga hushåll inom Sverige	308 810 000	168 120 000
	Övriga icke finansiella företag inom Sverige	<u>31 250 000</u>	<u>31 700 000</u>
	Summa	340 060 000	199 820 000
	Bruttoexponering	340 060 000	199 820 000
	Värde säkerheter (pantsatta finansiella tillgångar)	<u>1 596 002 258</u>	<u>1 455 582 304</u>
	Nettoexponering	0	0
	Belåningsvärde	21%	14%

Bolaget har inte klassificerat exponeringarna per kreditriskklass.

Not 16	Immateriella anläggningstillgångar	2023-12-31	2022-12-31
	<u>Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten</u>		
	Ingående anskaffningsvärde	1 250 000	-
	- Inköp	=	<u>1 250 000</u>
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 250 000	1 250 000
	Utgående restvärde enligt plan	1 250 000	1 250 000

Tillgången börjar skrivas av då den tas i bruk.

Not 17	Materiella anläggningstillgångar	2023-12-31	2022-12-31
	<u>Inventarier, maskiner och installationer</u>		
	Ingående anskaffningsvärde	1 305 994	1 305 994
	- Utrangeringar	-	-
	- Inköp	=	=
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 305 994	1 305 994
	Ingående avskrivningar	-503 185	-251 593
	- Utrangeringar	-	-
	- Avskrivningar	<u>-251 592</u>	<u>-251 592</u>
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-754 777	-503 185
	Utgående restvärde enligt plan	551 217	802 809
	Anskaffningsvärde kontorsinventarier	1 257 994	1 257 994
	Anskaffningsvärde konst	<u>48 000</u>	<u>48 000</u>
	Summa	1 305 994	1 305 994

2024042410635

Not 18	Förvaltade medel	2023-12-31	2022-12-31
Klientmedel			
	Förvaltade medel för tredje mans räkning uppgick till:	<u>770 311 455</u>	<u>1 050 664 154</u>
	Summa	770 311 455	1 050 664 154
Bolagets klientmedel är inte upptagna i bolagets balansräkning.			
Not 19	Övriga tillgångar	2023-12-31	2022-12-31
	Kundfordringar	21 771 157	17 301 596
	Hysesdepositioner	1 468 491	1 468 491
	Övriga tillgångar	<u>34 972</u>	<u>22 003</u>
	Summa	23 274 620	18 792 090
Not 20	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2023-12-31	2022-12-31
	Förutbetalda hyreskostnader	1 734 162	2 544 072
	Övriga förutbetalda kostnader	1 594 518	2 748 010
	Upplupna förvaltningsarvoden	531 758	416 667
	Upplupna ränteintäkter	<u>6 528 454</u>	<u>2 481 791</u>
	Summa	10 388 893	8 190 541
Not 21	Övriga skulder	2023-12-31	2022-12-31
	Leverantörsskulder	2 042 102	1 364 443
	Skulder avseende personalens skatt och arbetsgivaravgifter	1 376 029	1 255 322
	Skulder avseende mervärdesskatt	<u>5 270 405</u>	<u>3 540 862</u>
	Summa	8 688 536	6 160 627
Not 22	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2023-12-31	2022-12-31
	Upplupna semester- och löneskulder	3 740 171	3 454 798
	Upplupen löneskatt	1 243 064	1 256 690
	Upplupna kostnader	4 208 828	3 887 375
	Upplupna räntekostnader	4 854 674	-
	Förutbetalda hyresintäkter	<u>556 220</u>	<u>39 594</u>
	Summa	14 602 957	8 638 457

Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser 2023-12-31 2022-12-31

Ställda säkerheter

Återpantsetta erhållna säkerheter	627 417 146	463 282 207
Summa	627 417 146	463 282 207

Ställda säkerheter avser återpantsetning av erhållna säkerheter vid utlåning till allmänheten enligt not 15.

De ställda säkerheterna är inte redovisade i balansräkningen.

Eventalförpliktelser

Åtagande

Outnyttjad del av beviljade krediter	28 140 000	58 080 000
Summa	28 140 000	58 080 000

Eventalförpliktelsen avser beviljade krediter i samband med utlåning till allmänhetens om inte har utnyttjats per balansdagen. Åtagandet är inte redovisat i balansräkningen.

Not 24 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

Not 25 Kapitaltäckningsanalys

Bolagets mål avseende kapitalstrukturen är att uppfylla lagstadgade kapitalkrav, att trygga bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att på så sätt hålla kostnaderna för kapital nere och därmed generera avkastning till aktieägarna.

Styrelsen gör bedömningen att bolagets kapitalbas ger en resistens mot förutsedda och oförutsedda händelser samtidigt som man fortsatt kommer att prioritera en ökning av kapitalbasen. Bolagets affärsmodell bygger på att kunderna har ett mycket starkt förtroende för bolagets personal men även för bolagets finansiella position. I den expansiva fas som bolaget befinner sig i ser styrelsen det naturligt att satsningar som görs i verksamheten ska vara genomlysta inte bara ur ett traditionellt affärsmässigt perspektiv utan även från ett risk- och kapitalallokeringsperspektiv.

K-faktorkravet är beräknat utifrån tröskelvärden för K-faktorer uppdelade i tre riskkategorier; Kundrisk, Företagsrisk och Marknadsrisk. Bolaget har enbart relevanta K-faktorer hänförliga till Kundrisk; K-AUM – Asset under Management, K-OCH – Client Orders Handled, K-CMH – Client Money Held, K-ASA – Asset Safeguarded and Administered.

Bolagets krav är en kärnprimärkapitalrelation på minst 56 %, en primärkapitalrelation på minst 75 % och en total kapitalrelation på minst 100 % av bolagets totala kapitalbas.

2024042410637

<u>Kapitalbas bolaget</u>	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Aktiekapital	8 000 000	8 000 000
Övriga reserver	1 250 000	1 250 000
Balanserade vinstmedel	16 920 120	22 791 843
Verifierat årsresultat	43 823 615	24 128 277
Avgår immateriella tillgångar	-1 250 000	-1 250 000
Avgår föreslagen utdelning	<u>-40 000 000</u>	<u>-30 000 000</u>
Summa kärnprimärkapital	28 743 735	24 920 120
 SUMMA KAPITALBAS	 28 743 735	 24 920 120
 <u>K-faktorkrav</u>		
Kundrisk	9 673 762	10 705 738
Marknadsrisk	0	0
Företagsrisk	0	0
Summa K-faktorkrav	9 673 762	10 705 738
 <u>Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader</u>	 19 054 103	 17 823 912
 <u>Totalt kapitalkrav</u>		
Permanent minimikapitalkrav	1 517 400	1 517 400
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	19 054 103	17 823 912
K-faktorkrav	9 673 762	10 705 738
TOTALT KAPITALKRAV	19 054 103	17 823 912
 <u>Kapitalbasrelationer</u>		
Kärnprimär-, primär-, och total kapitalrelation	151%	140%
 <u>Likviditetskrav</u>		
Likviditetskrav	6 351 368	5 941 304
Likviditetsreserv	58 084 289	39 879 926

Avstämning kapitalbas mot balansräkningen 2023-12-31 enligt IFR artikel 49.1a

	<u>Kapitalrapport</u>		<u>Balansrapport</u>	
Avgår immateriella tillgångar	-1 250 000	Immateriella tillgångar	1 250 000	
Aktiekapital	8 000 000	Aktiekapital	8 000 000	
Övrig reserv	1 250 000	Fond för utvecklingskostnader	1 250 000	
Balanserade vinstmedel *	16 920 120	Balanserade vinstmedel	16 920 120	
Verifierat årsresultat *	<u>3 823 615</u>	Årets resultat	<u>43 823 615</u>	
Total kapitalbas	28 743 735	Summa eget kapital	69 993 735	

* Från periodens resultat har förväntad utdelning dragits av.

Avstämning kapitalbas mot balansräkningen 2022-12-31 enligt IFR artikel 49.1a

	Kapitalrapport		Balansrapport
Avgår immateriella tillgångar	-1 250 000	Immateriella tillgångar	1 250 000
Aktiekapital	8 000 000	Aktiekapital	8 000 000
Övrig reserv	1 250 000	Fond för utvecklingskostnader	1 250 000
Balanserade vinstmedel *	16 920 120	Balanserade vinstmedel	22 791 843
Verifierat årsresultat *	-	Årets resultat	<u>24 128 277</u>
Total kapitalbas	24 920 120	Summa eget kapital	56 170 120

* Från balanserade vinstmedel och periodens resultat har förväntad utdelning dragits av.

Stockholm den 17 april 2024

Ola Josefsson
Verkställande direktör

Mathias Östman
Styrelseordförande

Jan Arpi
Styrelseledamot

Bengt Mellberg
Styrelseledamot

Anna Carlberg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17 april 2024

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

2024042410639



Document history

COMPLETED BY ALL:
17.04.2024 14:31
SENT BY OWNER:
Marie Berntson · 17.04.2024 13:01
DOCUMENT ID:
B1gYMhXpe0
ENVELOPE ID:
B1Kz2m6gC-B1gYMhXpe0

DOCUMENT NAME:
Årsredovisning 2023_ JRS Asset Management AB.pdf
28 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. ANNA CARLBERG anna.carlberg@loomispay.com	Signed	17.04.2024 13:02	eID	Swedish BankID (DOB: 1968/05/15)
	Authenticated	17.04.2024 13:02	Low	IP: 90.224.164.62
2. JAN ARPI jan.arpi@outlook.com	Signed	17.04.2024 13:02	eID	Swedish BankID (DOB: 1963/02/24)
	Authenticated	17.04.2024 13:02	Low	IP: 94.191.153.119
3. MATHIAS ÖSTMAN mathias.ostman@securitas.com	Signed	17.04.2024 13:02	eID	Swedish BankID (DOB: 1969/08/30)
	Authenticated	17.04.2024 13:02	Low	IP: 217.213.86.128
4. OLA JOSEFSSON ola.josefsson@jrsam.se	Signed	17.04.2024 13:03	eID	Swedish BankID (DOB: 1967/09/07)
	Authenticated	17.04.2024 13:03	Low	IP: 94.127.39.210
5. Bengt Olof Martin Mellberg mellberg.bengt@gmail.com	Signed	17.04.2024 13:04	eID	Swedish BankID (DOB: 1956/01/27)
	Authenticated	17.04.2024 13:03	Low	IP: 94.127.39.210
6. Carl Rudin carl.rudin@se.ey.com	Signed	17.04.2024 14:31	eID	Swedish BankID (DOB: 1980/05/06)
	Authenticated	17.04.2024 14:27	Low	IP: 213.115.65.106

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR compliant



eIDAS standard



PAdES sealed



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i JRS Asset Management AB, org.nr 556734-9070

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för JRS Asset Management AB för räkenskapsåret 2023.

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 JRS Asset Management ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 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.

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 JRS 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 att 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.

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

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

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

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 av JRS Asset Management AB för räkenskapsåret 2023 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till JRS 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 fort-löpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

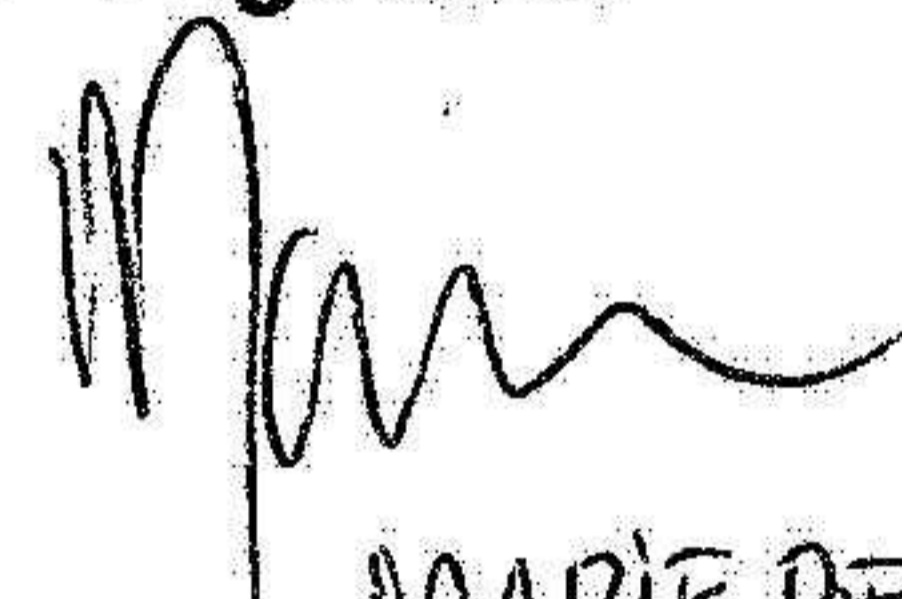
Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna.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

Stockholm, den dag som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Kopian överensstämmer
med originalet


MARIE BERNTSON
450930-6002

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin

Auktoriserad revisor

På uppdrag av: EY, Stockholm, Sweden

Serienummer: 50fd0ddd5a26acb0c1da0650e64236a18c5f7xxx

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-04-17 12:24:25 UTC



2024042410642

Penneo dokumentnyckel: XUJFP-N71D7-JYTZU-QMT52-6QAZ2-PEGI3

Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com**. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>