Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



ank=20250630000087

# Årsredovisning

**för**

# East Capital Financial Services AB

556988-2086

Räkenskapsåret

2024-01-01 - 2024-12-31

Innehållsförteckning


| | Sida |
|---|---|
| Förvaltningsberättelse | 2 |
| Resultaträkning | 5 |
| Balansräkning | 6 |
| Förändring i eget kapital | 7 |
| Kassaflödesanalys | 8 |
| Tilläggsupplysningar | 9 |
| Underskrifter | 40 |


Undertecknad styrelseledamot i East Capital Financial Services AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämman den 19 juni 2025.
Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen stämmer överens med originalet.
Stockholm, 19 juni 2025

Per Elcar

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



Styrelsen och verkställande direktören har härmed upprättat årsredovisningen för East Capital Financial Services AB, org nr 556988-2086 för räkenskapsåret 1 januari 2024 – 31 december 2024.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Bolaget har säte i Stockholm.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### *Allmänt om verksamheten*

East Capital Financial Services AB, är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ("VML").

East Capital Financial Services AB, har följande tillstånd enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden ("VML").

- Mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument. 2 kap. 1§ p 1 (VML)
- Utförande av order avseende finansiella instrument på kundens uppdrag. 2 kap. 1§ p 2 (VML)
- Diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument 2 kap. 1§ p 4 (VML)
- Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument. 2 kap. 1§ p 5 (VML)
- Förvara finansiella instrument och ta emot medel med redovisningsskyldighet, enligt 2 kap. 2 § 1 p. (VML)
- Försäkringsförmedling. 2 kap. 1§ lag (2005:405) om försäkringsförmedling.

Bolaget ingår i en koncern som är inriktad på kapitalförvaltning. Kapitalförvaltningen tillhandahålls genom fonder (med vilket här avses såväl kontraktsrättsliga och bolagsrättsliga fonder, som antingen kan vara svenska eller utländska) och mandat (med vilket här avses ett uppdragsavtal om förvaltning av tillgångar på ett segregerat konto). Förvaltning är delegerad från systerbolaget, fondbolaget East Capital Asset Management S.A.

### Hållbarhet

East Capital-koncernen arbetar med hållbarhet ur två perspektiv: dels inom organisationen (som företag och arbetsgivare) och dels som investerare i andra bolag (i urval av bolag som vi väljer att investera i, samt som rollen som aktieägare). East Capital har en begränsad direkt hållbarhetspåverkan. East Capital-koncernens fullständiga hållbarhetsrapport återfinns på hemsidan, www.eastcapital.com.

### Personalutveckling

Det övergripande målet med kompetensutveckling inom East Capital Group är att öka den anställdes kompetens och innovationsförmåga genom att ta hänsyn till både East Capital Groups och den anställdes individuella behov. Kontinuerlig kompetensutveckling är en förutsättning för att East Capital Group ska fortsätta vara en attraktiv arbetsgivare som kan attrahera, motivera och behålla skickliga medarbetare som delar våra värderingar och kan bidra till en framgångsrik och långsiktig utveckling av företaget.

Alla nyanställda på East Capital Group tar del av ett introduktionsprogram. Syftet med introduktionen är att ge nyanställda en förståelse för East Capital Groups verksamhet och att ge bästa möjliga förutsättningar för att kunna prestera maximalt.

East Capital Groups introduktionsprogram består av tre delar: Steg ett är ett individuellt anpassat introduktionsprogram där den anställde får möta nyckelpersoner och avdelningschefer inom East Capital Group för att snabbare komma in i sitt arbete. Steg två är en introduktionskurs där den nyanställde på ett övergripande plan får lära sig mer om East Capital Groups olika avdelningar för att på så vis förstå helheten. Under steg tre får den anställde under ett par dagar med workshops lära känna företaget och företagets partners lite bättre samt besöka minst ett portföljföretag som vi investerar i. Under året genomförs kortare

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



avstämningssamtal med alla anställda inom East Capital Group där en individuell mål- och utvecklingsplan tas fram och följs upp löpande med den anställde. Mål- och utvecklingsplanen ska gynna den anställdes karriärutveckling samtidigt som den ska stödja de strategiska mål som sätts av ledningen. De kortare avstämningarna görs minst en gång i kvartalet och året avslutas med en sammanfattning av det gångna året. Företaget arbetar strategiskt med en hälsosatsning där de anställda erbjuds hälsoundersökningar, samtal med coach etc. En undersökning görs också årligen kring hälsa och psykosocial arbetsmiljö.

**Väsentliga händelser under räkenskapsåret**
Bolaget hade vid utgången av året ett förvaltat kapital på 21 mdr SEK vilket innebär en ökning med 6 mdr SEK jämfört med föregående år.

SEK Under året har den förvaltade portföljens utveckling varit positiv, och vi har även sett ett fortsatt inflöde av kapital.

Bolaget redovisar ett positivt rörelseresultat för året om 22,7m SEK. Det förbättrade resultatet är primärt drivet av ökade provisionsintäkter samt god kostnadskontroll.

I slutet av året lanserades vår nya kundplattform, en viktig byggsten för att fortsätta utveckla vår direkta verksamhet och i samarbetet med Hjerta.

**Händelser efter räkenskapsåret**

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsåret.

**Flerårsöversikt**

| | **2024** | **2023** | **2022** | **2021** | **2020** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Provisionsintäkter** | 139 036 697 | 108 875 293 | 155 860 644 | 285 546 783 | 237 150 916 |
| **Rörelseresultat** | 22 748 927 | -19 105 146 | 4 620 621 | 67 695 431 | 71 574 010 |
| **Soliditet %** | 64,80 | 63,09 | 70,96 | 29,07 | 21,46 |
| **Kapitalbas** | 68 172 684 | 67 970 867 | 67 566 518 | 41 757 877 | 25 355 323 |
| **Avkastning på tillgångar** | 21,62% | -17,73% | 4,85% | 46,01% | 60,57% |

| | |
|---|---|
| Soliditet | Justerat eget kapital / Totala tillgångar |
| Kapitalbas | Total eget kapital – Total immateriella anläggningstillgångar |
| Avkastning på tillgångar | Rörelseresultat / Totala tillgångar |

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



**Resultatdisposition**

Förslag till disposition av bolagets vinst

| | |
|---|---|
| Till årsstämmans förfogande står | |
| Balanserad vinst | 64 672 684 |
| Årets resultat | 0 |
| | **64 672 684** |
| Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres | 64 672 684 |
| | **64 672 684** |

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



| RESULTATRÄKNING | Not | 2024-01-01<br>2024-12-31 | 2023-01-01<br>2023-12-31 |
|---|---|---|---|
| **Rörelsens intäkter** | | | |
| Provisionsintäkter | 5 | -139 036 697 | 108 875 293 |
| Provisionskostnader | | -24 554 002 | -39 436 786 |
| **Provisionsnetto** | | **114 482 695** | **69 438 507** |
| | | | |
| Ränteintäkter | | 9 446 833 | 3 423 511 |
| Räntekostnader | | -5 784 730 | -1 704 274 |
| **Räntenetto** | | **3 662 103** | **1 719 237** |
| | | | |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | | 7 638 902 | 1 569 397 |
| Övriga intäkter | 6 | 20 653 | 992 |
| **Summa rörelseintäkter** | | **125 804 353** | **72 728 133** |
| | | | |
| **Rörelsens kostnader** | | | |
| Personalkostnader | 7 | -40 357 105 | -46 136 486 |
| Övriga externa kostnader | 8,9 | -62 496 504 | -45 292 444 |
| Avskrivningar | 11,19 | -201 817 | -404 349 |
| **Summa rörelsekostnader** | | **-103 055 426** | **-91 833 279** |
| | | | |
| **Rörelseresultat** | | **22 748 927** | **-19 105 146** |
| | | | |
| **Bokslutsdispositioner** | | | |
| Koncernbidrag | | -22 748 927 | 19 105 146 |
| **Summa bokslutsdispositioner** | | | |
| | | | |
| **Årets resultat före skatt** | | **0** | **0** |
| | | | |
| **Skatt på årets resultat** | | | |
| Skatt på årets resultat | 10 | 0 | 0 |
| | | | |
| **Årets resultat** | | | |
| Årets resultat | | 0 | 0 |
| | | | |
| **Rapport över övrigt totalresultat** | | | |
| Årets resultat | | 0 | 0 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| **Summa totalresultat för året** | | **0** | **0** |

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



| BALANSRÄKNING | Not | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| **Materiella anläggningstillgångar** | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | | 0 | 1 101 257 |
| **Summa materiella anläggningstillgångar** | | **0** | **1 101 257** |
| **Immateriella anläggningstillgångar** | | | |
| Goodwill | 11 | 0 | 201 817 |
| **Summa immateriella anläggningstillgångar** | | **0** | **201 817** |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 20 | 83 815 631 | 86 847 881 |
| Övriga fordringar | 12 | 3 587 967 | 3 143 850 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 13 | 7 115 787 | 6 087 558 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **94 519 385** | **96 079 289** |
| **Kassa och bank** | | **10 679 985** | **10 348 000** |
| **Summa tillgångar** | | **105 199 370** | **107 730 363** |
| **SKULDER OCH EGET KAPITAL** | | | |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Leverantörsskulder | 14 | 1 668 344 | 937 795 |
| Övriga skulder | 15 | 2 838 637 | 4 481 744 |
| Skulder till koncernföretag | 20 | 15 030 444 | 16 372 358 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 16 | 17 489 261 | 17 765 782 |
| **Summa skulder** | | **37 026 686** | **39 557 679** |
| **Eget kapital** | 17,18 | | |
| *Bundet eget kapital* | | | |
| Aktiekapital | | 3 500 000 | 3 500 000 |
| **Summa bundet eget kapital** | | **3 500 000** | **3 500 000** |
| *Fritt eget kapital* | | | |
| Balanserat resultat | | 64 672 684 | 64 672 684 |
| Årets resultat | | 0 | 0 |
| **Summa fritt eget kapital** | | **64 672 684** | **64 672 684** |
| **Summa eget kapital** | | **68 172 684** | **68 172 684** |
| **Summa skulder och eget kapital** | | **105 199 370** | **107 730 363** |

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



# RAPPORT OM FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| | **Bundet eget kapital** | | **Fritt eget kapital** | | **Summa eget kapital** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Periodens /Årets resultat | |
| **Eget kapital 2022-12-31** | **3 500 000** | **0** | **64 268 392** | **404 292** | **68 172 684** |
| Vinstdisposition | | | 404 292 | -404 292 | 0 |
| Årets resultat | | | | 0 | 0 |
| **Eget kapital 2023-12-31** | **3 500 000** | **0** | **64 672 684** | **0** | **68 172 684** |
| Vinstdisposition | | | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | | | 0 | 0 |
| **Eget kapital 2024-12-31** | **3 500 000** | **0** | **64 672 684** | **0** | **68 172 684** |

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



| **KASSAFLÖDESANALYS** | **Not** | **2024-01-01<br>2024-12-31** | **2023-01-01<br>2023-12-31** |
|---|---|---|---|
| Belopp i Kr | | | |
| ***Den löpande verksamheten*** | | | |
| Rörelseresultat | | 22 748 927 | -19 105 146 |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet | 19 | 201 817 | 404 349 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital** | | **22 950 744** | **-18 700 797** |
| *Förändring av rörelsekapitalet* | | | |
| Förändring av kundfordringar | | 52 965 | 0 |
| Förändring av övriga kortfristiga fordringar | | -424 054 | -3 180 474 |
| Förändring av leverantörsskulder | | -730 549 | 449 189 |
| Förändring av övriga kortfristiga skulder | | -458 530 | 875 560 |
| Förändring av koncerninterna mellanhavanden | | 1 690 336 | 1 752 501 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | **130 168** | **-103 224** |
| ***Finansieringsverksamheten*** | | | |
| Koncernbidrag | | -22 748 927 | 19 105 146 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | **-22 748 927** | **19 105 146** |
| **Periodens kassaflöde** | | **331 985** | **301 125** |
| Likvida medel vid periodens början | | 10 348 000 | 10 046 875 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 10 679 985 | 10 348 000 |
| Erhållna räntor | | 9 446 833 | 3 423 511 |
| Erlagda räntor | | -5 777 473 | -1 695 494 |

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



# TILLÄGGSUPPLYSNINGAR OCH NOTER

## Not 1. Allmänna upplysningar

East Capital Financial Services AB, med organisationsnummer 556988–2086, är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. East Capital Financial Services AB är registrerat i, och med säte i Sverige. Adressen till kontoret är Kungsgatan 28, 111 56 Stockholm.

## Not 2. Redovisningsprinciper

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

### 2.1 Grund för rapporternas upprättande

East Capital Financial Services AB har tillstånd från Finansinspektionen såsom värdepappersbolag och lyder därmed under Lag (1995:1559) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

East Capital Financial Services AB tillämpar ÅRKL och finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) vid upprättande av sina finansiella rapporter.

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

Att upprätta rapporter i överenstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i not 4.

Nya och ändrade standarder samt tolkningar tillämpas av bolaget i den mån det erfordras.

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2022 har haft någon väsentlig inverkan på bolagets resultaträkning eller balansräkning. Tillkommande upplysningar till följd av ändringar i FFFS 2008:25 framgår av not 3.2.1 Kapitaltäckningsanalys.

**Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av bolaget**

Nya eller ändrade standards med framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter.

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



**Värderingsgrunder vid upprättandet av de finansiella rapporterna**
Icke-finansiella tillgångar och skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS9.

**2.2 Förvaltningsintäkter**
Provisions- och avgiftsintäkterna redovisas vid den tidpunkt när prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket är när kontrollen av tjänsten är överförd till kunden. Intäkterna återspeglar vanligtvis den ersättning som förväntas som utbyte för dessa tjänster. När ersättningen inkluderar en rörlig ersättning, till exempel rabatt eller återbäring eller prestationsbaserade delar, redovisas intäkten först när det är högst troligt att ingen återbetalning av beloppet kommer ske. Den totala ersättningen fördelas för varje prestationsåtagande och beror på om prestationsåtagandena är uppfyllda vid en viss specifik tidpunkt eller över tid.

**Provisionsintäkter och provisionskostnader**
Bolagets provisionsintäkter består av arvoden tillförda genom kunduppdrag avseende depåhantering, administration och rådgivning. Provisionsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas. Bolaget har provisionskostnader som består dels av ersättning till anknutna ombud inom bolagets rådgivningsverksamhet dels provisionsutbetalningar till försäkringsförmedlare inom bolagets kapitalförvaltningsverksamhet.

**2.3 Allmänna administrationskostnader**
Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter samt kontorskostnader, datakostnader, arvoden samt övriga administrationskostnader.

**2.4 Immateriella tillgångar**
Immateriella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningarna sker systematiskt över den bedömda nyttjandetiden och påbörjas när tillgången tas i bruk.

Det redovisade värdet för en immateriell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.
Beräknade nyttjandeperioder: Goodwill 5 år

Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje årsslut.

**2.5 Materiella anläggningstillgångar**
Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar. Tillgångarnas restvärden, avskrivningsmetod och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång bokas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning av tillgången. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet med

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



avdrag för direkta försäljningskostnader. Resultatet av försäljningen redovisas i Övriga rörelseintäkter/-kostnader i resultaträkningen.

**2.6 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt**
Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

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

Bolagets samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde och deras redovisade värden framgår av balansräkningen. Bolaget lämnar inte någon upplysning om verkligt värde för dessa poster, eftersom det redovisade värde bedöms vara en god approximation av verkligt värde.

Bolaget redovisar inte reserver för förväntade kreditförluster. Bolaget har endast begränsade exponeringar utanför koncernen. De största exponeringarna är relaterade till ersättningar för förvaltning som andel av koncernbolaget East Capital Asset Management S.A. förvaltningsintäkter. Koncernbolagets betalningsförmåga är indirekt en funktion av dess motparters kreditrisk. Majoriteten av dessa fodringarna dras ur det förvaltade kapitalet av koncernbolaget. I de fall de faktureras är samtliga motparter stater vilka ur ett generellt kreditriskperspektiv ses som mycket låg kreditrisk. Bolaget har historiskt inte haft några kreditförluster. Samtliga exponeringar har löptid som understiger tre månader varför någon reservering inte anses vara nödvändig.

För den exponering som finns utanför koncernen regleras skulden mot våra avgifter till motparten vilken är en leverantör av löpande tjänster. Inte häller här anses det finnas behov för reserv mot kreditförlust.

Bolaget har inga derivatinstrument.

**2.8 Ersättningar till anställda**

**Kortfristiga ersättningar**
Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

**Ersättningar vid uppsägning**
Ersättningar vid uppsägning utgår när bolaget beslutar att avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning. Om ersättningen inte ger bolaget någon framtida ekonomisk fördel redovisas en skuld och en kostnad när bolaget har en legal eller informell förpliktelse att lämna en sådan ersättning. Ersättningen värderas till den bästa uppskattningen av en ersättning som skulle krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen.
Styrelseordföranden Peter Elam Håkansson samt ledamoten Per Elcar har inte erhållit ersättning för sitt styrelsearbete eftersom anställda i East Capital-koncernen inte erhåller styrelsearvoden. Den externa styrelseledamoten Fredrik Boheman har erhållit ersättning.

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



## 2.9 Redovisningsvaluta

Bolagets valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Transaktioner i annan valuta än den funktionella valutan, utländsk valuta, bokförs initialt till valutakursen på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta samt icke-monetära tillgångar i utländsk valuta som värderas till verkligt värde omvärderas per balansdagen till då gällande stängningskurs. Samtliga vinster och förluster till följd av valutaomräkning av monetära poster, och icke-monetära poster som värderas till verkligt värde redovisas i resultaträkningen som valutakursförändring inom Nettoresultat finansiella poster.

## 2.10 Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när bolaget har en befintlig legal eller informell förpliktelse som följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

## 2.11 Koncerninterna fordringar

Villkoren för koncerninterna lån är formellt reglerade av avtalsenliga låneavtal. Koncerninterna lån redovisas som finansiella tillgångar inom ramen för IFRS 9 i bolagets finansiella rapporter. Koncerninterna lån klassificeras som finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde eftersom de hålls med syftet att samla kassaflödena och de avtalsenliga villkoren ger upphov till kassaflöden som enbart är betalningar av ränta och kapitalbelopp för specificerade datum.

## 2.12 Eventualförpliktelser

En ansvarsförbindelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom bolagets kontroll, eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som skuld, eller avsättning på grund av det inte är troligt att utflöde av resurser kommer ske.

## 2.13 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden, samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamheternas kassaflöden.

## 2.14 Bokslutsdispositioner

Bokslutsdispositioner omfattar avsättningar till och upplösningar av obeskattade reserver. Även erhållna och lämnade koncernbidrag ingår.

## 2.15 Förväntade kreditförluster

Bolaget gör avsättningar för kreditförluster när en betydande ökning av kreditrisk skett. Detta sker när en fordran gått till mer än 60 dagars förfall. Då bolaget inte arbetar med några statistiska metoder för att kvantifiera nivån för förlusterna sker värderingen genom bedömning baserat på vid tillfället tillgänglig information.

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



# Not 3. Finansiella risker och kapitaltäckning

## Upplysningar om risker

Syftet med denna not är att sammanställa all information om kapitalbas, kapital- och likviditetskrav samt riskhantering som årligen ska offentliggöras i enlighet med artikel 46 i Förordning (EU) nr 2019/2033 (”IFR”) och FFFS 2008:25 för East Capital Financial Services AB, org.nr. 556988-2086 (”ECFS”) och den konsoliderade situationen (”Gruppen”) där Cadre Invest S.A. (”Cadre”) är moderbolag och ECFS det enda värdepappersföretaget. Gruppen omfattar företagen i tabellen nedan, vilka är helt konsoliderade i den gruppbaserade redovisningen.

| Bolagsnamn | Finansiellt holdingbolag | Värdepappers-bolag | Fondförvaltningsbolag | Finansiellt bolag | Anknutet bolag | Icke-Finansiellt bolag |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Cadre Invest S.A. | X | | | | | |
| Eastate AB | X | | | | | |
| East Capital Holding AB | X | | | | | |
| East Capital Asset Management SA | | | X | | | |
| East Capital (Dubai) LLC | | | | X | | |
| East Capital (Lux) GP S.á r.l. | | | | X | | |
| East Capital Real Estate AS | | | | X | | |
| East Capital Financial Investors II AB | | | | X | | |
| East Capital EFI AB | | | | X | | |
| FBF Sweden AB | | | | X | | |
| East Capital International AB | | | | | X | |
| East Capital Explorer Licensing AB | | | | X | | |
| SN Intressenter AB | | | | X | | |
| MFG Intressenter AB | | | | X | | |
| East Capital Asia Ltd | | | | X | | |
| Kingstower AB | | | | X | | |
| Monyx Asset Management AB | | | | X | | |
| East Capital Financial Services AB | | X | | | | |
| LaSpa Group OÛ | | | | | | X |
| Laulasmaa Invest OÛ | | | | | | X |
| Rytu Invest AB | | | | X | | |
| East Capital Holding Principals AB | | | | X | | |
| East Capital Park Rae OÛ | | | | | | X |

*Konsoliderad situation*

## East Capitals verksamhet

East Capitals (Gruppens) affärsverksamhet omfattar primärt kapitalförvaltning (under varumärkena East Capital, Espiria, Adrigo) samt investeringsrådgivning (varumärket Hjerta Invest). East Capital tillhandahåller depåtjänster så som värdepappersförvaring och handel av finansiella instrument. ECFS erbjuder även

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



diskretionär portföljförvaltning. Majoriteten av de tillgångar som förvaltas finns i värdepappersfonder som förvaltas enligt EU:s UCITS- och AIF-regler och diskretionära portföljförvaltningstjänster.

**Företagsstyrning**
ECFS bolagsstyrning syftar till en sund och effektiv företagskultur som ska främja kundernas och samhällets förtroende. Genom en sund organisation och en god bolagsstyrning ska verksamheten skötas så ansvarsfullt och effektivt som möjligt.

ECFS och Gruppens styrning, ledning och kontroll fördelas mellan ägare, styrelse och den verkställande direktören. Dessutom har East Capital ett antal interna kontrollfunktioner.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen, finansiell utveckling och rapportering, riskhantering och för att verksamheten följer gällande regelverk. Styrelsens arbete styrs av styrelsens arbetsordning. Styrelsens ordförande leder styrelsearbetet och har fortlöpande kontakt med verkställande direktören för att övervaka bolagets verksamhet.

Verkställande direktören ansvarar för den dagliga verksamheten i bolaget enligt instruktioner från styrelsen och övriga riktlinjer och policydokument. Dessutom ser den verkställande direktören till att styrelsen fortlöpande får information om bolagets och omgivningens utveckling för att kunna fatta välgrundade beslut.

ECFS verksamhet följer gällande lagar och regler såsom aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden. Vidare styrs ECFS av ett internt regelverk bestående av olika styrdokument som till exempel styrelsens arbetsordning, instruktion för verkställande direktören och ett stort antal policydokument och instruktioner för att hantera risker, intressekonflikter, penningtvätt, ersättningar m.m. Alla styrdokument ses över regelbundet.

**Styrelsen**
Styrelsens uppdrag är att för aktieägarnas räkning förvalta verksamhetens angelägenheter. Styrelseledamöterna väljs av aktieägarna för perioden från årsstämman fram till och med nästa årsstämma. Styrelsearbetet styrs huvudsakligen av styrelsens antagna arbetsordning som närmare beskriver styrelsens arbetsuppgifter, ansvarsfördelning inom styrelsen samt formen för styrelsesammanträden. Styrelsens består av tre ledamöter med styrelseordförande inkluderad. En av styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till ECFS.

Vid val av styrelseledamöter prioriteras bred kompetens, erfarenhet och kunskap. Vidare eftersträvas jämställdhet vid tillsättning av nya ledamöter. Ledamöterna har omfattande kunskap och erfarenhet inom finansmarknaden. Olika kulturer och erfarenhet från annan finansiell verksamhet premieras i styrelsens sammansättning.

Styrelsen har inga underliggande kommittéer.

**Styrelsens ledamöter**
Peter Elam Håkansson (f. 1962)
Styrelseordförande, CIO
15 styrelseuppdrag

Per Elcar (f. 1962)
Styrelseledamot
4 styrelseuppdrag

Fredrik Boheman (f. 1956)
Styrelseledamot
3 styrelseuppdrag

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



**Rikskommitté**
East Capital har valt att inte inrättat en separat rikskommitté.

**Intressekonflikter**
Ett värdepappersföretag ska ha riktlinjer där det framgår hur man hanterar de intressekonflikter som man identifierat. Riktlinjerna har fastställts av styrelsen för ECFS och ska vara lämpliga med hänsyn till värdepappersföretagets storlek och organisation samt till verksamhetens art, omfattning och komplexitet. ECFS och Gruppen arbetar löpande med att identifiera potentiella intressekonflikter samt med att uppdatera rutinerna för att hantera dessa. Styrelsen antar årligen en policy för hantering av intressekonflikter.

**Ersättningsfrågor**
Information om East Capitals ersättningspolicy finns på bolagets hemsida:
https://www.eastcapital.group/sv/om-oss/legal-information/east-capital-financial-services-ab

**Kvantitativ information om ersättningar**
Tabellerna nedan visar aggregerad kvantitativ information om ersättning, uppdelad på ledningspersonal och personal som avsevärt kan påverka Gruppens riskprofil, Material Risk Takers (”MRT”), under 2024.

| **Ersättningskategori** | **Ledande befattning** | | **MRT** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Belopp (tkr)** | **Antal mottagare** | **Belopp (tkr)** | **Antal mottagare** |
| Fast ersättning | 2 893 | 2 | 18 786 | 11 |
| Rörlig ersättning | 192 | 1 | 3 549 | 7 |
| Uppskjutna ersättningsbelopp under föregående resultatperioder, fördelat på: | | | | |
| i) den del där äganderätten övergår under räkenskapsåret; | 192 | 1 | 3 549 | 7 |
| ii) den del där äganderätten övergår påföljande år | 192 | 1 | 7 451 | 7 |
| Uppskjutna ersättningsbelopp där äganderätten övergår och betalas ut under räkenskapsåret | 192 | 1 | 3 549 | 7 |
| Garanterad rörlig ersättning | | | | |
| Avgångsvederlag som beviljats under föregående perioder och betalats ut under räkenskapsåret | | | | |
| Avgångsvederlag som beviljats under räkenskapsåret, fördelat på: den del som betalats ut direkt och den del som har skjutits upp, antal mottagare av sådana betalningar och den största utbetalning som har gjorts till en enskild person | | | | |
| i) den del som betalats ut direkt | | | | |
| ii) den del som har skjutits upp | | | | |
| iii) den största utbetalning som gjorts till en enskild person | | | | |

*Aggregerad kvantitativ information om ersättningar för ECFS*

| Ersättningskategori | Ledande befattning | | MRT | |
|---|---|---|---|---|
| | Belopp (tkr) | Antal mottagare | Belopp (tkr) | Antal mottagare |
| Fast ersättning | 9 395 | 5 | 15 039 | 9 |
| Rörlig ersättning | 1 332 | 3 | 4 214 | 3 |
| Uppskjutna ersättningsbelopp under föregående resultatperioder, fördelat på: | | | | |
| i) den del där äganderätten övergår under räkenskapsåret; | 1 332 | 3 | 4 214 | 5 |
| ii) den del där äganderätten övergår påföljande år | 638 | 3 | 17 652 | 5 |
| Uppskjutna ersättningsbelopp där äganderätten övergår och betalas ut under räkenskapsåret | 1 332 | 5 | 4 214 | 3 |
| Garanterad rörlig ersättning | | | | |
| Avgångsvederlag som beviljats under föregående perioder och betalats ut under räkenskapsåret | | | | |
| Avgångsvederlag som beviljats under räkenskapsåret, fördelat på: den del som betalats ut direkt och den del som har skjutits upp, antal mottagare av sådana betalningar och den största utbetalning som har gjorts till en enskild person | | | | |
| i) den del som betalats ut direkt | | | | |
| ii) den del som har skjutits upp | | | | |
| iii) den största utbetalning som gjorts till en enskild person | | | | |

*Aggregerad kvantitativ information om ersättningar för Gruppen*

Information om fördelningen av rörlig ersättning finns sammanställt i tabellen nedan.

| Form av rörlig ersättning [TSEK] | Direkt utbetalning | | Uppskjutet belopp | |
|---|---|---|---|---|
| | Gruppen | ECFS | Gruppen | ECFS |
| Kontant | 5 545 | 3 741 | 18 290 | 7 643 |
| Aktier | | | | |
| Instrument | | | | |
| Övrigt | | | | |

*Fördelning av rörliga ersättning*

**Riskhantering**

Intern styrning och kontroll är viktigt för att tillse att ECFS och Gruppens verksamhet bedrivs enligt gällande regler samt säkerställa att East Capital identifierar, mäter, hanterar och rapporterar relevanta risker och har en ändamålsenlig organisation samt en tillförlitlig finansiell rapportering. VD och styrelsen är ytterst ansvarig för att den interna styrningen och kontrollen är god. Kontrollfunktionerna i andra respektive tredje försvarslinjen är viktiga i detta sammanhang men även funktioner i första försvarslinjen som Finance, HR och Legal är stöd för styrelsen och VD i fråga om god intern styrning och kontroll. Alla chefer inom respektive ansvarsområde har ett ansvar för att den verksamhet som man ansvarar för bedrivs med god intern styrning och kontroll.

Bolaget har antagit riktlinjer för sin riskhantering och riskkontroll som utvärderas och uppdateras minst årligen eller vid behov. Bolagets funktion för riskkontroll (”Riskkontrollfunktionen”) stödjer Bolaget i arbetet med

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



riskhanteringen. Det åligger även Riskkontrollfunktionen att löpande kontrollera att Bolagets arbete med att identifiera och minimera risker är tillfredsställande och ändamålsenligt. VD informerar och konsulterar löpande Riskkontrollfunktionen i allt väsentligt som rör verksamheten och som kan ha betydelse för funktionens fullgörande av sin roll.

Bolagets riskhanteringssystem ska bidra till att Bolagets verksamhetsmål kan nås och det är en del av en integrerad del av Bolagets beslutsprocesser. Riskhanteringssystemet är utformat för att tillmötesgå interna behov samt externa regelverk och de huvudsakliga beståndsdelarna är:

1. Interna riktlinjer
2. Ändamålsenlig organisation
3. Rapportering
4. Incidenthantering
5. Riskmätning
6. Självutvärdering av risker

East Capital har en stark kultur som betonar en låg riskprofil med begränsat risktagande som kan motiveras i affärsbeslut och kalkylerad lönsamhet. Riskhanteringen karakteriseras av förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa risker och skadeverkningar.

**Risker i verksamheten**
ECFS och Gruppen är huvudsakligen exponerat för likviditetsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, operativa risker och IKT-risker. Samtliga risker återgivs i sektionerna nedan.

Kreditrisk
Kreditrisker avser tillgångar i balansräkningen såsom innehav på bankkonton, gruppfordringar, varulager och långfristiga placeringar. De långsiktiga investeringarna är mestadels relaterade till tillväxtmarknader och kan vara känsliga för snabba marknadsrörelser. Motpartsexponeringarna är främst relaterade till kontanter på bankkonton eller depositioner hos banker. East Capital tillämpar interna limiter för motpartsexponeringar mot banker. Kreditexponeringen består huvudsakligen av tillgångar som innehas i företag för kollektiva investeringar och fordringar (företag).

Marknadsrisk
Marknadsrisk (valuta- och ränterisker) är främst relaterad till valutaexponeringar för innehav i utländsk valuta. ECFS och Gruppen är exponerad för en begränsad ränterisk eftersom merparten av tillgångarna och skulderna är mycket kortfristiga, normalt bara en eller några dagar.

Likviditetsrisk
Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Likviditetsrisk uppstår genom att löptiderna på balansräkningens tillgångs- respektive skuldsida inte sammanfaller. Gruppen har tillgång till en kreditlina hos SEB.

I enlighet med artikel 43 i IFR är ett företag skyldigt att hålla likvida tillgångar till ett belopp motsvarande en tredjedel av kravet baserat på fasta omkostnader beräknat enligt artikel 13.1 i IFR. Tillgångar som får medräknas i likviditetsreserven ska vara likvida på privata marknader och belåningsbara i centralbanker. Inlåningsmedel, i centralbanker eller en annan bank, som är tillgängliga påföljande dag får räknas med i likviditetsreserven.

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



Operativa risk

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga processer, människor eller externa händelser, inbegripet legala risker. Operativ risk finns i all verksamhet i bolagen, i verksamhet som har outsourcats, och i all kontakt med externa parter. Komponenterna i operativ risk är risker relaterade till organisation och personal, processer, externa parter såväl som legala risker.

- *Organisations- och personalrisk* definieras som risken förknippad med organisationsstrukturen, bemanningen och den mänskliga faktorn, inklusive svag företagskultur.
- *Processrisk* definieras som risken för förluster på grund av bristande (kvalitet och kapacitet) i manuella och automatiserade processer och rutiner. Svagheter orsakar vanligtvis ineffektivitet, bristande efterlevnad av interna och externa regler, incidenter och försenad eller felaktig information till kunder och andra externa parter.
- *Extern risk* är risken som uppstår från händelser som inte är under direkt kontroll av East Capital, såsom extern brottslighet, internt bedrägeri, korruption, mutor, katastrofer och outsourcing.
- *Legal risk* är risken för böter, skadeståndsanspråk eller straffavgifter som uppstår på grund av underlåtenhet att följa lagar, förordningar och andra lagstadgade eller juridiska skyldigheter inklusive felaktiga eller föråldrade avtal. Risken inkluderar även svagheter i arkiveringen av juridiska handlingar.

Operativa risker bedöms med hjälp av en Riskkontroll & Självutvärderingsmatris där kapitalbehovet beräknas som effekten kvantifierad i SEK gånger sannolikheten att inträffa för varje risk. Riskhanteringspolicyn, Instruktionen för Riskhanteringsfunktionen och Finanspolicyn anger de allmänna kraven på hur operativa risker ska hanteras. Huvudsyftet är att minska frekvensen och påverkan av operativa riskhändelser på ett kostnadseffektivt sätt. Syftet är att minska riskerna genom att implementera effektiva och sunda rutiner samt kontroller. Alla affärs- och stödfunktioner ska ta en aktiv roll i den operativa riskhanteringen. Styrningsstrukturen för operativa risker följer de principer som anges i Riskhanteringspolicyn och Instruktionen för Riskhanteringsfunktionen bygger på första, andra och tredje försvarslinjen.

IKT-risk

Informations- och kommunikationsteknik (IKT) risk definieras som varje rimligen identifierbar omständighet i samband med användningen av nätverks- och informationssystem som, om de inträffar, kan äventyra säkerheten i nätverks- och informationssystem, verktyg eller processer som är teknikberoende, funktioner och processer eller tillhandahållandet av tjänster genom att orsaka negativa effekter i den digitala eller fysiska miljön. IKT-risker bedöms och hanteras i linje med vad som har beskrivits för operativ risk.

Ryktesrisk

Ryktesrisk ses som en konsekvens av att andra risker materialiseras och bedöms som låg.

Hållbarhetsrisk

Hållbarhetsrisk definieras som en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som om den skulle inträffa skulle ha en faktisk eller potentiellt betydande negativ inverkan på företagets verksamhet eller på de investeringar företaget utför åt kunds vägnar. Företaget utvärderar verksamhetens hållbarhetsrisk löpande.

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



## Kapitaltäckningsanalys

East Capital har upprättat en kapitaltäckningsanalys där kapitalbasen jämförs med ett beräknat kapitalkrav. ECFS och Gruppens kapitalkrav styrs av kapitalkravet baserat på fasta omkostnader. Per den 31 december 2024 uppgick ECFS kapitalbas till TSEK 68,173 kapitalkrav till TSEK 22,091, vilket ger en kapitalrelation om 309 %. För Gruppen uppgick kapitalbasen till TSEK 761,272 och kapitalkravet till TSEK 68,725, vilket ger en kapitalrelation om 1,108 %. I tabellen nedan ges en sammanställning av ECFS och Gruppens kapitalbas.

| **Kapitalbas [TSEK] – 2024-12-31** | **ECFS** | **Gruppen** |
|---|---|---|
| Primärkapital | 68,173 | 761,272 |
| Kärnprimärkapital | 68,173 | 761,272 |
| Övrigt primärkapital | - | - |
| Supplementärkapital | - | - |
| **Total kapitalbas** | **68,173** | **761,272** |

*Information om kapitalbas*

Kapitalrelationen för ECFS och Gruppen överstiger med god marginal det externa IFR kapitalkravet. ECFS och Gruppen ska se till att behålla det interna kapital som styrelsen anser är tillräckligt för att täcka alla risker som de är exponerad för. ECFS och Gruppens optimala kapitalnivå är beroende av att balansera följande:

- Att verka över lägsta lagstadgade kapitalnivåer, med hänsyn tagen till ECFS och Gruppens riskprofil.
- Att ge hög avkastning på kapitalet och samtidigt hålla kapitalet i verksamheten på en stark men effektiv nivå.

| **Post [TSEK] – 2024-12-31** | **ECFS** | **Gruppen** |
|---|---|---|
| **Kapitalbas** | **68,173** | **761,272** |
| **Kapitalkrav enligt IFR** | **22,091** | **68,725** |
| Kapitalrelation | 309 % | 1,108 % |

*Information om kapitalbas, kapitalkrav och kapitalrelation*

För att möta kraven från Finansinspektionen ska East Capitals kapitalisering vara riskbaserad, grundad på en bedömning av alla risker som är inneboende i verksamheten och framåtblickande, i linje med strategisk och affärsplanering. Detta utförs i den årliga interna kapital- och riskutvärderingen (IKRU) där ytterligare kapitalbehov utvärderas. Styrelsen har beslutat att ECFS och Gruppen ska hålla en intern buffert motsvarande 20 % av det externa kapitalkravet. Styrelsen vill säkerställa att ECFS och Gruppen inte överskrider något av de externa kapitalkraven och har därför valt att lägga till en så kallad intern buffert. Denna interna buffert är avsedd att fungera som en "early warning"-indikator för att ge tid att vidta åtgärder innan det externa kapitalkravet måste användas.

### Kapitalkrav (IFR)

ECFS klassificeras som ett klass 2 värdepappersföretag, då de inte uppfyller kraven i IFR att klassificeras som ett litet och icke-sammanlänkat värdepappersföretag. Enligt IFR beräknas kapitalkravet för ett klass 2 värdepappersföretag som det högsta av Kapitalkravet baserat på fasta omkostnader (Artikel 13 IFR), Startkapitalkravet (Artikel 14 IFR) och K-faktorkravet (Artikel 15 IFR).

### Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader

Kapitalkravet baserat på fasta omkostnader beräknas som 25 % av föregående års fasta omkostnader i enlighet med artikel 13 i IFR. En sammanfattning av fasta omkostnadskraven ges i tabellen nedan.

| Post [TSEK] – 2024-12-31 | ECFS | Gruppen |
|---|---|---|
| Totala kostnader för föregående år | 104,269 | 315,635 |
| Totala avdrag | - 15,903 | - 40,733 |
| Totala fasta kostnader för föregående år | 88,366 | 274,902 |
| **Krav baserat på fasta omkostnader** | **22,091** | **68,725** |

*Information om Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader*

**Startkapitalkrav**

Startkapitalkravet är ett fast permanent krav baserat på de tillstånd som innehas av värdepappersföretaget i enlighet med artikel 14 i IFR. För Gruppen och ECFS är startkapitalkravet satt till TSEK 1,517.

**K-faktorkrav**

För beräkning av det externa K-faktorkravet delas bolagets risker in i tre kategorier; risker som har effekt på Bolagets kunder (”RtC”), risker som har effekt på den marknad som Bolaget är aktivt på (”RtM”) samt risker som har effekt på Bolaget (”RtF”) i enlighet med artikel 15 i IFR. Det externa K-faktorkravet utvärderas mot det internt bedömda kapitalkravet. En sammanställning av bolagets risker för ovanstående kategorier återgivs i tabellen nedan.

| Riskkategori | ECFS | Koncern |
|---|---|---|
| Risk-To-Client (RtC) | Baserat på K-AUM, K-CMH, K-ASA and K-COH. | Baserat på K-AUM, K-CMH, K-ASA and K-COH. |
| Risk-To-Market (RtM) | ECFS har ingen exponering i kategorin RtM. | Gruppen har ingen exponering i kategorin RtM. |
| Risk-To-Firm (RtF) | ECFS har ingen exponering i kategorin RtF. | Gruppen har ingen exponering i kategorin RtF. |

*Information om K-faktorer*

En sammanställning av K-faktorerna ges i tabellen nedan.

| Riskkategori [TSEK] – 2024-12-31 | Belopp | | K-faktorkrav | |
|---|---|---|---|---|
| | ECFS | Gruppen | ECFS | Gruppen |
| RtC | | | | |
| - K-AUM | 6,719,569 | 31,570,514 | 1,344 | 6,314 |
| - K-CMH | 69,925 | 69,925 | 280 | 280 |
| - K-ASA | 2,942,144 | 2,942,144 | 1,177 | 1,177 |
| - K-COH | 3,523 | 3,523 | 4 | 4 |
| RtM | - | - | - | - |
| RtF | - | - | - | - |
| **Totalt** | | | **2,804** | **7,774** |

*Information om K-faktorbelopp och K-faktorkrav*

Det totala kapitalkravet enligt IFR återgivs i tabellen nedan.

| Kapitalkrav [TSEK] – 2024-12-31 | Belopp | |
|---|---|---|
| | ECFS | Gruppen |
| Permanent minimikapitalkrav (A) | 1,517 | 1,517 |
| Krav baserat på fasta omkostnader (B) | 22,091 | 68,725 |
| K-faktorkrav (C) | 2,804 | 7,774 |
| **Totalt kapitalkrav, Max(A, B, C)** | **22,091** | **68,725** |

*Information om Kapitalkrav*

East Capital Financial Services AB, 556988-2086

**Internt bedömt kapitalkrav**
Inom ramen för den interna kapital- och riskutvärderingen ska en bedömning av det interna kapitalbehovet (intern kapitalutvärdering) utföras. Vid bedömningen ska alla väsentliga risker beaktas och bolaget beräknar, enligt IFR, ett internt bedömt K-faktorkrav baserat på identifierade risker kopplade till RtC, RtM respektive RtF. Bedömningen utförs genom att jämföra det beräknade K-faktorkravet med företagets internt bedömda K-faktorkrav. Det internt bedömda K-faktorkravet jämförs mot det beräknade K-faktorkravet enligt IFR. Om det internt bedömda K-faktorkravet överskrider det beräknade K-faktorkravet så allokeras mellanskillnaden som ett tillägg.

Alla risker utvärderas minst årligen i en workshop som genomförs med företagets ledningsgrupp. Varje risk analyseras utifrån sannolikheten att risken förverkligas och den potentiella konsekvens detta medför.

**Likviditetskrav**
I enlighet med IFR tillkommer även ett likviditetskrav som uppgår till en tredjedel av kapitalkravet baserat på fasta omkostnader. En sammanfattning av likviditetskraven ges i tabellen nedan.

| **Post [TSEK] – 2024-12-31** | **K-faktorkrav** | |
|---|---|---|
| | **ECFS** | **Gruppen** |
| Krav för fasta omkostnader | 22,091 | 68,725 |
| **Likviditetskrav** | **7,364** | **22,908** |

*Information om likviditetskrav*

**Information om ECFS kapitalbas [TSEK] – 2024-12-31**

**Mall EU IF CC1.01 – Sammansättning av föreskriven kapitalbas (andra värdepappersföretag än små och icke-sammanlänkade)**

| | | **a)** | **b)** |
|---|---|---|---|
| | | **Belopp** | **Källa baserad på referensnummer /bokstäver i balansräkningen i den reviderade årsredovisningen** |
| **Kärnprimärkapital: Instrument och reserver** | | | |
| **1** | **KAPITALBAS** | 68,173 | |
| **2** | **PRIMÄRKAPITAL** | 68,173 | |
| **3** | **KÄRNPRIMÄRKAPITAL** | 68,173 | |
| 4 | Fullt betalda kapitalinstrument | 3,500 | AKT |
| 5 | Överkursfond | 0 | |
| 6 | Balanserade vinstmedel | 64,673 | BAL, ÅR |
| 7 | Ackumulerat övrigt totalresultat | 0 | |
| 8 | Övriga reserver | 0 | |
| 9 | Minoritetsintressen som ingår i kärnprimärkapitalet | 0 | |
| 10 | Justeringar av kärnprimärkapital på grund av försiktighetsmarginaler | 0 | |
| 11 | Övriga medel | 0 | |
| 12 | (-) TOTALA AVDRAG FRÅN KÄRNPRIMÄRKAPITAL | 0 | |
| 13 | (-) Egna kärnprimärkapitalinstrument | 0 | |
| 14 | (-) Direkta innehav av kärnprimärkapitalinstrument | 0 | |
| 15 | (-) Indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument | 0 | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 16 | (-) Syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument | 0 | |
| 17 | (-) Förluster för innevarande räkenskapsår | 0 | |
| 18 | (-) Goodwill | 0 | |
| 19 | (-) Övriga immateriella tillgångar | 0 | |
| 20 | (-) Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet och som inte uppstår till följd av temporära skillnader minus tillhörande skatteskulder. | 0 | |
| 21 | (-) Kvalificerat innehav utanför den finansiella sektorn som överstiger 15 % av kapitalbasen. | 0 | |
| 22 | (-) Totala kvalificerade innehav i andra företag än enheter i den finansiella sektorn som överstiger 60 % av deras kapitalbas. | 0 | |
| 23 | (-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav. | 0 | |
| 24 | (-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav. | 0 | |
| 25 | (-) Tillgångar i förmånsbestämda pensionsplaner | 0 | |
| 26 | (-) Övriga avdrag | 0 | |
| 27 | Kärnprimärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar | 0 | |
| 28 | **ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSÄNDAMÅL** | 0 | |
| 29 | Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument | 0 | |
| 30 | Överkursfond | 0 | |
| 31 | (-) TOTALA AVDRAG FRÅN ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSÄNDAMÅL (PRIMÄRKAPITALTILLSKOTT) | 0 | |
| 32 | (-) Eget primärkapitaltillskottsinstrument | 0 | |
| 33 | (-) Direkta innehav av primärkapitaltillskottsinstrument | 0 | |
| 34 | (-) Indirekta innehav av primärkapitaltillskottsinstrument | 0 | |
| 35 | (-) Syntetiska innehav av primärkapitaltillskottsinstrument | 0 | |
| 36 | (-) Primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav. | 0 | |
| 37 | (-) Primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav. | 0 | |
| 38 | (-) Övriga avdrag | 0 | |
| 39 | Primärkapitaltillskott: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar | 0 | |
| 40 | **SUPPLEMENTÄRKAPITAL** | 0 | |
| 41 | Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument | 0 | |
| 42 | Överkursfond | 0 | |
| 43 | (-) TOTALA AVDRAG FRÅN SUPPLEMENTÄRKAPITAL | 0 | |
| 44 | (-) Egna supplementärkapitalinstrument | 0 | |
| 45 | (-) Direkta innehav av supplementärkapitalinstrument | 0 | |
| 46 | (-) Indirekta innehav av supplementärkapitalinstrument | 0 | |
| 47 | (-) Syntetiska innehav av supplementärkapitalinstrument | 0 | |
| 48 | (-) Supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav | 0 | |
| 49 | (-) Supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav | 0 | |
| 50 | Supplementärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar | 0 | |

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



## Mall EU ICC2: Kapitalbas: Avstämning av föreskriven kapitalbas mot balansräkningen i den reviderade årsredovisningen

| | | a | b | c |
|---|---|---|---|---|
| | | **Balansräkning enligt offentliggjord/reviderad årsredovisning** | **Enligt konsolideringen enligt tillsynskrav** | **Korshänvisning till EU IF CC1** |
| | | **Periodens slut** | **Periodens slut** | |
| **Tillgångar** – *Uppdelning efter tillgångsklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen* | | | | |
| 1 | Övriga tillgångar | 105,199 | | |
| 2 | **Totala tillgångar** | **105,199** | | |
| **Skulder** – *Uppdelning efter skuldklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen* | | | | |
| 1 | Övriga skulder | 37,026 | | |
| 2 | **Totala skulder** | **37,026** | | |
| **Eget kapital** | | | | |
| 1 | Aktiekapital | 3,500 | | AKT |
| 2 | Balanserad vinst eller förlust | 64,673 | | BAL |
| 3 | Årets resultat | 0 | | ÅR |
| 4 | **Totalt eget kapital** | **68,173** | | |

## Mall EU I CCA – Kapitalbas: Viktigaste egenskaper i egna instrument som emitterats av företaget

| | | a |
|---|---|---|
| 1 | Emittent | East Capital Financial Services AB |
| 2 | Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar). | E/T |
| 3 | Offentliga eller privata placeringar | Privat |
| 4 | Reglerande lag(ar) för instrumentet | Svensk lag |
| 5 | Instrumenttyp (typerna ska specificeras av varje jurisdiktion) | Aktiekapital |
| 6 | Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum) | 3,5 mkr |
| 7 | Instrumentets nominella belopp | 3 500 000 kr |
| 8 | Emissionspris | 3 500 000 kr |
| 9 | Inlösenpris | 3 500 000 kr |
| 10 | Redovisningsklassificering | Eget kapital |
| 11 | Ursprungligt emissionsdatum | 2014-10-29 |

| | | |
|---|---|---|
| 12 | Evigt eller tidsbestämt | Evigt |
| 13 | Ursprunglig förfallodag | Ingen förfallodag |
| 14 | Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten | Nej |
| 15 | Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp | E/T |
| 16 | Efterföljande inlösendatum, i tillämpliga fall | E/T |
| | *Kuponger/utdelningar* | |
| 17 | Fast eller rörlig utdelning/kupong | Rörlig |
| 18 | Kupongränta och eventuellt tillhörande index | E/T |
| 19 | Förekomst av utdelningsstopp | E/T |
| 20 | Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt) | Helt skönsmässigt |
| 21 | Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp) | Helt skönsmässigt |
| 22 | Förekomst av step-up eller annat incitament för återlösen | E/T |
| 23 | Icke-kumulativa eller kumulativa | E/T |
| 24 | Konvertibla eller icke-konvertibla | E/T |
| 25 | Om konvertibla, konverteringstrigger | E/T |
| 26 | Om konvertibla, helt eller delvis | E/T |
| 27 | Om konvertibla, omräkningskurs | E/T |
| 28 | Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering | E/T |
| 29 | Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till | E/T |
| 30 | Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till | E/T |
| 31 | Nedskrivningsdelar | E/T |
| 32 | Om nedskrivning, nedskrivningstrigger | E/T |
| 33 | Om nedskrivning, fullständig eller delvis | E/T |
| 34 | Om nedskrivning, permanent eller temporär | E/T |
| 35 | Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen | E/T |
| 36 | Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven | E/T |
| 37 | Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven | E/T |
| 38 | Länk till instrumentets fullständiga regler och villkor (hänvisning) | |

1) Ange ”E/T” (ej tillämplig) om frågan inte är tillämplig

East Capital Financial Services AB, 556988-2086

## Information om Gruppens kapitalbas [TSEK] – 2024-12-31

### Mall EU IF CC1.01 – Sammansättning av föreskriven kapitalbas (andra värdepappersföretag än små och icke-sammanlänkade)

| | | a) | b) |
|---|---|---|---|
| | | Belopp | Källa baserad på referensnummer /bokstäver i balansräkningen i den reviderade årsredovisningen |
| **Kärnprimärkapital: Instrument och reserver** | | | |
| 1 | **KAPITALBAS** | 761,272 | |
| 2 | **PRIMÄRKAPITAL** | 761,272 | |
| 3 | **KÄRNPRIMÄRKAPITAL** | 761,272 | |
| 4 | Fullt betalda kapitalinstrument | 317 | AKT |
| 5 | Överkursfond | 0 | |
| 6 | Balanserade vinstmedel | 1,804,065 | BAL, ÅR |
| 7 | Ackumulerat övrigt totalresultat | 0 | |
| 8 | Övriga reserver | 31 | RES |
| 9 | Minoritetsintressen som ingår i kärnprimärkapitalet | 5,433 | MIK |
| 10 | Justeringar av kärnprimärkapital på grund av försiktighetsmarginaler | 0 | |
| 11 | Övriga medel | 0 | |
| 12 | (-) TOTALA AVDRAG FRÅN KÄRNPRIMÄRKAPITAL | -1,048,574 | |
| 13 | (-) Egna kärnprimärkapitalinstrument | 0 | |
| 14 | (-) Direkta innehav av kärnprimärkapitalinstrument | 0 | |
| 15 | (-) Indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument | 0 | |
| 16 | (-) Syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument | 0 | |
| 17 | (-) Förluster för innevarande räkenskapsår | 0 | |
| 18 | (-) Goodwill | -23,082 | GW |
| 19 | (-) Övriga immateriella tillgångar | -722 | ÖIT |
| 20 | (-) Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet och som inte uppstår till följd av temporära skillnader minus tillhörande skatteskulder. | 0 | |
| 21 | (-) Kvalificerat innehav utanför den finansiella sektorn som överstiger 15 % av kapitalbasen. | -987,667 | KI |
| 22 | (-) Totala kvalificerade innehav i andra företag än enheter i den finansiella sektorn som överstiger 60 % av deras kapitalbas. | 0 | |
| 23 | (-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav. | 0 | |
| 24 | (-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav. | -37,102 | KPI |
| 25 | (-) Tillgångar i förmånsbestämda pensionsplaner | 0 | |
| 26 | (-) Övriga avdrag | 0 | |
| 27 | Kärnprimärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar | 0 | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 28 | **ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSÄNDAMÅL** | 0 | |
| 29 | Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument | 0 | |
| 30 | Överkursfond | 0 | |
| 31 | (-) TOTALA AVDRAG FRÅN ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSÄNDAMÅL (PRIMÄRKAPITALTILLSKOTT) | 0 | |
| 32 | (-) Eget primärkapitaltillskottsinstrument | 0 | |
| 33 | (-) Direkta innehav av primärkapitaltillskottsinstrument | 0 | |
| 34 | (-) Indirekta innehav av primärkapitaltillskottsinstrument | 0 | |
| 35 | (-) Syntetiska innehav av primärkapitaltillskottsinstrument | 0 | |
| 36 | (-) Primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav. | 0 | |
| 37 | (-) Primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav. | 0 | |
| 38 | (-) Övriga avdrag | 0 | |
| 39 | Primärkapitaltillskott: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar | 0 | |
| 40 | **SUPPLEMENTÄRKAPITAL** | 0 | |
| 41 | Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument | 0 | |
| 42 | Överkursfond | 0 | |
| 43 | (-) TOTALA AVDRAG FRÅN SUPPLEMENTÄRKAPITAL | 0 | |
| 44 | (-) Egna supplementärkapitalinstrument | 0 | |
| 45 | (-) Direkta innehav av supplementärkapitalinstrument | 0 | |
| 46 | (-) Indirekta innehav av supplementärkapitalinstrument | 0 | |
| 47 | (-) Syntetiska innehav av supplementärkapitalinstrument | 0 | |
| 48 | (-) Supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav | 0 | |
| 49 | (-) Supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav | 0 | |
| 50 | Supplementärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar | 0 | |

## Mall EU ICC2: Kapitalbas: Avstämning av föreskriven kapitalbas mot balansräkningen i den reviderade årsredovisningen

| | | a | b | c |
|---|---|---|---|---|
| | | **Balansräkning enligt offentliggjord/reviderad årsredovisning** | **Enligt konsolideringen enligt tillsynskrav** | **Korshänvisning till EU IF CC1** |
| | | **Periodens slut** | **Periodens slut** | |
| **Tillgångar** – *Uppdelning efter tillgångsklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen* | | | | |
| 1 | Goodwill | 23,082 | | GW |
| 2 | Övriga immateriella tillgångar | 722 | | ÖIT |
| 3 | Aktier dotterbolag utanför finansiella sektorn | 1,507,457 | | KI |
| 4 | Aktier dotterbolag i finansiella sektorn | 37,102 | | KPI |
| 5 | Övriga tillgångar | 1,099,634 | | |
| 6 | **Totala tillgångar** | **2,667,997** | | |
| **Skulder** – *Uppdelning efter skuldklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen* | | | | |
| 1 | Övriga skulder | 169,829 | | |
| 2 | **Totala skulder** | **169,829** | | |
| **Eget kapital** | | | | |
| 1 | Aktiekapital | 317 | | AKT |
| 2 | Balanserad vinst eller förlust | 1,804,064 | | BAL |
| 3 | Årets resultat | 100,920 | | ÅR |
| 4 | Reservfond | 31 | | RES |
| 5 | Minoritetsintressen | 592,835 | | MIK |
| 6 | **Totalt eget kapital** | **2,498,167** | | |

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



## Mall EU I CCA – Kapitalbas: Viktigaste egenskaper i egna instrument som emitterats av företaget

| | | a |
|---|---|---|
| 1 | Emittent | Cadre Invest S.A. |
| 2 | Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar). | E/T |
| 3 | Offentliga eller privata placeringar | Privat |
| 4 | Reglerande lag(ar) för instrumentet | Luxemburgsk lag |
| 5 | Instrumenttyp (typerna ska specificeras av varje jurisdiktion) | Aktiekapital |
| 6 | Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum) | 0,3 mkr |
| 7 | Instrumentets nominella belopp | 317 034 kr |
| 8 | Emissionspris | 317 034 kr |
| 9 | Inlösenpris | 317 034 kr |
| 10 | Redovisningsklassificering | Eget kapital |
| 11 | Ursprungligt emissionsdatum | 2000-02-02 |
| 12 | Evigt eller tidsbestämt | Evigt |
| 13 | Ursprunglig förfallodag | Ingen förfallodag |
| 14 | Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten | Nej |
| 15 | Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp | E/T |
| 16 | Efterföljande inlösendatum, i tillämpliga fall | E/T |
| | *Kuponger/utdelningar* | |
| 17 | Fast eller rörlig utdelning/kupong | Rörlig |
| 18 | Kupongränta och eventuellt tillhörande index | E/T |
| 19 | Förekomst av utdelningsstopp | E/T |
| 20 | Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt) | Helt skönsmässigt |
| 21 | Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp) | Helt skönsmässigt |
| 22 | Förekomst av step-up eller annat incitament för återlösen | E/T |
| 23 | Icke-kumulativa eller kumulativa | E/T |
| 24 | Konvertibla eller icke-konvertibla | E/T |
| 25 | Om konvertibla, konverteringstrigger | E/T |
| 26 | Om konvertibla, helt eller delvis | E/T |
| 27 | Om konvertibla, omräkningskurs | E/T |
| 28 | Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering | E/T |
| 29 | Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till | E/T |
| 30 | Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till | E/T |
| 31 | Nedskrivningsdelar | E/T |

| | | |
|---|---|---|
| 32 | Om nedskrivning, nedskrivningstrigger | E/T |
| 33 | Om nedskrivning, fullständig eller delvis | E/T |
| 34 | Om nedskrivning, permanent eller temporär | E/T |
| 35 | Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen | E/T |
| 36 | Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven | E/T |
| 37 | Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven | E/T |
| 38 | Länk till instrumentets fullständiga regler och villkor (hänvisning) | |
| 1) Ange ”E/T” (ej tillämplig) om frågan inte är tillämplig | | |

## Not 4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolaget har inga tillgångar eller skulder vars värdering är föremål för väsentliga uppskattningar och bedömningar.

## Not 5. Provisionsintäkter

| | 2024-01-01<br>2024-12-31 | 2023-01-01<br>2023-12-31 |
|---|---|---|
| Förvaltararvode | 126 925 593 | 103 694 090 |
| Prestationsbaserade intäkter | 10 688 628 | 3 787 885 |
| Serviceintäkter från närstående företag | 1 422 476 | 1 393 318 |
| **Summa** | **139 036 697** | **108 875 293** |

## Not 6. Övriga intäkter

| | 2024-01-01<br>2024-12-31 | 2023-01-01<br>2023-12-31 |
|---|---|---|
| Övriga rörelseintäkter | 20 653 | 992 |
| **Summa** | **20 653** | **992** |

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



# Not 7. Anställda och personalkostnader

| | 2024-01-01<br>2024-12-31 | 2023-01-01<br>2023-12-31 |
|---|---|---|
| Personalkostnader | -40 357 105 | -46 136 486 |
| **Summa** | **-40 357 105** | **-46 136 486** |

*Personalkostnader, specifikation*

| | | |
|---|---|---|
| Löner, vinstdelning och andra ersättningar till VD och Styrelse | -2 033 457 | -2 895 352 |
| Pensionskostnader VD och styrelse | -629 955 | -590 936 |
| Löner, vinstdelning och andra ersättningar till anställda | -25 680 110 | -27 396 506 |
| Pensionskostnader anställda | -2 848 249 | -4 631 351 |
| Sociala kostnader | -8 341 419 | -10 647 085 |
| Övriga personalkostnader | -823 915 | -24 744 |
| **Summa personalkostnader** | **-40 357 105** | **-46 136 486** |

**Ersättningar till ledande befattningshavare RÅ 2024-01-01 – 2024-12-31**

| | Grundlön/arvode | Rörlig ersättning | Pensionskostnader | Summa |
|---|---|---|---|---|
| Peter Elam Håkansson (ordförande) | 1 605 876 | 307 581 | 629 955 | 2 543 412 |
| Fredrik Boheman | 120 000 | 0 | 0 | 120 000 |
| Per Elcar (ledamot samt VD) * | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Summa** | **1 725 876** | **307 581** | **629 955** | **2 663 412** |

*Ersättning till VD utgår i moderbolaget East Capital Holding AB, där han är anställd.

**Ersättningar till ledande befattningshavare RÅ 2023-01-01 – 2023-12-31**

| | Grundlön/arvode | Rörlig ersättning | Pensionskostnader | Summa |
|---|---|---|---|---|
| Peter Elam Håkansson (ordförande) | 2 479 000 | 296 352 | 590 936 | 3 366 288 |
| Fredrik Boheman | 120 000 | 0 | 0 | 120 000 |
| Albin Rosengren | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Per Elcar (ledamot samt VD) * | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Summa** | **2 599 000** | **296 352** | **590 936** | **3 486 288** |

*Ersättning till VD utgår i moderbolaget East Capital Holding AB, där han är anställd.

Löner och ersättningar till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön. För VD kan dessutom en rörlig ersättning tillkomma, Styrelseledamöter som tillika är anställda inom bolaget uppbär inget arvode för sitt styrelsearbete. Ersättning till styrelsens ordförande som redovisas ovan avser lön för dennas arbete inom gruppen som utbetalas via East Capital Financial Services AB. Den externa styrelseledamoten Fredrik Boheman har erhållit ersättning.

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



**Rörlig ersättning**
Tillkommande rörlig ersättning utgår i förhållande till individuell måluppfyllelse av de intäkts- och resultatmål som fastställts av styrelsen.

**Information om bolagets ersättningar**
*Ersättningspolicy*
Bolagets ersättningsmodell syftar till att främja bolagets långsiktiga intressen och skydda dess kunder. Den ska främja sund och effektiv riskhantering och se till att bolagets långsiktiga resultat och finansiella ställning inte äventyras. Genom en konkurrenskraftig ersättning ökar bolaget sin möjlighet att attrahera, behålla och motivera nyckelpersonal. Det är också ett sätt att stimulera de anställda att arbeta mot bolagsgemensamma mål och bidra till en långsiktig värdeökning för bolaget och dess intressenter.

Ersättning till bolagets anställda utgår i enlighet med bolagets ersättningspolicy som årligen beslutas om av styrelsen. Denna grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd rörande ersättningspolicy i värdepappersbolag (FFFS 2011:1 och FFFS 2014:22) samt en riskanalys genomförd av bolaget. Riskanalysen utgår från hur ersättningssystemet påverkar de risker som ett värdepappersbolag är utsatt för och hur dessa risker hanteras. Den omfattar en beskrivning av de viktigaste riskklasserna, riskhantering, kontrollsystem inom bolaget och ersättningssystemet liksom en riskanalys baserad på ersättningspolicyn, ersättningssystemet och proceduren för att identifiera risktagare. Huvudparten av analysen berör rörlig ersättning.

Styrelsen är ytterst ansvarig för tillämpningen och efterlevnaden av ersättningspolicyn. Den senaste versionen av ersättningspolicyn antogs den 25 april 2024.

Bolaget har en arbetsgrupp för ersättningsfrågor. Gruppen består av VD för East Capital Group, en representant ur styrelsen, Head of HR samt delägaren ansvarig för ersättningsfrågor. Gruppen möts kvartalsvis för att diskutera ersättningsfrågor.

*Övergripande ersättningssystem*
Följande komponenter ingår i bolagets ersättningsmodell:
• Fast ersättning (månadslön)
Denna sätts individuellt och baseras på marknadsmässig lön för respektive position och kan innehålla befattningstillägg.
• Rörlig ersättning (vinstdelning)

Rörlig ersättning förekommer endast om bolaget och East Capital-koncernen genererat ett positivt operativt resultat och om det finns tillräckligt mycket kapital kvar i bolaget för att uppfylla alla lagstadgade kapital-och likviditetskrav. Den rörliga ersättningen beräknas utifrån ett riskjusterat kapital som också beaktar kostnaden för det kapital och den likviditet som krävs. Om kapitalkraven är uppfyllda betalas en årlig ersättning ut baserat på uppnådda resultat i förhållande till uppsatta mål och förväntningar. Avsatta kostnader för vinstdelning utgår ifrån en beräkningsmodell. Slutlig fördelning på individnivå görs vid senare tillfälle och kan således skilja från reserverat belopp.
• Aktier och aktierelaterade instrument
Aktiebaserade kompensationsprogram förekommer från tid till annan. Syftet med ett aktiebaserat ersättningsprogram är att belöna och behålla nyckelpersoner. De anställda som deltar i programmen står för hela risken. Under 2024 har 13aktiebaserade kompensationsprogram förekommit.
• Pensioner och andra förmåner
Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Avsättning till pension utgår med 4,5-30 % av bruttolön beroende på den anställdes lön.

Beståndsdelarna i bolagets ersättningssystem syftar till att uppnå en lämplig balans mellan fast och rörlig ersättning över tiden. Under perioder med ekonomisk instabilitet är det viktigt att ha så låga kostnader som möjligt och av denna anledning baseras den rörliga ersättningen på vinstdelning. Om inte bolaget genererat någon vinst finns ingen bas för rörlig ersättning och således ingen vinstdelning. Huvudskälet för det rörliga

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



ersättningssystemet är att det fungerar som ett viktigt incitament för de anställda att anstränga sig i linje med bolagets mål och bidra till långsiktigt värdeskapande.

*Beslutsprocess för rörlig ersättning*
Med det operativa resultatet som utgångspunkt förbereder East Capital Groups chefer tillsammans med East Capital Holding ägargruppförslag på fördelning av vinstdelningen. Alla anställda kan få tilldelning från vinstdelningen.

Förslaget baseras på balansen mellan fast och rörlig ersättning samt på en årlig utvärdering av medarbetarna där en bedömning görs av de anställdas prestation i förhållande till uppsatta mål, senioritetsnivå, efterlevnad av bolagets värderingar, riskhantering samt regelefterlevnad.

Förslaget och underlaget ska vara väl underbyggt och dokumenterat. När förslaget är klart går det till arbetsgruppen för ersättningsfrågor som därefter bereder ett slutgiltigt förslag till styrelsen. Styrelsen beslutar om det totala beloppet för vinstdelning samt om individuella belopp för verkställande ledning och kontrollfunktioner.

*Uppföljning och kontroll*
Internrevisionen gör årligen oberoende granskningar av att bolagets ersättningar följer ersättningspolicyn. Internrevisionen ska rapportera sina iakttagelser till styrelsen.

*Risktagare*
Bolaget har, i enlighet med Finansinspektionens krav, identifierat så kallat särskilt reglerad personal. Det är de anställda som väsentligt kan påverka bolagets risknivå vilket bland annat inkluderar ledande befattningshavare, anställda på strategiska positioner och anställda i kontrollfunktioner. För risktagare skall 40 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp i 3 år. Kriterierna för rörlig ersättning till anställda inom kontrollfunktioner är utformade för att säkerställa deras integritet och oberoende, vilket bland annat innefattar att ersättningen är oberoende av de enheter som kontrolleras.

**Pensioner**
Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Avsättning till pension utgår med 4,5-30 % av bruttolön beroende på den anställdes lön.

**Medelantal anställda**

| | **2024-01-01 2024-12-31** | **2023-01-01 2023-12-31** |
|---|---|---|
| Män | 19 | 27 |
| Kvinnor | 6 | 7 |
| **Totalt antal anställda** | **25** | **34** |

| **Styrelseledamöter och ledande befattningshavare** | **2024-01-01 2024-12-31** | **2023-01-01 2023-12-31** |
|---|---|---|
| Styrelseledamöter | 3 | 3 |
| Varav män | 3 | 3 |
| Verkställande Direktör och andra ledande befattningshavare | 1 | 1 |
| Varav män | 1 | 1 |

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



## Not 8. Övriga externa kostnader

| | 2024-01-01<br>2024-12-31 | 2023-01-01<br>2023-12-31 |
|---|---|---|
| IT-kostnader | -256 327 | -201 371 |
| Konsulttjänster | -13 186 556 | -12 647 620 |
| Servicekostnader närstående bolag | -44 388 686 | -28 166 865 |
| Övriga allmänna kostnader | -4 664 942 | -4 276 588 |
| **Summa** | **-62 496 511** | **-45 292 444** |

## Not 9. Ersättning till revisorerna

| **Ersättning** | 2024-01-01<br>2024-12-31 | 2023-01-01<br>2023-12-31 |
|---|---|---|
| Revisorsarvode KPMG | 468 320 | 910 278 |
| **Summa** | **468 320** | **910 278** |

Bolaget har inte köpt några andra tjänster än revision från KPMG under 2023 resp 2024.

## Not 10. Skatt på årets resultat

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Aktuell skatt | 0 | 0 |
| **Summa skatt på årets resultat** | **0** | **0** |

| | | |
|---|---|---|
| Redovisad vinst före skatt | 0 | 0 |
| Skatt enligt gällande skattesats 20,6% (20,6%) | 0 | 0 |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader | -120 079 | -254 120 |
| Ej skattepliktiga intäkter | 754 394 | 0 |
| Justering avseende skatter för föregående år | -634 314 | 254 120 |
| **Summa aktuell skatt på årets resultat** | **0** | **0** |

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



# Not 11. Goodwill

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärde | 1 407 718 | 1 407 718 |
| **Utgående anskaffningsvärde** | **1 407 718** | **1 407 718** |
| | | |
| Ingående avskrivningar | -1 205 901 | -801 552 |
| Årets avskrivningar | -201 817 | -404 349 |
| **Redovisat värde vid periodens slut** | **0** | **201 817** |

# Not 12. Övriga fordringar

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Betald preliminärskatt | 2 104 366 | 2 104 366 |
| Övriga fordringar | 1 483 601 | 1 039 484 |
| **Summa övriga kundfordringar** | **3 587 967** | **3 143 850** |

# Not 13. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Upplupna intäkter | 4 047 346 | 2 634 287 |
| Förutbetalda kostnader | 3 068 441 | 3 453 271 |
| **Summa övriga fordringar** | **7 115 787** | **6 087 558** |

# Not 14. Leverantörsskulder

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Leverantörsskulder | 1 668 344 | 937 795 |
| **Summa leverantörsskulder** | **1 668 344** | **937 795** |

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



## Not 15. Övriga skulder

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Särskild löneskatt på pensionskostnader | 880 919 | 1 322 234 |
| Personalskatt | 670 060 | 763 665 |
| Sociala avgifter | 1 226 780 | 1 289 458 |
| Mervärdesskatt | 60 878 | 1 106 387 |
| **Summa övriga skulder** | **2 838 637** | **4 481 744** |

## Not 16. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Upplupen vinstdelning | 10 380 039 | 7 499 526 |
| Upplupna semesterlöner | 2 379 473 | 2 322 784 |
| Upplupna sociala avgifter | 2 108 533 | 2 467 195 |
| Övriga upplupna kostnader | 2 621 216 | 5 476 277 |
| **Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter** | **17 489 261** | **17 765 782** |

## Not 17. Eget kapital

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Kvotvärde per aktie | 100 | 100 |
| Total antal aktier | 35 000 | 35 000 |
| Aktiekapital | 3 500 000 | 3 500 000 |

## Not 18. Vinstdisposition

| | |
|---|---|
| Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel: | |
| Balanserat resultat | 64 672 684 |
| Årets resultat | 0 |
| | **64 672 684** |
| disponeras så att | |
| I ny räkning överföres | **64 672 684** |

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



# Not 19. Specifikation för kassaflödesanalysen

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Justeringar: | | |
| Avskrivningar | 201 817 | 404 349 |
| **Totalt justeringar** | **201 817** | **404 349** |

# Not 20. Transaktioner till närstående

Bolaget har som ett led i sin affärsverksamhet ett antal transaktioner med närstående bolagen Capital Asset Management S.A., East Capital Holding AB, och East Capital International AB.

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Fordringar hos koncernföretag: | | |
| East Capital Asset Managament S.A | 19 237 586 | 46 297 798 |
| East Capital Holding AB | 71 055 113 | 40 550 083 |
| **Summa** | **90 292 699** | **86 847 881** |
| | | |
| Skulder till koncernföretag: | | |
| East Capital International AB | 9 844 920 | 16 372 358 |
| East Capital Asia Ltd | 11 662 591 | 0 |
| **Summa** | **21 507 512** | **16 372 358** |

I enligheten med avtal om portföljförvaltning undertecknat med East Capital Asset Management S.A giltigt från och med 1 april 2020, har bolaget erbjudit förvaltningstjänster. Som kompensation för tjänsten har bolaget erhållit 50% av förvaltingsarvodet från de aktuella portföljerna inom East Capital Asset Management S.A.

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Förvaltararvode | 117 061 669 | 100 600 755 |
| Perestationsbaserade arvoden | 10 688 628 | 3 776 943 |
| Serviceintäkter från närstående företag | 1 422 476 | 1 393 318 |
| **Summa** | **129 172 773** | **105 771 016** |

East Capital Asset Management S.A har upphandlat koncerninterna investeringsrådgivningstjänster och andra relaterade supporttjänster för att stödja förvaltning av UCITS och AIF fonder samt mandat. Som kompensation har kostanden för dessa tjänster vidarefakturerats till bolaget.

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Investeringsrådgiving | 6 824 470 | 19 692 248 |
| **Summa** | **6 824 470** | **19 692 248** |

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333



Utöver detta, har tjänster inom marknadsföring, administration, IT och juridik erhållits från East Capital International AB. Ersättningen görs utifrån en kost plus modell om 7 %. Ersättningen erhålls på månads eller kvartalsvis.

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Ersättning för koncerninterna tjänster | 44 388 686 | 28 166 865 |
| **Summa** | **44 388 686** | **28 166 865** |

För att säkra en effektiv likviditetshantering inom koncernen arbetar gruppen med en cash pool med East Capital Holding AB som huvudman. Räntan sätts på armslängds basis.

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Erhållen ränta mm | 3 692 710 | 2 432 168 |
| Erlagd ränta | -5 777 473 | -1 695 494 |

## Not 21. Ställda säkerheter

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Ställda säkerheter | Inga | Inga |
| **Summa ställda säkerheter** | | |

## Not 22. Ägarförhållanden och koncernredovisning

East Capital Holding AB, organisationsnummer 556584-9899 (med säte i Stockholm), äger 100 % av East Capital Financial Services AB:s aktier och har bestämmande inflytande över East Capital Financial Services AB. Cadre Invest SA, B 112460, Luxemburg är bolagets yttersta moderbolag. Årsredovisningen för Cadre Invest SA finns tillgänglig hos Bolagsverket.

## Not 23. Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

Inga händelser av västlig art finns att rapportera efter räkenskapsårets utgång.

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333

East Capital Financial Services AB, 556988-2086

Stockholm, datum enligt digital signering

DocuSigned by:
Peter Elam Håkansson
465F764B8A274F4...

Peter Elam-Håkansson
Styrelseordförande

DocuSigned by:
Per Elcar
66607AF31CB244A...

Per Elcar
Styrelseledamot &Verkställande direktör

DocuSigned by:
EAC8C6ADB3AF424...

Fredrik Boheman
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
KPMG AB

Signed by:
Mårten Asplund
FB56B28B238B4A3...

Mårten Asplund
*Auktoriserad Revisor*

Docusign Envelope ID: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i East Capital Financial Services AB, org. nr 556988-2086

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för East Capital Financial Services 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 East Capital Financial Services ABs 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 East Capital Financial Services AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

### Revisorns ansvar

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

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 huruvida 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 för East Capital Financial Services 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till East Capital Financial Services AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

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 om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska signatur

KPMG AB

Signed by:
Mårten Asplund
FB56B28B238B4A3...

Mårten Asplund

Auktoriserad revisor

## Certificate Of Completion

Envelope Id: E3683A11-2394-49CA-819E-0934D332C333
Status: Completed
Subject: ECFS ÅR
Source Envelope:
Document Pages: 40
Signatures: 5
Certificate Pages: 3
Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Ana Correia
Box 1364
Stockholm, Stockholm 11193
ana.correia@eastcapital.com
IP Address: 94.255.224.234

## Record Tracking

Status: Original
18-Jun-25 | 10:19
Holder: Ana Correia
ana.correia@eastcapital.com
Location: DocuSign

## Signer Events

Fredrik Boheman
fboheman@gmail.com
Chairman Cparta
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

**Signature Provider Details:**

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

**Authentication Details**

Identity Verification Details:
Workflow ID: 94ea461a-fef5-44a1-b7c6-9df25bdda47c
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 713b8dda-270c-50f1-a44c-46be973ece96
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 18-Jun-25 | 15:49

**Electronic Record and Signature Disclosure:**
Not Offered via Docusign

## Signature

DocuSigned by:
EAC8C6ADB3AF424...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 94.234.79.176

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

## Timestamp

Sent: 18-Jun-25 | 10:28
Viewed: 18-Jun-25 | 15:50
Signed: 18-Jun-25 | 15:50

Per Elcar
per.elcar@eastcapital.com
ceo EAST CAPTIAL GROUP
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

**Signature Provider Details:**

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

DocuSigned by:
Per Elcar
66607AF31CB244A...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 94.255.224.234

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Sent: 18-Jun-25 | 10:28
Viewed: 18-Jun-25 | 10:43
Signed: 18-Jun-25 | 10:44

**Authentication Details**

| Signer Events | Signature | Timestamp |
|---|---|---|

Identity Verification Details:
Workflow ID: 94ea461a-fef5-44a1-b7c6-9df25bdda47c
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: ac1da65e-1d22-50f6-9a2f-38e8fffecefb
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 18-Jun-25 | 10:42

**Electronic Record and Signature Disclosure:**
Not Offered via Docusign

Peter Elam Håkansson
peter.elam-hakansson@eastcapital.com
Director
East Capital
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

DocuSigned by:
Peter Elam Håkansson
465F764BBA274F4...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 195.29.90.158

Sent: 18-Jun-25 | 10:28
Viewed: 18-Jun-25 | 17:50
Signed: 18-Jun-25 | 17:51

**Signature Provider Details:**
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

**Authentication Details**
Identity Verification Details:
Workflow ID: 94ea461a-fef5-44a1-b7c6-9df25bdda47c
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 9e6124df-91f6-5499-8acc-fa9a8ceb0142
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 18-Jun-25 | 17:50

**Electronic Record and Signature Disclosure:**
Not Offered via Docusign

Mårten Asplund
Marten.Asplund@kpmg.se
Engagemnet Partner
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signed by:
Mårten Asplund
FB56B28B238B4A3...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 90.129.202.251

Sent: 18-Jun-25 | 17:51
Viewed: 18-Jun-25 | 22:31
Signed: 18-Jun-25 | 22:31

**Signature Provider Details:**
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

**Authentication Details**
Identity Verification Details:
Workflow ID: 94ea461a-fef5-44a1-b7c6-9df25bdda47c
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 9fd0f524-65f0-5a4c-914b-056b77f300e9
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 18-Jun-25 | 22:30

**Electronic Record and Signature Disclosure:**
Not Offered via Docusign

| In Person Signer Events | Signature | Timestamp |
|---|---|---|
| **Editor Delivery Events** | **Status** | **Timestamp** |
| **Agent Delivery Events** | **Status** | **Timestamp** |
| **Intermediary Delivery Events** | **Status** | **Timestamp** |
| **Certified Delivery Events** | **Status** | **Timestamp** |
| **Carbon Copy Events** | **Status** | **Timestamp** |
| Adrian Kulchitskiy<br>adrian.kulchitskiy@kpmg.se<br>Security Level: Email, Account Authentication (None) | COPIED | Sent: 18-Jun-25 \| 17:51<br>Viewed: 18-Jun-25 \| 18:56 |

**Electronic Record and Signature Disclosure:**
Not Offered via Docusign

| Witness Events | Signature | Timestamp |
|---|---|---|
| **Notary Events** | **Signature** | **Timestamp** |

| Envelope Summary Events | Status | Timestamps |
|---|---|---|
| Envelope Sent | Hashed/Encrypted | 18-Jun-25 \| 10:28 |
| Certified Delivered | Security Checked | 18-Jun-25 \| 22:31 |
| Signing Complete | Security Checked | 18-Jun-25 \| 22:31 |
| Completed | Security Checked | 18-Jun-25 \| 22:31 |

| Payment Events | Status | Timestamps |
|---|---|---|