

# Årsredovisning

för

## Protean Funds Scandinavia AB

559362-4413

Perioden

2024 01 01 - 2024 12 31

Undertecknad styrelseledamot i Protean Funds Scandinavia AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställs på årsstämma den 20/05/2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

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

Stockholm 2025 Maj 20

Ort och datum



Underskrift

Pontus Dackmo

Namnförtydligande

---

**Protean Funds Scandinavia AB**

Org.nr. 559362-4413

**Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31**

---

**Årsredovisning**

för

**Protean Funds Scandinavia AB**

559362-4413

Perioden

2024 01 01 - 2024 12 31

<b>Innehåll</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Förändring av eget kapital	5
Kassaflödesanalys	6
Noter	7
Underskrifter	18

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

---

## Förvaltningsberättelse

---

Styrelsen och verkställande direktören för Protean Funds Scandinavia AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari till och med 31 december 2024.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

### Information om verksamheten

Protean Funds Scandinavia AB ("Bolaget") startade sin verksamhet den 2 januari 2022 och innehar tillstånd att driva värdepappersrörelse från Finansinspektionen.

Bolaget bedriver portföljförvaltning av svenska fonder och förvaltade under 2024 specialfonderna Protean Select och Protean Small Cap genom förvaltningsavtal med AIF-förvaltaren Wahlstedt & Partners AB ("WP"). Utöver detta bedriver Bolaget diskretionär förvaltning.

Protean Select är en aktivt förvaltd specialfond med en flexibel investeringsstrategi och en positiv nettoexponering mot de nordiska aktiemarknaderna, med övervikt mot små- och medelstora bolag. Fonden har möjlighet att blanka och strävar efter att generera god absolutavkastning över tid, med en lägre volatilitet än ett brett nordiskt aktieindex.

Protean Small Cap är en specialfond inriktad på små- och medelstora bolag på de nordiska marknaderna, med målsättningen att överträffa jämförelseindexet Carnegie Small CSX Return Nordic (SEK).

Bolagets förvaltningsstrategi bygger på fundamental analys, bolagsmöten, externa analysleverantörer samt ägarbilds- och marknadsklimatanalyser. Förvaltarna har en flexibel investeringsfilosofi och strävar efter att skapa god riskjusterad avkastning, oberoende av rådande marknadstrender.

Bolaget har sitt säte i Stockholm.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har Bolaget utökat sitt team och anställt en ny portföljförvaltare. Vid årets slut uppgick antalet anställda till fyra personer.

Förberedelser har genomförts inför lanseringen av en ny fond, Protean Aktiesparfond Norden, som är en svenskregistrerad UCITS-fond med nordiskt aktiefokus. Lanseringen ägde rum efter räkenskapsårets slut den 31 mars 2025.

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

Flerårsöversikt	2024	2023	2022
Resultat innan skatt	6 606 088	1 508 106	2 373 733
Balansomslutning	17 302 594	11 787 623	8 747 630
Soliditet	82,85%	77,31%	85,90%

## Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel, belopp i kronor:

Överkursfond	4 000 000
Balanserat resultat	3 069 026
Årets resultat	5 221 604
<b>Summa</b>	<b>12 290 630</b>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i utdelning utbetalas 8 000 kr per aktie	8 000 000
i ny räkning överföres	4 290 630
	<b>12 290 630</b>

Styrelsen föreslås bemyndigas att besluta om tidpunkt då utdelning skall betalas ut.

Styrelsen anser att förslaget är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen enligt följande redogörelse: styrelsens uppfattning är att vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav verksamhetens art, omfattning och risk ställer på storleken på det egna kapitalet, bolagets kapitalbas och kapitaltäckning, likviditet och ställning i övrigt.

Resultatet av verksamheten under räkenskapsåret och ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

2025052803573

Dokumentation av årsredovisning för 2024. Dokumentet är tillgängligt på bolagets webbplats.

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

## Resultaträkning

	Not	2024 01 01 2024 12 31	2023 01 01 2023 12 31
Provisionsintäkter		16 200 822	11 197 339
<b>Provisionsnetto</b>		<b>16 200 822</b>	<b>11 197 339</b>
Ränteintäkter		405 357	267 170
Räntekostnader		-21 067	-705
<b>Räntenetto</b>	3	<b>384 290</b>	<b>266 465</b>
Övriga rörelseintäkter	5	1 344 238	-
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>1 344 238</b>	<b>-</b>
Allmänna administrationskostnader	4,7,8	-10 599 930	-9 438 754
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	12	-1 674	-
Övriga rörelsekostnader	6	-721 658	-
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-11 323 262</b>	<b>-9 438 754</b>
Avsättning till periodiseringsfond		-	-516 944
<b>Resultat före skatt</b>		<b>6 606 088</b>	<b>1 508 106</b>
Skatt på periodens resultat	9	-1 384 484	-319 471
<b>Årets resultat</b>		<b>5 221 604</b>	<b>1 188 635</b>

I bolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

## Balansräkning

	Not	2024 12 31	2023 12 31
<b>TILLGÅNGAR</b>	10		
Utlåning till kreditinstitut	11	12 336 922	10 164 222
Materiella anläggningstillgångar	12	58 628	-
Övriga tillgångar	13	1 891 273	1 339 296
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 015 771	284 105
<b>Summa tillgångar</b>		<b>17 302 594</b>	<b>11 787 623</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder och avsättningar</b>			
Övriga skulder		1 604 951	1 273 073
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	1 091 780	1 130 291
Obeskattade reserver		1 315 233	1 315 233
<b>Summa skulder och avsättningar</b>		<b>4 011 964</b>	<b>3 718 597</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital (1000 st aktier met ett kvotvärde om 1000 kr per aktie)		1 000 000	1 000 000
Överkursfond		4 000 000	4 000 000
Balanserat resultat		3 069 026	1 880 391
Årets resultat		5 221 604	1 188 635
<b>Summa eget kapital</b>		<b>13 290 630</b>	<b>8 069 026</b>
<b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b>		<b>17 302 594</b>	<b>11 787 623</b>

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

## Rapport över förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets Resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2023 01 01</b>	1 000 000	4 000 000	-	1 880 391	6 880 391
Omföring av föregående års resultat			1 880 391	-1 880 391	
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat				1 188 635	1 188 635
<b>Summa totalresultat</b>				<b>1 188 635</b>	<b>1 188 635</b>
<b>Utgående balans 2023 12 31</b>	1 000 000	4 000 000	1 880 391	1 188 635	8 069 026
	Aktiekapital	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets Resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2024 01 01</b>	1 000 000	4 000 000	1 880 391	1 188 635	8 069 026
Omföring av föregående års resultat			1 188 635	-1 188 635	-
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat				5 221 604	5 221 604
<b>Summa totalresultat</b>				<b>5 221 604</b>	<b>5 221 604</b>
<b>Utgående balans 2024 12 31</b>	1 000 000	4 000 000	3 069 026	5 221 604	13 290 630

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

## Kassaflödesanalys

	Not	2024 01 01 2024 12 31	2023 01 01 2023 12 31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Kassaflöde från verksamheten	15	2 816 890	2 947 277
Erhållen ränta		405 357	267 170
Betald ränta		-21 067	-705
Betalda inkomstskatter		-968 178	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>2 233 002</b>	<b>3 213 742</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Köp av materiella anläggningstillgångar	12	-60 302	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-60 302</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>2 172 700</b>	<b>3 213 742</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>10 164 222</b>	<b>6 950 480</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>12 336 922</b>	<b>10 164 222</b>

2025052803575

Dokumentnummer: 77410 CBCT1 DLJABE ECV ME MATIV DM7D2

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

---

## Noter

---

### Not 1 Redovisningsprinciper

---

#### Allmänna upplysningar

Protean Funds Scandinavia AB 559362-4413, med säte i Stockholm, har tillstånd från Finansinspektionen att bedriva värdepappersrörelse.

Bolaget har tillstånd från Finansinspektionen att bedriva värdepappersrörelse och tillämpar då lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Vid upprättande av finansiella rapporter tillämpar bolaget ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkända av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

Att upprätta bokslut och finansiella rapporter enligt IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges nedan.

#### Definitioner av nyckeltal

Soliditet avser justerat eget kapital genom balansomslutningen.

#### Nya och ändrade redovisningsprinciper som ännu ej trätt i kraft

Det finns inte några nya eller ändrade redovisningsprinciper som ännu ej trätt i kraft som bedöms ha en påverkan på bolaget.

#### Förutsättningar vid upprättande av de finansiella rapporterna

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i kronor. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Viktiga redovisningsprinciper finns beskrivna nedan.

#### Provisionsintäkter

Bolagets provisionsintäkter består av fondförvaltningsarvodena. Ersättning redovisas som intäkt när det är sannolikt att företaget kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen och inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

---

## Materiella anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserad på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd. Materiella anläggningstillgångar avskrivs systematiskt över en nyttjandeperiod.

Härvid tillämpas följande avskrivningsregler:

	<u>Antal år</u>
Inventarier	3

## Finansiella tillgångar och skulder

Klassificeringen av finansiella tillgångar är beroende av för vilket syfte tillgångarna förvärvades.

Ledningen fastställer klassificeringen av tillgångarna vid det första redovisningstillfället. Finansiella tillgångar och skulder klassificeras till en av följande kategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när företaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar bland tillgångarna utlåning till kreditinstitut, övriga tillgångar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. På skuldsidan återfinns övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Bolagets finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

## Skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Aktuell skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod och omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Med likvida medel avses banktillgodohavanden, vilket benämns som "Utlåning till kreditinstitut" i balansräkningen.

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

---

## Not 2 Risker och riskhantering

---

De risker som bolaget har att hantera inom sin verksamhet delas in i tre kategorier; Kundrisk (RtC), Företagsrisk (RtF) och Marknadsrisk (RtM).

### Kundrisk (RtC)

Kundrisk definieras som risker som initialt träffar Bolagets kunder och som kan få konsekvenser för Bolaget. Inom kundrisk ingår delar av underkategorin operativ risk.

#### *Operativa risker*

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Bolaget bedömer att operativ risk är den risk som potentiellt sätt kan medföra störst kostnader för Bolaget. Operativ risk är en icke önskvärd risk vilken uppstår till följd av den verksamhet som Bolaget bedriver. Bolaget ska sträva efter att begränsa den operativa risken i Bolagets verksamhet.

Styrelsen har en låg aptit för operativa risker. Riskkaptiten följs upp genom beslutade limiter och riskindikatorer vilka presenteras nedan. Bolaget har vidare i syfte att identifiera, mäta och hantera operativa risker fastställt processer vilka framgår av Bolagets Policy för hantering av operativa risker. Bolagets VD är ansvarig för att löpande följa upp Bolagets risklimiter för operativ risk och rapportera utfallet till Riskfunktionen kvartalsvis. Riskfunktionen är ansvarig för att kvartalsvis rapportera om Bolagets operativa risk till Bolagets styrelse via Riskfunktionen kvartalsvisa rapport.

### Företagsrisk (RtF)

Företagsrisk definieras som risker som träffar Bolaget och som kan få konsekvenser för Bolaget. Inom företagsrisk ingår underkategorierna kredit- och motpartsrisk, marknadsrisk, affärsrisk och likviditetsrisk.

#### *Kredit- och motpartsrisk*

Med kredit- och motpartsrisk avses risken för förlust till följd av att en motpart inte kan infria sina betalningsförpliktelser gentemot Bolaget. Bolagets kreditrisk består av följande kategorier:

- Risken för att det fondbolag som Bolaget använder sig av och har fordringar på fallerar
- Risken att kreditinstituten där Bolaget förvarar sina likvida medel fallerar

Bolagets styrelse har en låg riskaptit för kreditrisk. Bolaget ska löpande följa upp utestående fordringar i syfte att minimera risken för kreditförluster. Bolaget ska placera Bolagets likvida medel i kreditinstitut där risken för fallissemang bedöms som låg. Bolagets VD är ansvarig för att följa upp och hantera utestående fordringar samt placering av överskottslikviditet löpande. Bolagets VD är ansvarig för att löpande följa upp Bolagets risklimiter för kreditrisk och rapportera utfallet till Riskfunktionen kvartalsvis. Riskfunktionen är ansvarig för att kvartalsvis rapportera till Bolagets styrelse, vilket ska ske i samband med Riskfunktionens kvartalsvisa skriftliga rapport.

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

---

## *Likviditetsrisk*

Med likviditetsrisk avses risken för att Bolaget saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden och särskilt vad gäller att kunna hantera väsentliga källor till kundrisker och företagsrisker. Bolagets likviditetsrisk är främst relaterad till förmågan att betala löpande kostnader såsom lokalhyra och löner till personalen.

Styrelsen har en låg aptit för likviditetsrisk. Det betyder att Bolaget ska sträva efter att begränsa likviditetsrisken i Bolagets verksamhet. För att kontrollera likviditetsrisken så har Bolaget fastställt limiter. Sammansättningen av de likvida tillgångarna framgår av artikel 43 IFR. Bolaget ska årligen rapportera om likviditetskravet till Finansinspektionen. Bolagets VD är ansvarig för att rapportera utfall av ovanstående parameter till Riskfunktionen, som i sin tur rapporterar om utfallet till Bolagets styrelse.

Bolaget utför också likviditetsstresstester i enlighet med ESMA:s Riktlinjer för likviditetsstresstester i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper och alternativa investeringsfonder (ESMA34-39-897). Likviditetsstresstester görs två gånger per år och utfallet rapporteras till Bolagets VD. Bolaget har dokumenterat ramverk för likviditetsstresstester som beskriver antagande i modellen samt hur utfallet rapporteras.

## *Marknadsrisk*

Med marknadsrisk avses risken för att förändringar i riskfaktorer (till exempel räntor, valutakurser eller aktiekurser) på finansiella marknader leder till att koncernens resultat, eget kapital eller värde minskar.

Bolaget saknar tillstånd för handel i eget lager. Bolagets verksamhet är exponerat mot indirekt marknadsrisk då Bolagets intjäning är beroende av storleken på det förvaldade kapitalet vilket delvis påverkas av utvecklingen i fonderna. Den indirekta marknadsrisken betraktas som en affärsrisk. Bolagets styrelse har beslutat att riskaptiten för marknadsrisk är låg. Bolaget ska normalt sett inte ta någon valutarisk.

Bolagets VD är ansvarig för att löpande följa upp nivå av valutarisk i Bolagets balansräkning och rapportera utfallet till Riskfunktionen kvartalsvis. Riskfunktionen är ansvarig för att kvartalsvis i och med upprättandet av riskrapporten rapportera om Bolagets marknadsrisk.

## *Affärsrisk (inkl. kapital situation)*

Med affärsrisk avses risken för minskade intäkter till följd av att faktorer i den externa affärsmiljön (till exempel marknadsförhållanden, kundbeteende, omvärldsförändringar) har en negativ påverkan på volymer och marginaler. I och med Bolagets verksamhet, med intäkter som är beroende av god utveckling i Bolagets fond och på aktiemarknaden, så tar Bolaget aktivt en hög affärsrisk. Däremot har Bolaget en låg riskaptit vad avser ryktesrisk.

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

## Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

Bolaget utsätts vidare för strategisk risk och intjäningsrisk. Strategisk risk definieras som aktuell och framtida risk för förlust på grund av förändrade marknadsförutsättningar och ofördelaktiga affärsbeslut, felaktig implementering av beslut, brist på lyhördhet för marknadsförändringar samt bristande ledning eller felaktiga ledningsbeslut. Strategisk risk hanteras främst på lednings- och styrelsenivå samt genom Bolagets interna kapital- och likviditetsutvärdering ("IKLU"). Bolaget ska, minst årligen eller vid större verksamhetsförändringar, genomföra en IKLU i syfte att utvärdera huruvida Bolagets kapitalbas är tillräcklig i förhållande till Bolagets samlade riskexponering. IKLU:n ska upprättas av Bolagets VD, med stöd av Riskfunktionen, och fastställas av Bolagets styrelse.

Bolagets styrelse har i syfte att mäta affärsrisk valt att fastställa riskindikatorer. Bolagets VD är ansvarig för att löpande följa upp Bolagets riskindikatorer för affärsrisk och rapportera utfallet till Riskfunktionen kvartalsvis. Riskfunktionen är ansvarig för att kvartalsvis i och med upprättandet av riskrapporten rapportera om Bolagets affärsrisk.

### Marknadsrisk (RtM)

Marknadsrisk (RtM) definieras som inverkan Bolaget kan ha på marknaden där Bolaget är verksamt. Då Bolaget inte innehar tillstånd för handel för egen räkning och Bolagets fond inte är av väsentlig storlek bedöms risken vara begränsad. Bolaget ska aktsamt beakta den påverkan som Bolagets portföljförvaltning har på marknaden.

### Not 3 Räntenetto

	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31
<b>Ränteintäkter</b>		
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	405 357	267 170
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>405 357</b>	<b>267 170</b>
<b>Räntekostnader</b>		
Övriga räntekostnader	-21 067	-705
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-21 067</b>	<b>-705</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>384 290</b>	<b>266 465</b>

### Not 4 Allmänna administrationskostnader

	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31
Personalkostnader (se not 8)	-5 481 022	-4 945 556
Arvode revisorer (se not 7)	-287 498	-299 948
Övriga allmänna administrationskostnader	-4 831 410	-4 193 250
<b>Summa</b>	<b>-10 599 930</b>	<b>-9 438 754</b>

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

---

## Not 5 Övriga rörelseintäkter

---

	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31
Vidarefakturerade intäkter	1 344 238	-
<b>Summa</b>	<b>1 344 238</b>	<b>-</b>

## Not 6 Övriga rörelsekostnader

---

	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31
Vidarefakturerade kostnader	-721 658	-
<b>Summa</b>	<b>-721 658</b>	<b>-</b>

## Not 7 Arvode till revisorer

---

Under räkenskapsåret 2024 har upplupen ersättning till revisorer (EY) reserverats om 250 000 kr.

	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31
EY		
- Revisionsuppdrag	-287 498	-279 948
- Övrig tjänst	-	-20 000
<b>Summa</b>	<b>-287 498</b>	<b>-299 948</b>

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

## Not 8 Personal

### Löner, ersättningar

	2024 01 01 2024 12 31	2023 01 01 2023 12 31
Styrelse, VD och ledande befattningshavare:		
Löner och ersättningar	-2 044 660	-2 040 866
Pensionskostnader	-224 155	-227 136
	<b>-2 268 816</b>	<b>-2 268 002</b>
Övriga anställda:		
Löner och ersättningar	-1 706 074	-1 342 369
Pensionskostnader	-219 918	-174 690
	<b>-1 925 992</b>	<b>-1 517 059</b>
Sociala kostnader	-1 286 211	-1 160 495
	<b>-5 481 018</b>	<b>-4 945 556</b>
<b>Könsfördelning i styrelse och företagsledning</b>		
Antal styrelseledamöter	5	4
- varav kvinnor	2	2
VD och ledande befattningshavare	2	2
- varav kvinnor	-	-
<b>Medeltalet anställda</b>		
Medeltalet anställda har under året varit	4	3,5
- varav kvinnor	-	-

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

## Not 9 Skatt på årets resultat

De huvudsakliga komponenterna i skattekostnaden för räkenskapsåret och förhållandet mellan förväntad skattekostnad baserat på svensk effektiv skattesats på 20,6% och redovisad skattekostnad i resultatet är enligt följande:

	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31
Resultat före skatt	6 606 088	1 508 106
Skatt enligt gällande skattesats	-1 360 854	-310 670
Ej avdragsgilla kostnader	-23 773	-8 872
Ej skattepliktig intäkt	143	71
<b>Redovisad skatt i resultaträkningen</b>	<b>-1 384 484</b>	<b>-319 471</b>

## Not 10 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

	Verkligt värde över resultat- räkningen	Upplupet anskaffnings- värde	Summa
<b>Tillgångar 2024 12 31</b>			
Utlåning till kreditinstitut	-	12 336 922	12 336 922
Övriga tillgångar	-	1 891 273	1 891 273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	3 015 771	3 015 771
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>17 243 966</b>	<b>17 243 966</b>
<b>Skulder 2024 12 31</b>			
Övriga skulder	-	1 604 951	1 604 951
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	1 091 780	1 091 780
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>2 696 731</b>	<b>2 696 731</b>

## Not 11 Löptider utlåning till kreditinstitut

Kontraktsmässiga förfallotider 2024 12 31	På anfordran	Upp till		Mellan		Summa
		3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	Över 5 år	
Utlåning till kreditinstitut	12 336 922	-	-	-	-	12 336 922
<b>Summa</b>	<b>12 336 922</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 336 922</b>

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

## Not 12 Materiella anläggningstillgångar

	2024 12 31	2023 12 31
<b>Anskaffningsvärden</b>		
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Årets inköp	60 302	-
Utgående anskaffningsvärde för kvarvarande inventarier	60 302	-
<b>Avskrivningar</b>		
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-1 674	-
Utgående avskrivningar på kvarvarande inventarier	-1 674	-
<b>Utgående restvärde enligt plan för kvarvarande inventarier</b>	<b>58 628</b>	<b>-</b>

## Not 13 Övriga tillgångar

	2024 12 31	2023 12 31
Upplupna förvaltningsarvoden	1 883 630	1 339 296
Övriga fordringar	7 643	-
<b>Summa</b>	<b>1 891 273</b>	<b>1 339 296</b>

## Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024 12 31	2023 12 31
Upplupna personalkostnader och sociala avgifter	593 147	485 314
Övriga upplupna kostnader	498 633	644 977
<b>Summa</b>	<b>1 091 780</b>	<b>1 130 291</b>

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

## Not 15 Kassaflöde från den löpande verksamheten

	2024 01 01 2024 12 31	2023 01 01 2022 12 31
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6 606 088</b>	<b>1 508 106</b>
Justeringar för:		
Avskrivningar	1 674	-
Poster som inte ingår i kassaflödet	-	-266 465
Upplupna förvaltningsarvoden	-2 338 710	-
Förändringar i rörelsekapitalet:		
Förändringar av rörelsefordringar	-1 329 224	173 749
Förändringar av rörelseskulder	-122 939	1 531 887
<b>Kassaflöde från verksamheten</b>	<b>2 816 890</b>	<b>2 947 277</b>

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

## Not 16 Kapitaltäckning

Protean Funds Scandinavia AB lyder under kapitaltäckningsreglerna enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 2019/2033 ("IFR") och Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) nr 2019/2034 ("IFD"), som började tillämpas den 26 juni 2021.

<b>Kapitalbas</b>	<b>2024 12 31</b>	<b>2023 12 31</b>
<i>Primärt kapital</i>		
Aktiekapital	1 000 000	1 000 000
Överkursfond	4 000 000	4 000 000
Ej utdelade vinstmedel	3 069 026	1 880 391
Obeskattade reserver (79,4% därav)	1 044 295	1 044 295
Årets resultat	5 221 604	1 188 635
Justeringar på grund av föreslagen utdelning	-8 000 000	-
<b>Total kapitalbas (kärnprimärkapital)</b>	<b>6 334 925</b>	<b>9 113 321</b>
<b>Kapitalkrav</b>		
Permanent minimikrav	806 303	806 303
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	2 359 689	1 003 784
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>2 359 689</b>	<b>1 003 784</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapitalrelation %	268	908
Primärkapitalrelation %	268	908
Total kapitalrelation %	268	908

### Likviditetskrav

Likviditetskravet beräknas till 25% av bolagets fasta omkostnader x 1/3 vilket ger ett likviditetskrav om 786 563 kr (334 595 kr). Bolagets likviditet var vid årsskiftet 12 336 922 kr.

## Not 17 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 31 mars 2025 lanserades Protean Aktiesparfond Norden, en ny fond som förvaltas av bolaget. Fonden är en UCITS-fond med inriktning mot långsiktig investering i nordiska aktier.

# Protean Funds Scandinavia AB

Org.nr. 559362-4413

Årredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

---

## Underskrifter

---

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Carina Heilborn  
Styrelseordförande

Carl Gustafsson  
Vice verkställande direktör

Sabina Arama Ström  
Styrelseledamot

Pontus Dackmo  
Verkställande direktör

Mats Gustafsson  
Styrelseledamot

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin  
Auktoriserad revisor

# 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."

## PONTUS DACKMO

Styrelseledamot

Serienummer: b7a9f96bb9622e[...]593603e20c304

IP: 62.181.xxx.xxx

2025-04-29 15:41:06 UTC



## Anna Carina Hellborn

Styrelsens ordförande

Serienummer: 50ddf026632c42[...]0f92c8c53204d

IP: 82.183.xxx.xxx

2025-04-30 05:18:35 UTC



## CARL GUSTAFSSON

Styrelseledamot

Serienummer: 6623e17b7a53b9[...]79e75a612716c

IP: 155.4.xxx.xxx

2025-04-30 09:30:46 UTC



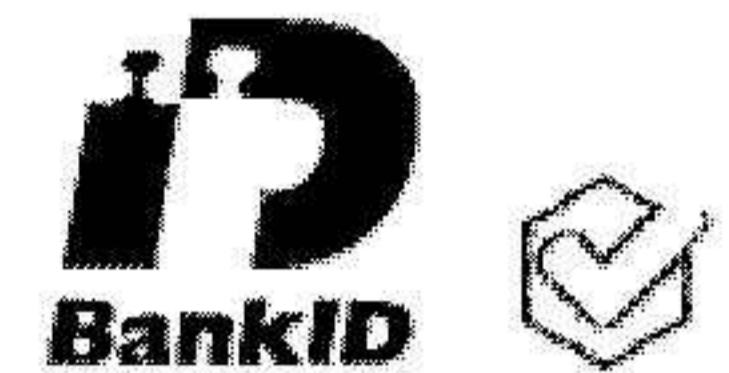
## Mats Gustafsson

Styrelseledamot

Serienummer: f977629b962e89[...]81a8c9769353a

IP: 78.71.xxx.xxx

2025-04-30 10:45:27 UTC



## Laura Sabina Arama Ström

Styrelseledamot

Serienummer: 5b6d44afe2553b[...]f0f5fd4334df4

IP: 217.65.xxx.xxx

2025-04-30 13:44:12 UTC



## Carl Rudin

Auktoriserad revisor

Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[...]236a18c550f5f

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-04-30 13:56:16 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försedd med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

### Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.



Building a better  
working world

2025052803582

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Protean Funds Scandinavia AB, org.nr 559362-4413

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Protean Funds Scandinavia AB för år 2024.

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 Protean Funds Scandinavia AB:s finansiella ställning per den 31 december 2024 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 Protean Funds Scandinavia 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. Risken 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.



Building a better  
working world

2025052803583

## 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 Protean Funds Scandinavia AB för år 2024 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Protean Funds Scandinavia AB enligt god revisorsred 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. 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 revisionsred 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 revisionsred 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 dagen som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin  
Auktoriserad revisor

# 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."

2025052805584

**Carl Rudin**

Auktoriserad revisor

Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[...]236a18c550f5f

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-04-30 13:55:48 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

**Så här verifierar du dokumentets äkthet:**

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Dokumentets identifikationskod: D7K1IE-RAROR-7C7K7-0EDT0-C75QIM-EY6EIM