

Årsredovisning

Entropics Asset Management AB

Organisationsnummer 556951-3376

2021-01-01--2021-12-31

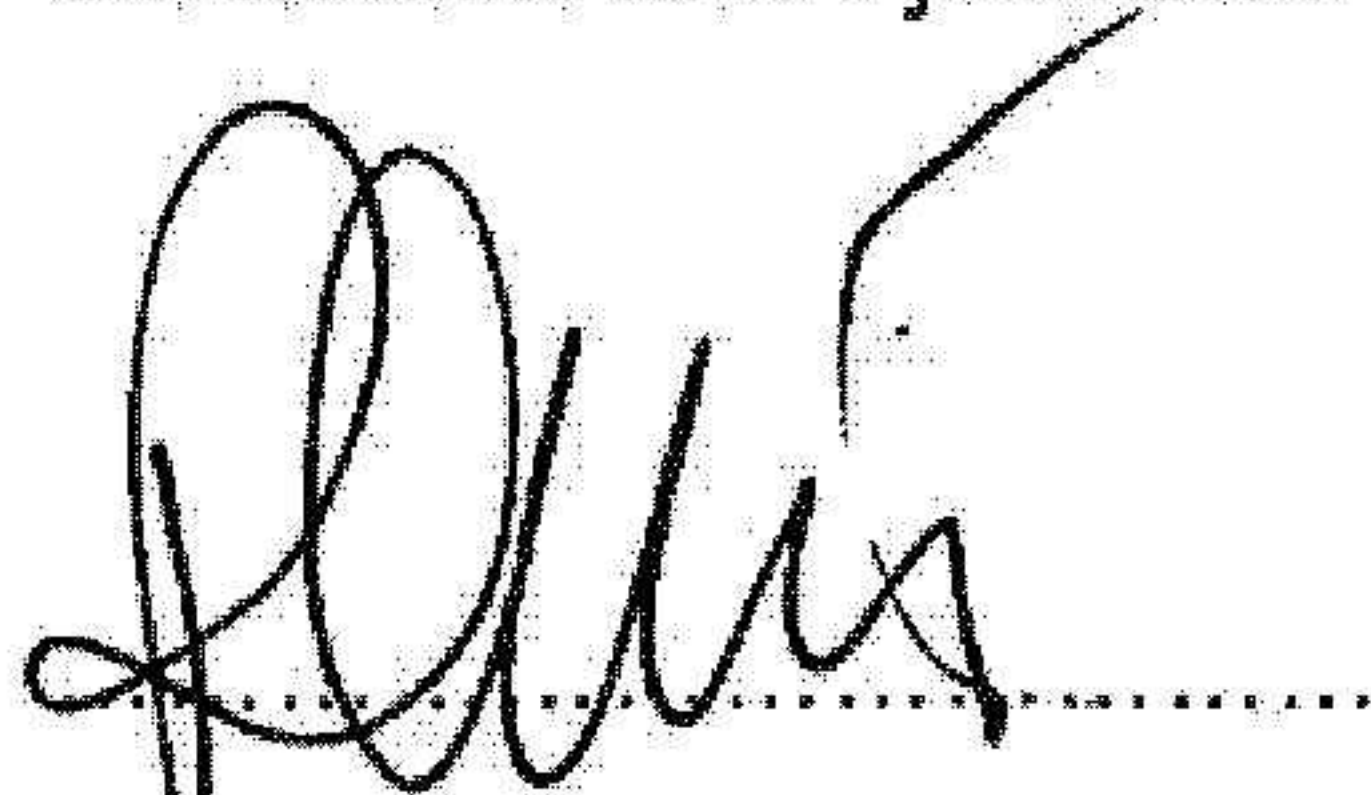
Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Entropics Asset Management AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 29 juni 2022. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Ort och datum

Stockholm den 1 juli 2022



Robert Lindblom

ENTROPICS
Asset Management AB

Vd-ord

År 2021 har varit ett spännande år för Entropics. Vi har vidareutvecklat vår förvaltning och investeringsprocess till att omfatta tematiska investeringar i aktier. Under året har viktiga samarbeten inletts och en ny plattform har tagits fram för att förvalta och lansera hållbara tematiska fonder.

I skrivande stund har Rysslands krig mot Ukraina skapat enormt humanitär lidande. Världens finansiella marknader har påverkats kraftigt negativt av utvecklingen med oro för råvarubrist, inflation och stigande räntor. Att världsläget är ovisst innebär utmaningar genom att intresset för aktiefonder är relativt lågt men innebär också möjligheter för investerare då många av bolagen har lägre värderingar 2022 än i fjol.

För närvarande planerar Entropics lanseringen av en global aktiefond med havstema under sommaren 2022. Produkten har utvecklats utifrån insikten om två globala megatrender – befolkningsökning och stigande välbefinnande. Det innebär nya utmaningar för mänskligheten att förse allt fler människor och en växande global medelklass med hållbara livsmedel, rent vatten, hållbara transporter, ren energi och hantera mer avfall. Lösningarna på många av de utmaningarna finns en hållbar och ansvarsfull användning av världens hav. Därför har FN utropat 2020-talet till ett årtionde för havsforskning och hållbarhet. Havsfonden är en fond för dig som tror att den blå ekonomin är en framtidssektor.

Fonden håller den högsta nivå av hållbarhet enligt EU:s regelverk och är en artikel 9-fond ("mörkgrön"). Det innebär att fonden har hållbara investeringar som syfte.

Avslutningsvis vill jag uttrycka ett stort tack till medarbetare och samarbetspartners. Vi har under året utvecklat en mycket intressant och viktig produktstrategi. Trots oroligheterna i Europa och på världens kapitalmarknader ser jag med stor tillförsikt framåt och lanseringen av den nya tematiska fonden.

Under 2020 lockade hållbara fonder (open-end funds) och ETF:er som är tillgängliga för europeiska investerare nettoinflöden på 233 miljarder euro. Det var nästan dubbelt så mycket som 2019. För Entropics har den utvecklingen varit motiverande. Redan när vi startade 2013 har vårt fokus varit att utveckla hållbara investeringar och vi var den första förvaltaren med en hållbarhetspolicy inom cat bonds.

Vi har fortsatt utvecklingen mot institutionella samarbeten och produkter och står redo att lansera nya förvaltningstjänster under 2022.

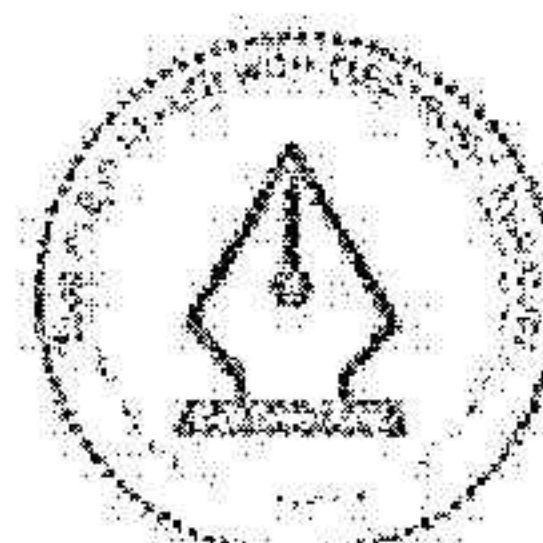
Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Entropics Asset Management AB ("Entropics") med organisationsnummer 556951-3376 får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01 – 2021-12-31, vilket avser Entropics åttonde räkenskapsår.

Allmänt om verksamheten

Entropics Asset Management AB är ett svenskt värdepappersbolag med tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument enligt 2 kap. 1 §4 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Entropics erhöi tillstånd per den 9 juli 2014.

Entropics är en förvaltare specialiserad på klimatrisker. Under 2021 har bolaget utvecklat en ny plattform för tematiska aktiefonder med en stark hållbarhetsinriktning.



Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget har under 2021 vidareutvecklat sin verksamhet och planerar under 2022 lanseringen av en nya tematisk förvaltningsstrategi.

För att säkra finansieringen tillfördes under året 3 MSEK genom nyemissioner.

Organisation

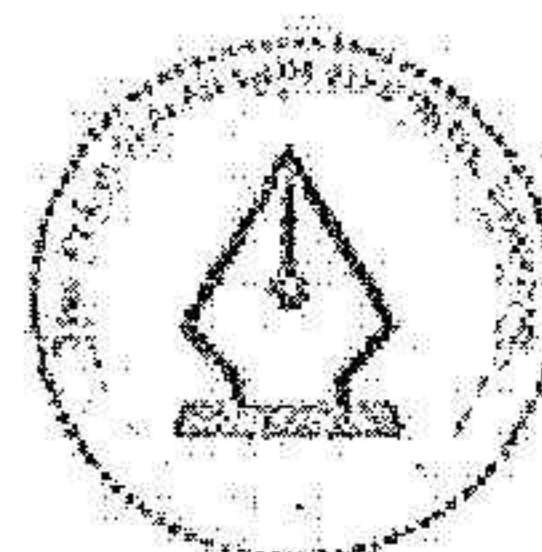
Entropics leds av en styrelse som består av fem styrelseledamöter. Fyra av styrelseledamöterna är partners och den femte är extern oberoende styrelseledamot. Verkställande direktören är även styrelseledamot. Under räkenskapsåret har fyra protokollförda styrelsemöten hållits. Entropics har fyra anställda som alla är partners.

Delar av Entropics verksamhet har varit utlagd på externa uppdragstagare under år 2021 och det är följande:

- Mandamus Consulting AB: redovisning och rapportering till Finansinspektionen
- Apriori Advokatbyrå: funktioner för riskhantering och regelefterlevnad
- Bahnhof: IT-drift

Entropics styrelse

Entropics styrelseledamöter och vd ska uppfylla krav på tillräcklig kunskap, insikt, erfarenhet och lämplighet samt andra styrelseuppdrag.



Robert Lindblom, vd

Styrelseuppdrag utöver Entropics: 2
Robert har närmare 30 års erfarenhet av försäkring och kapitalförvaltning. Han var bl.a. grundare till och vd i en av Sveriges första försäkringsmäklarer. Vidare har han arbetat i tio år hos kapitalförvaltaren Brummer & Partners, där han bl.a. startade försäkringsbolaget Brummer Life och var dess första vd. Robert har en MBA i finansiell ekonomi från Cass City University i London.

Peter Norman, styrelseordförande, oberoende ledamot

Styrelseuppdrag utöver Entropics: 9.
Tidigare vd för sjunde AP-fonden, vd Alfred Berg och direktör vid Riksbanken. Tidigare ordförande i Carnegie och Max Matthiessen. Ordförande för Nasdaq.

Mats Berglund, ledamot

Styrelseuppdrag utöver Entropics: 20.
Mats grundade 1981 IC Control och är idag investerare i ett flertal IT-, finans- och vetenskapsdrivna företag. Han har också ett personligt engagemang i innovationer för global utveckling och är engagerad i KTH Global Development Hub.

Lina Rollby Claesson, oberoende ledamot

Styrelseuppdrag utöver Entropics: 1
Lina har under lång tid arbetat i många finans- och försäkringsorganisationer som chefsjurist och Head of Compliance/chief compliance officer, bland annat i Skandia, Swedbank och Trygg-Hansa. För närvarande är hon Global Head of Compliance på Intrum

Oskar Schyberg, ledamot

Styrelseuppdrag utöver Entropics: 2.
Oskar är underwriter på Entropics och är teknisk licentiat i tillämpad/finansiell matematik.

Ansvarsfulla investeringar

Entropics anser att alla företag har en skyldighet gentemot sina kunder, investerare, anställda, samhället i allmänhet och mot miljön för att verka på ett hållbart sätt.

Entropics har, som ett led i arbetet med ansvarsfulla investeringar, accepterats som undertecknare av FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI). Det är sex principer som ska främja ansvarstagande i all investeringsverksamhet inom en ram som styrs av näringslivet självt i samarbete med olika FN-organ.

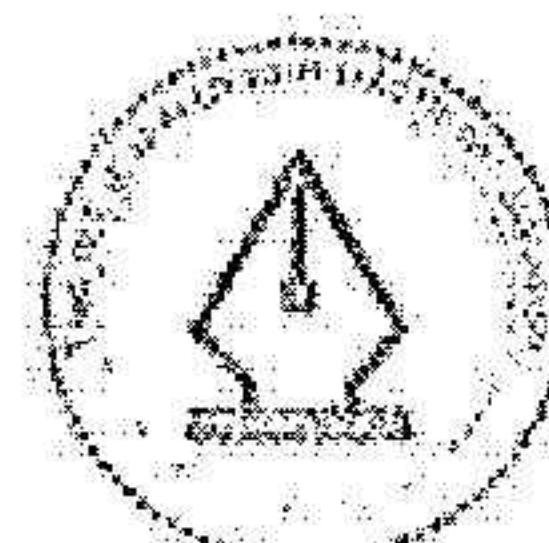
Policyn i sin helhet kan läsas på <http://entropics.se/sustainable-investments/>.

Entropics har en ersättningspolicy som reglerar ersättningar till ledande medarbetare och befattningshavare, vilken bland annat innebär att endast fasta ersättningar tillämpas.

Resultat och ekonomisk ställning

Här följer en redogörelse över Entropics resultat och ekonomiska ställning. Siffrorna inom parentes avser föregående räkenskapsår. Entropics redovisar ett resultat uppgående till -4 982 (-5 272) TSEK.

Rörelseintäkterna uppgick till -4 (72) TSEK. Då inget förvaltningsarvode erhöles under 2021 avser -4 TSEK huvudsakligen valutaeffekter. 2020 erhöles förvaltningsarvode uppgående till 163 TSEK och netto efter provisionskostnader uppgick rörelseintäkterna 2020 till 72 TSEK.



Rörelsekostnaderna uppgick under året till -4 978 (- 5 344) TSEK. Större delen av rörelsekostnaderna 2021 avser personalkostnader men även kostnader för informationssystem samt övriga IT kostnader för drift. Andra betydande rörelsekostnader avser kostnader för regelefterlevnad, riskkontrollfunktion, revision och lokalkostnader. Under året har styrelsearvoden utgått uppgående till 358 (342) TSEK inklusive sociala avgifter. Det har även utgått löner uppgående till 2 009 (2 444) TSEK inklusive sociala avgifter till VD och övriga anställda som alla består av partners. Inga rörliga ersättningar har utgått.

De likvida medlen uppgick till 3,9 (5,9) MSEK vid årsskiftet. Det egna kapitalet uppgick vid årsskiftet till 2,9 (4,9) MSEK.

Kapitaltäckning

Entropics har som mål att upprätthålla en betryggande kapitalnivå som svarar mot de risker som verksamheten innebär och som överstiger de minimikrav som lagen föreskriver.

Det nya kapitaltäckningsregelverket för värdepappersbolag bestående av värdepappersbolagsdirektivet (IFD) och värdepappersbolagsförordningen (IFR) trädde i kraft den 26 juni 2021. Det har bland annat medfört nya regler om startkapital för värdepappersbolag, klass 2 och klass 3. För Entropics som tillhör klass 3 innebär det att bolaget vid varje tidpunkt uppfyller ett permanent minimikapitalkrav uppgående till 75 000 EUR vilket motsvarar 758 700 SEK.

Krav finns även på att värdepappersbolag klass 3 ska inneha en kapitalbas som motsvarar minst en fjärdedel av de fasta omkostnaderna under det föregående året.

Entropics genomför regelbundet en så kallad intern kapitalutvärdering (IKU) med syfte att granska Entropics hantering, begränsning och mätning av väsentliga risker för att bedöma om kapitaliseringen är tillräcklig och fastställa ett internt kapitalkrav som avspeglar institutets risker.

Se not 3 för mer information om kapitalbaskrav.

Risker och riskhantering

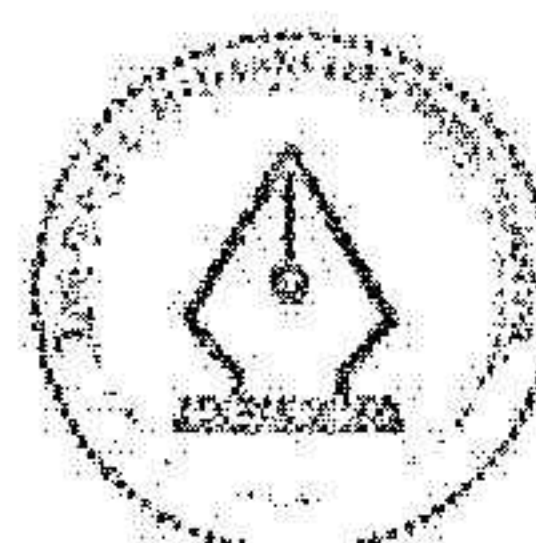
Styrelsen har det yttersta ansvaret för att begränsa och följa upp Entropics risker. Styrelsen ansvarar för att hanteringen av risker i verksamheten är av tillfredsställande omfattning. Entropics har upprättat riktlinjer för riskkontroll och rutiner för riskhantering som har fastställts av styrelsen. Entropics bedömer och hanterar regelbundet de risker som verksamheten är eller kan komma att bli exponerade mot, och säkerställer att placeringsbegränsningarna för innehaven i förvaltningsuppdragen följs enligt fastställda placeringspolicyer.

När det gäller den interna riskkontrollen så tillämpar Entropics principen om tre försvarslinjer.

Den första försvarslinjen utgörs av anställda i Entropics, inklusive VD, som ansvarar för att dagligen hantera de risker som uppstår i Entropics verksamhet inom respektive område.

Den andra försvarslinjen svarar för övervakning av risker och regelefterlevnad och utgörs av den oberoende riskfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen. Riskfunktionen ansvarar för och hanterar samtliga risker som Entropics är exponerade emot. Riskfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen är organisatoriskt och funktionellt oberoende av de operativa enheterna i Entropics och är direkt underställda styrelsen.

I syfte att säkerställa beslutsunderlag för hantering och uppföljning av risker har en samlad funktion för riskhantering inrättats. Riskfunktionen identifierar och analyserar de risker som Entropics är och kan bli exponerat för och rapporterar till styrelsen. För att utföra funktionen för riskhantering och regelefterlevnad har styrelsen utsett en ansvarig person som arbetar självständigt och fristående ifrån den operativa verksamheten i



Entropics Asset Management AB org nr 556951-3376

Entropics Risk Officer samverkar med ansvariga förvaltare i Entropics i syfte att Entropics system för riskhantering ska fungera effektivt.

Risikfunktionen ansvarar för att säkerställa att förvaltningen inte strider mot de begränsningar som har fastställts i Portföljernas placeringspolicyer samt i de interna limiter som fastställts av Styrelse eller VD och att eventuella överträdelser åtgärdas så snart det är möjligt och i portföljkundernas intresse. Funktionen ansvarar för att rapporter och analyser över Entropics risker tas fram och att underliggande data till rapporterna är korrekta. Risikfunktionen ansvarar också för att granska beräkningar och stresstester för att säkerställa kvaliteten i rapporterna. Funktionen kan dock uppdra åt andra funktioner i Entropics att sammanställa underlag för uppföljning av rapporterade incidenter.

Styrelsen ansvarar för att risikfunktionen har de befogenheter som är nödvändiga och tillgång till den information som krävs för att fullgöra sina skyldigheter i enlighet med riktlinjerna för riskkontroll och riskhantering.

Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevisionsfunktionen som utövar en oberoende granskning och tillsyn av arbetet inom såväl den första som den andra försvarslinjen och är direkt underställd styrelsen. Internrevisionsfunktionen ska även kontrollera och pröva effektiviteten av risikfunktionens arbete.

Under 2020 och 2021 har ingen internrevision skett då bolaget har vidareutvecklat förvaltning och investeringsprocess till att omfatta tematiska investeringar i aktier. Internrevisionen kommer att återupptas när lanseringen av den nya globala aktiefonden med havstema startar upp.

För mer information om risker se not 2.

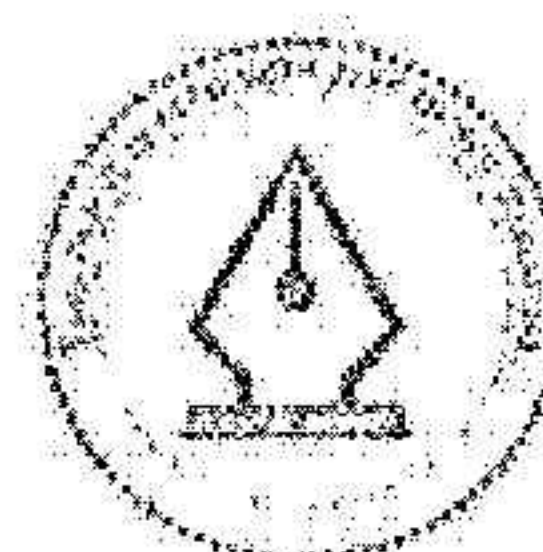
Resultatdispositionen

Förslag till disposition av bolagets resultat. Till årsstämmans förfogande står följande medel.

Överkursfond	11 098 030 SEK
Balanserat resultat	-4 741 187 SEK
<u>Årets resultat</u>	<u>- 4 981 971 SEK</u>
Totalt	1 374 871 SEK

Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres 1 374 871 SEK.

Resultatet av Entropics verksamhet och dess ekonomiska ställning per den 31 december 2021 framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.



Ekonomisk femårsöversikt och nyckeltal

SEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Resultaträkning					
Rörelseintäkter	-3 802	71 994	655 929	823 505	844 633
Rörelsekostnader	-4 978 169	-5 343 716	-3 801 037	-3 193 397	-2 975 805
Årets resultat	-4 981 971	-5 271 722	-3 145 108	-2 369 892	-2 131 172
Balansräkning					
Tillgångar	4 159 263	6 030 478	4 273 266	5 583 207	2 667 519
Skulder	1 275 392	1 164 552	742 731	503 564	767 985
Eget kapital	2 883 871	4 865 927	3 530 535	5 079 643	1 899 534
Nyckeltal					
Soliditet	69%	81%	83%	91%	71%
Kapitalbas	2 883 871	4 865 927	3 530 535	5 079 643	1 899 534
Kapitalkrav	1 335 929	1 401 522	1 161 025	1 161 025	1 161 025
Kapitaltäckningskvot	2,16	3,47	3,04	4,38	1,64
Antal aktier	1 509	1 312	1 110	1 110	1 000
Eget kapital per aktie	1 911	3 709	3 181	4 576	1 900

Definitioner:

Soliditet:

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Kapitalbas:

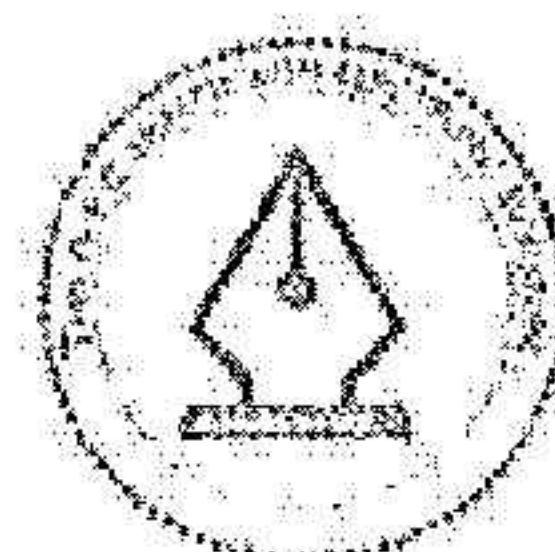
Eget kapital justerat för avdrag enligt regelverket för värdepappersbolag angående poster som inte får ingå i kapitalbasen.

Kapitalkrav:

Minimikrav på kapitalbasen enligt regelverket.

Kapitaltäckningskvot:

Kapitalbasen i förhållande till kapitalkravet

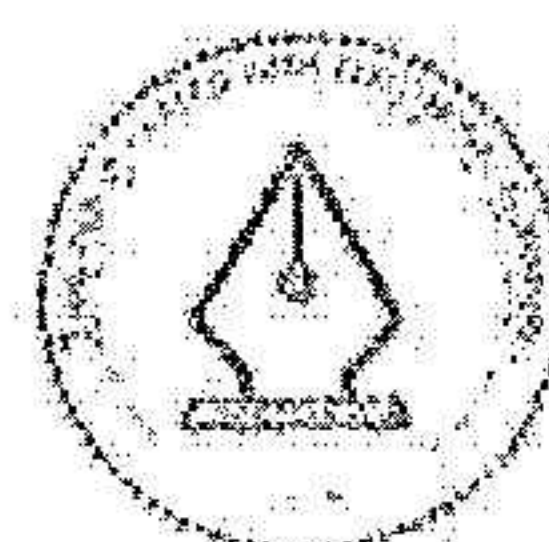


RESULTATRÄKNING

SEK	Not	2021	2020
Räntekostnader		-40	-
Provisionsintäkter	Not 4	0	162 843
Provisionskostnader		0	-90 849
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-3 762	-
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		-3 802	71 994
Allmänna administrationskostnader	Not 5	-4 978 169	-5 343 716
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	Not 7	-	-
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER		-4 978 169	-5 343 716
Årets resultat		-4 981 971	-5 271 722
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		-4 981 971	-5 271 722

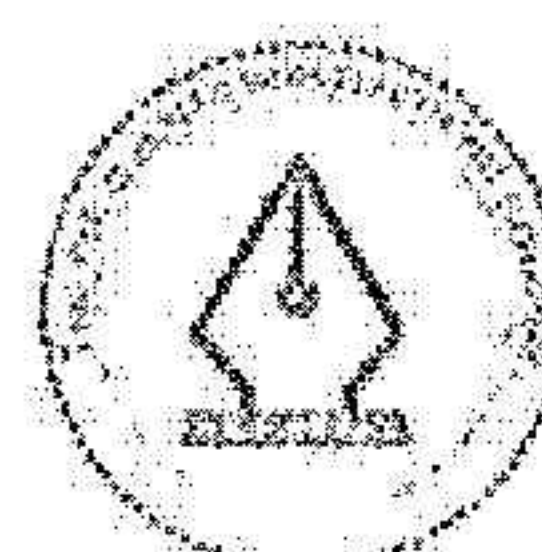
BALANSRÄKNING

SEK		2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	Not 6	3 940 458	5 890 779
Övriga tillgångar		4 060	200
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 8	214 746	139 499
SUMMA TILLGÅNGAR		4 159 263	6 030 478
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Övriga skulder	Not 9	266 263	182 617
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 10	1 009 129	981 934
Summa skulder		1 275 392	1 164 552
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 312 000	1 110 000
Ej registrerat aktiekapital		197 000	3 607 114
Summa bundet eget kapital		1 509 000	4 717 114
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		11 098 030	4 890 000
Balanserat resultat		-4 741 187	530 535
Årets resultat		-4 981 971	-5 271 722
Summa fritt eget kapital		1 374 871	148 813
Summa eget kapital		2 883 871	4 865 927
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		4 159 263	6 030 478



REDOGÖRELSE ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

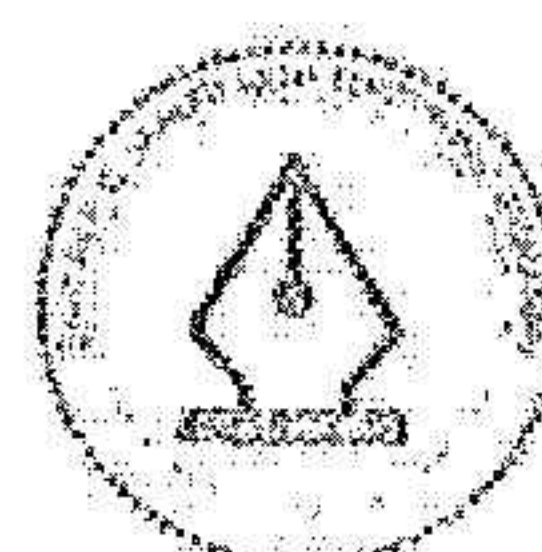
SEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital den 1 januari 2021	1 110 000	3 607 114	4 890 000	530 535	-5 271 722	4 865 927
Omföring av 2020 års resultat				-5 271 722	5 271 722	0
Pågående nyemission	202 000	-3 410 114	6 208 030			2 999 916
Årets resultat					-4 981 971	-4 981 971
Utgående eget kapital den 31 december 2021	1 312 000	197 000	11 098 030	-4 741 187	-4 981 971	2 883 871



KASSAFLÖDESANALYS

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
SEK		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-4 981 971	-5 271 722
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster		
Avskrivningar	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-4 981 971	-5 271 722
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-79 107	254 764
Ökning (+) / minskning (-) av skulder	110 840	421 820
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	31 733	676 584
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 950 237	-4 595 138
Investeringsverksamheten		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Finansieringsverksamheten		
Emission	2 999 916	3 607 114
Aktieägartillskott	-	3 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 999 916	6 607 114
Årets kassaflöde	-1 950 321	2 011 976
Likvida medel vid räkenskapsårets början	5 890 779	3 878 804
Likvida medel vid årets slut	3 940 458	5 890 779

Kassaflödesanalysen är upprättad i enlighet med indirekt metod och visar räkenskapsårets in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten. Likvida medel i kassaflödesanalysen återfinns i sin helhet i balansposten utlåning till kreditinstitut i balansräkningen. Erhållna räntor och utdelningar saknas.



Not 1 Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Entropics Asset Management AB (organisationsnummer 556951-3376) med säte i Stockholm ägs indirekt av partners via deras egna bolag. Per den 31 december 2021 uppgick antal aktier till 1 509 st. Innehavet av aktierna var enligt följande; Robert Lindblom via Colonus Insurance Asset Management AB (antal aktier 381), Stig Aggevall via SkynX AB (antal aktier 328), Henrik Sjöholm via Sjöholm Kommunikation AB (antal aktier 172), Meryem Savas via Savas International AB (antal aktier 143), Oskar Schyberg via Hedda Mei AB (antal aktier 244), Martin Hedberg via The Polyfuture Institute SWC AB (antal aktier 59), Agne Burauskaite-Harju via Augan AB (antal aktier 76), Mats Berglund via Sankt Erik Investment AB (antal aktier 76) och Alvargrim AB (antal aktier 6) samt Peter Norman via Peter Norman Finanskonsult AB (antal aktier 24). Entropics verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidan 1.

Grunder för upprättande av redovisningen

Finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde. Övriga tillgångar och skulder redovisas till anskaffningsvärden. Värdeförändringarna redovisas via resultaträkningen. De finansiella rapporterna och noterna presenteras i svenska kronor.

Tillämpade redovisningsprinciper

Entropics Asset Management upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:25 med tillhörande ändringsföreskrifter. Finansinspektionen hänvisar i denna föreskrift till International Financial Reporting Standards (IFRS) samt RFR 2 Redovisning i juridiska personer, dock med tillägg och begränsningar som följer av svensk lag. Detta kallas lagbegränsad IFRS.

Väsentliga antaganden och bedömningar

Vissa antaganden om framtiden och vissa uppskattningar och bedömningar har särskild påverkan på tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkställande direktören och styrelsen behöver göra dessa antaganden, uppskattningar och bedömningar för att de finansiella rapporterna ska ge en rättvisande bild av Entropics ställning, finansiella resultat och kassaflöden. Uppskattningarna och antagandena är bland annat baserade på tidigare erfarenheter och andra faktorer som synes vara rimliga under rådande förutsättningar. Verkligt utfall kan avvika från dessa antaganden. De antaganden, uppskattningar och bedömningar som verkställande direktören och styrelsen har gjort ses regelbundet över.

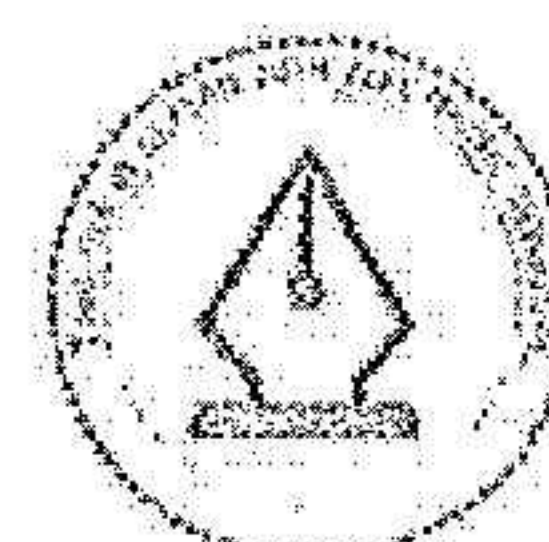
Nya och ändrade IFRS och IAS standarder

Nya och ändrade IFRS, IAS och tolkningar som trädde i kraft under räkenskapsåret

Inga nya eller ändrade IFRS som trädde i kraft under 2021 har haft någon påverkan på Entropics finansiella rapporter.

Nya IFRS och IAS som ännu inte har börjat tillämpas

Inga kommande nya eller ändrade IFRS eller IFRIC-tolkningar bedöms ha någon väsentlig påverkan på Entropics redovisning eller finansiella rapporter.



Tillämpade redovisningsprinciper

Redovisning av intäkter

Intäkter redovisas i resultaträkningen när det är fastställt att de kommer att erhållas och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt samt när alla steg i den så kallade fem-stegsmodellen i enlighet med IFRS 15 är uppfyllda.

- 1) Det finns ett identifierat avtal med kunden.
- 2) Åtagandena i avtalet är identifierade.
- 3) Transaktionspriset är fastställt.
- 4) Transaktionspriset är fördelat enligt de olika åtaganden.
- 5) Intäkten redovisas i takt med att respektive åtagande är uppfyllt.

Allmänna administrationskostnader

Här redovisas arvoden till styrelse och löner till anställda samt övriga administrationskostnader. Övriga administrationskostnader omfattar bland annat avgifter till myndigheter, konsultkostnader avseende regelförfaranden, internrevision och riskkontrollfunktion, kostnader för IT och informationssystem, kostnader för webbsida, företagsförsäkring, kostnader för översättning av dokument, hyres- och revisionskostnader. Administrationskostnaderna belastar resultatet för den period till vilken de hänförs. Ersättning till anställda som består av partners har utgått samt styrelsearvoden till externa styrelseledamöter.

Mervärdesskatt

Entropics bedriver ej momspliktig verksamhet och har därmed ej avdragsrätt för ingående mervärdesskatt. Entropics köper dock in informationstjänster ifrån annat EU land och från USA vars fakturor är fakturerade utan mervärdesskatt och detta innebär att Entropics redovisar och betalar in 25 % i mervärdesskatt på dessa inköp till skatteverket och momsen kostnadsförs i Entropics resultaträkning.

Skatt

Entropics är skattskyldigt men har hittills inte betalat någon skatt då ingen vinst ännu har redovisats. Det finns skattemässiga ackumulerade underskott från tidigare år som uppgår till cirka 19,6 MSEK.

Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde utgör finansiella tillgångar, som inte är derivat med fastställda eller fastställningsbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde då Entropics tillgångsposter i denna kategori, utlåning till kreditinstitut, är tillgängliga omgående.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta

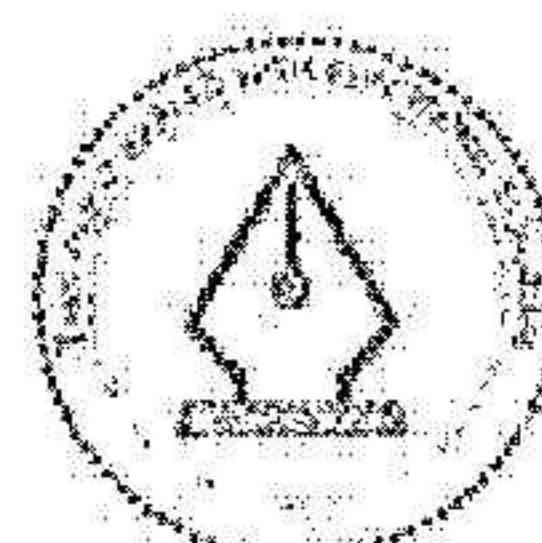
Tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas per balansdagen till då gällande stängningskurs. Nettovinster eller nettoförluster av valutatransaktioner på bankkonto redovisas som nettoresultat av finansiella transaktioner.

Likvida medel

Likvida medel består av banktillgodohavanden på konto hos svensk bank. Med banktillgodohavande avses medel som är tillgängliga när som helst. Det innebär att samtliga likvida medel är användbara omgående.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar omfattar möbler och annan kontorsinredning. Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för en materiell tillgång utgörs av dess inköpspris samt eventuella kostnader direkt hänförliga till att sätta tillgången i brukbart skick för avsedd användning. De materiella tillgångarna skrivs linjärt av på fem år. Varje balansdag provar



Entropics om det finns nedskrivningsbehov av den materiella tillgången. Materiella tillgångar såsom IT-utrustning med en livslängd på högst tre år (korttidsinventarier) och inventarier av mindre värde har Entropics valt att kostnadsföra direkt. Alla inventarier är fullt avskrivna.

Finansiella skulder

Entropics skulder består av leverantörsskulder samt vissa interimsskulder som tillhör kategorin övriga finansiella skulder och dessa redovisas till nominellt belopp eftersom de har kort löptid. Under året har inget nedskrivningsbehov identifierats.

Eget kapital

Eget kapital består av de aktiekapital, överkursfond, ovillkorade aktieägartillskott samt balanserade vinstmedel.

Not 2 Risker

Entropics har identifierat följande risker som i varierande omfattning aktualiseras i Entropics och i förvaltningen av portföljerna; operativa risker, affärsrisker, kreditrisk och motpartsrisk inklusive koncentrationsrisk, marknadsrisk och likviditetsrisk. Nedan följer en beskrivning hur Entropics bedömer och hanterar dessa risker.

Operativa risker

Med operativa risker avses risken för förlust på grund av dels bristande interna rutiner när det gäller personal och system i Entropics eller yttre faktorer, dels legala risker, informationsrisker och dokumentationsrelaterade risker, dels risker till följd av handels-, avvecklings- och värderingsrutiner. Entropics arbetar aktivt med att identifiera och hantera operativa risker.

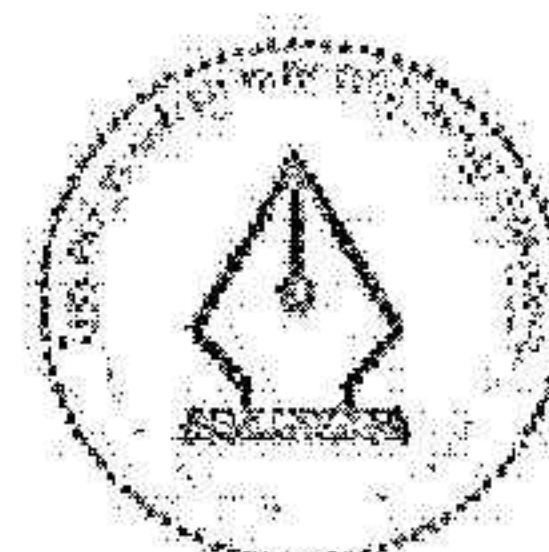
Entropics IT-system är webbaserade och tillhandahålls, utvecklas, driftas och förvaltas av externa leverantörer. Entropics IT-lösningar för hantering av e-post, dokument och kalkyler samlas i Office 365.

Rapportering till finansinspektionen och redovisning är outsourcad till en extern aktör. De redovisningstjänster som är outsourcade är bevakning och betalning av leverantörsfakturor, månatliga resultat- och balansräkningar, skattehantering, lönehantering, rapportering, bokslutssammanställning, upprättande av förslag på finansiella rapporter såsom delårsrapport och årsredovisning. Den externa aktören rapporterar till VD. Närmare beskrivning av outsourcing återfinns i Entropics riktlinjer för utlagda uppdrag.

Entropics är en mindre organisation med få anställda. För att hantera eventuella problem i anslutning till avslut av anställning, har anställda god kännedom om varandras arbetsuppgifter för att under eventuella avbrott, till dess ersättare är funnen, verka i dennes ställe.

Entropics avser att minimera mänskliga fel genom att tillämpa dualitetsprincipen där den är tillämplig i den dagliga verksamheten.

I och med att Entropics är ett värdepappersbolag är regelefterlevnaden av central betydelse. Regelefterlevnad är ett ansvar för alla i Entropics och alla medarbetare ansvarar för att följa de externa och interna regler som gäller för verksamheten. Regelverket är ofta komplicerade och funktionen för regelefterlevnad har som ansvar för att följa upp och aktivt kontrollera att lagar, förordningar och interna regler efterlevs inom Entropics verksamhet. Funktionen för regelefterlevnad ska i så hög utsträckning som möjligt vara oberoende. Regelansvarig ska på styrelsemöte rapportera eventuella regelöverträdelser samt rapportera om när det sker förändringar i regelverket. Samtliga medarbetare ska vara medvetna om de regler som påverkar verksamheten. Detta tillses bland annat genom återkommande utbildning.



Affärsrisker; intjäningsrisk, ryktesrisk och strategisk risk

Intjäningsrisk är variationen i intjäning på grund av t.ex. konkurrens eller volymminskningar.

Entropics unika förvaltningsstrategi som är svår att replikera, bidrar till att begränsa intjäningsrisken.

Entropics bedömer därför att konkurrensrisken är låg i dagsläget. Entropics uppskattar en låg sannolikhet och en måttfull påverkan från intjäningsrisken.

Entropics framgångar är starkt avhängigt bibehållandet av ett gott renommé. Gott renommé är i sin tur kopplat till att Entropics utför tjänster på ett etiskt och professionellt sätt. Därmed är Entropics ryktesrisk starkt förknippad med dess operativa risk.

För att tillse att Entropics och dess medarbetare utför tjänster på ett korrekt sätt har ett antal rutiner och riktlinjer antagits exempelvis:

- Rutiner och riktlinjer för intressekonflikter
- Code of conduct – etiska riktlinjer

Utbildningar hålls löpande för att tillse att samtliga medarbetare är insatta i relevanta regler och delar Entropics etiska regler. Entropics namn och rykte är nära kopplat till dess medarbetare och ifall de bryter Entropics regler och riktlinjer kan Entropics påverkas negativt. Entropics rykte kan också påverkas av de som Entropics väljer att samarbeta med. Det är därför av vikt att erforderlig bakgrundskontroll genomförs på alla nya kunder.

Strategiska risker är risker kopplade till bristfällig ledning och uppföljning, strategiska fel och/eller långsamma reaktioner.

Entropics avser att hantera strategiska risker med hjälp av frekventa konkurrensanalyser och en god medvetenhet om Entropics branschposition för att möjliggöra snabba åtgärder vid vikande marknad eller ökad konkurrens.

Inom samtliga ovanstående riskområden ska Entropics eftersträva att ha sådana rutiner och kontroller som gör att risken för förluster minimeras i största.

Kreditrisk/Motpartsrisk/Koncentrationsrisk

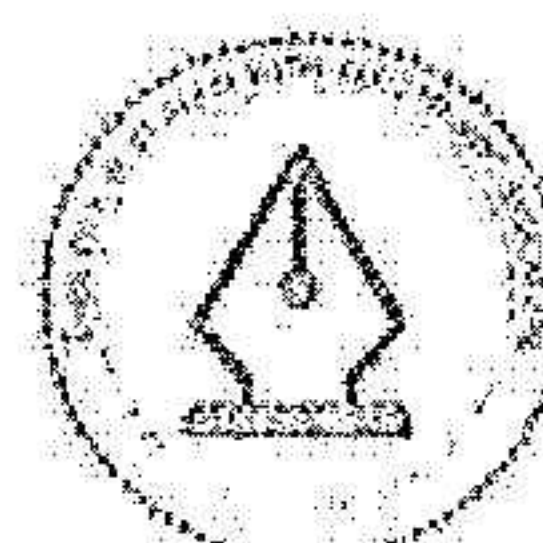
Kreditrisk avser Entropics risk för förlust på grund av uteblivande betalning eller motpartens oförmåga att fullgöra sina förpliktelser.

Entropics bedriver ingen handel för egen räkning och har således inga motpartsrisker kopplade till sådan handel.

Entropics har en begränsad kreditrisk att inte erhålla kortsiktiga rörelsefordringar från kund. Därtill placerar Entropics överlikviditet på bankkonto. Om beloppet blir tillräckligt stort kommer Entropics fördela placeringen hos fler banker.

Kredit- och motpartsrisker innefattar även koncentrationsrisk, som bland annat utgörs av stora exponeringar eller koncentration i investeringar till vissa företag, regioner eller branscher.

För att fänga upp att de limiter gällande koncentrationsrisk som placeringspolicyerna anger styr investeringsbeslutsprocessen att investeringar utöver satta limiter inte är möjlig. Varje kvartal gör Entropics riskfunktion en uppföljning av Portföljernas koncentrationsrisker.



Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att Entropics resultat, eget kapital eller värde minskar på grund av förändringar på de finansiella marknaderna och inkluderar ränterisk, valutakursrisk, aktierisk och råvarurisk.

Entropics bedriver ingen handel för egen räkning och håller inget handelslager, vilket begränsar marknadsriskerna. Långfristiga exponeringar i utländsk valuta förekommer inte. Valutaexponeringen är begränsad till de systemtjänster som Entropics använder och som betalas kvartalsvis. För närvarande avser det Bloomberg.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisker förekommer genom att Entropics likviditet inte skulle räcka för att kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller. Entropics har ett begränsat betalningsflöde. Kapital placeras på bankkonto och kan tas i anspråk omgående vid behov. Risken för svårigheter att infria sina betalningsförpliktelser minimeras med en väl tilltagen kapitalbas i förhållande till utgifter.

För att förebygga likviditetsbrist upprättas likviditetsbudget som följs upp minst månadsvis och rapporteras löpande till VD. Den månatliga rapporteringen till VD ska även innehålla Entropics kapitaltäckningskvot och löpande följas upp. Entropics har fastställda riktlinjer och strategier för att hantera likviditetsrisker.

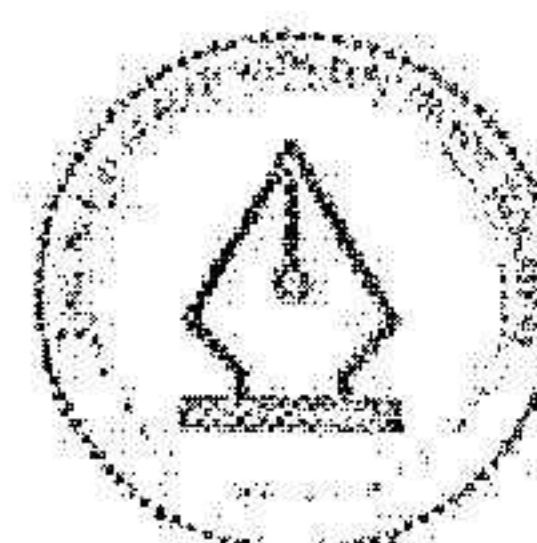
Not 3 Kapitaltäckningskrav

Kapitalbaskrav

Kapitalbasen är summan av primärkapital och supplementärt kapital. Primärkapitalet utgörs av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital. Kärnprimärkapital är kapital av högsta kvalitet, med bästa förlustabsorberande förmåga, och utgörs för Entropics räkning av inbetalt aktiekapital, överkursfond, ovillkorade aktieägartillskott och balanserade vinstmedel.

Enligt det nya kapitaltäckningsregelverket som trädde i kraft den 26 juni utgörs Entropics kapitalkrav av det högsta värdet av det Permanenta minimikapitalkravet uppgående till 75 000 EUR (758 700 SEK) eller 25% av de fasta omkostnaderna föregående år. Då de fasta omkostnaderna 2020 uppgick till 5 344 TSEK innebär det att bolagets kapitalkrav 2021 uppgår till 1 336 TSEK.

Kapitalbasen	2021-12-31	2020-12-31
PRIMÄRKAPITAL		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 312 000	1 110 000
Ej registrerat aktiekapital	197 000	3 607 114
Överkursfond	11 098 030	4 890 000
Balanserat resultat	-4 741 187	-2 469 465
Aktieägartillskott inbetalat under året	-	3 000 000
Årets resultat	-4 981 971	-5 271 722
Kärnprimärkapital	2 883 871	4 865 927
Övrigt primärkapital	-	-
Totalt primärkapital	2 883 871	4 865 927
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital / Kapitalbas	2 883 871	4 865 927



Kapitalkrav (högsta värdet av nedan två belopp)

Permanent minimikapitalkrav EUR 75 000 x 10,116	758 700	-
25% av fasta omkostnader 2020	1 335 929	-
Totalt kapitalkrav	1 335 929	-

Kapitalrelationer, %

Känpriärkapitalrelation, % (>56%)	216%	-
Primärkapitalrelation, % (>75%)	216%	-
Total kapitalrelation, % (>100%)	216%	-

Överskott av kapital av totalt kapital	1 547 942	-
---	------------------	---

Omräkning av föregående års värden har inte gjorts.

Not 4 Rörelseintäkter

Under 2021 har inga provisioner erhållits då lanseringen av den nya globala aktiefonden planeras ske under sommaren 2022.

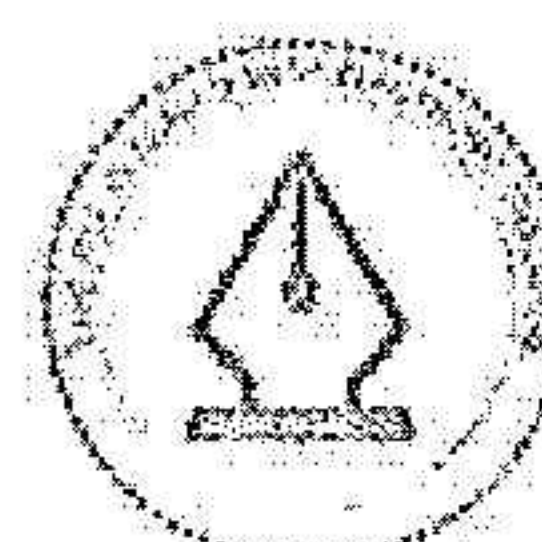
Not 5 Allmänna administrationskostnader

	2021	2020
Personalkostnader	-2 627 269	-3 006 007
Lokalkostnader	-166 129	-167 256
Data Informationssystem	-292 078	-732 500
IT kostnader (inklusive datautrustning)	-208 839	-380 253
Public relations	-10 250	-10 177
Konsultarvode	-1 435 964	-881 399
Avgifter myndigheter	-60 000	-65 487
Företagsförsäkring	-97 500	-65 000
Övriga administrativa kostnader	-80 140	-35 638
Summa	-4 978 169	-5 343 716
Ersättning till revisorer		
Revisionsuppdrag	-100 000	-117 365
Övriga konsultkostnader	-6 904	-34 813
Summa	-106 904	-152 178

Löner och ersättningar samt antalet anställda

Det har utgått styrelsearvoden till externa styrelseledamöter samt lön till VD och övriga anställda i bolaget. Antalet anställda uppgår till fyra stycken (2020: sex stycken) inklusive VD.

	2021	2020
Löner VD	-540 000	-721 548
Styrelsearvode	-272 000	-260 000
Löner - Övriga anställda	-989 028	-1 199 241
Sociala avgifter	-565 881	-604 599
Summa	-2 366 909	-2 785 389



Leasing

Bolaget har endast leasingavtal gällande lokalhyra. Avtalet är ett löpande avtal med en månads uppsägningstid. Kostnaden 2021 uppgick till 167 TSEK för lokalhyra och 2022 beräknas kostnaden uppgå till samma belopp, dvs 167 TSEK.

Not 6 Utlåning till kreditinstitut

	2021-12-31	2020-12-31
Banktillgodohavande hos Swedbank	3 940 458	5 890 779
Summa	3 940 458	5 890 779

Banktillgodohavanden är betalbara på anfordran.

Not 7 Materiella anläggningstillgångar

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Ingående anskaffningsvärden	56 187	56 187
Utgående anskaffningsvärde	56 187	56 187
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Ingående avskrivningar	-56 187	-56 187
Årets avskrivningar	-	-
Summa	-56 187	-56 187
Bokfört värde vid årets slut	0	0

Not 8 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

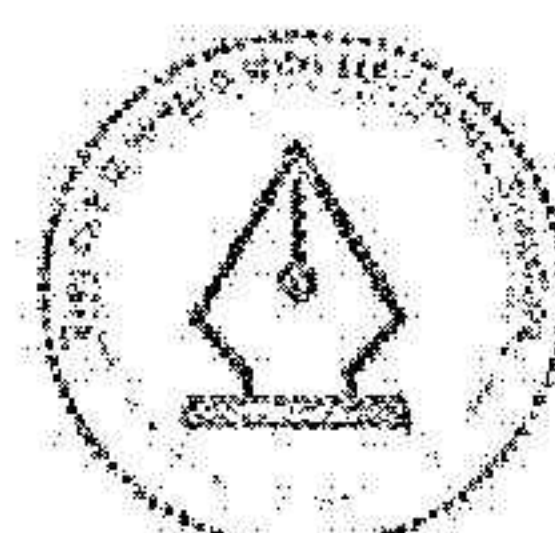
	2021-12-31	2020-12-31
Övriga förutbetalda kostnader	214 746	139 499
Summa	214 746	139 499

Förutbetalda kostnader förfaller inom 12 månader.

Not 9 Övriga skulder

	2021-12-31	2020-12-31
Leverantörsskulder	224 549	122 737
Mervärdesskatt	15 106	15 644
Övriga kortfristiga skulder	26 608	44 236
Summa	266 263	182 617

Skulderna är i sin helhet kortfristiga.



Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna löner och styrelsearvoden	346 954	544 960
Upplupna semesterkulder	474 058	217 158
Upplupna sociala avgifter	32 992	49 690
Övriga upplupna kostnader	155 125	170 126
Summa	1 009 129	981 934

Upplupna kostnader förfaller inom 12 månader.

Not 11 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värde

2021				
Tillgångar	Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		Summa bokfört värde finansiella tillgångar	Verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	3 940 458		3 940 458	3 940 458
Upplupna intäkter	0		0	0
Summa	3 940 458		3 940 458	3 940 458

Skulder	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		Summa bokfört värde finansiella skulder	Verkligt värde
Leverantörsskulder	224 549		224 549	224 549
Övriga skulder	41 714		41 714	41 714
Upplupna kostnader	1 009 129		1 009 129	1 009 129
Summa	1 275 392		1 275 392	1 275 392

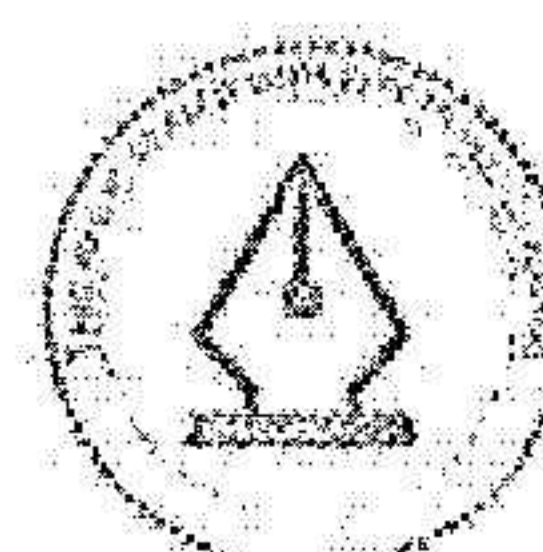
* För kortfristiga fordringar och skulder med en kvarvarande livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

2020				
Tillgångar	Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		Summa bokfört värde finansiella tillgångar	Verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	5 890 779		5 890 779	5 890 779
Upplupna intäkter	0		0	0
Summa	5 890 779		5 890 779	5 890 779

Skulder	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		Summa bokfört värde finansiella skulder	Verkligt värde
Leverantörsskulder	122 737		122 737	122 737
Övriga skulder	59 880		59 880	59 880
Upplupna kostnader	981 934		981 934	981 934
Summa	1 164 552		1 164 552	1 164 552

Not 12 Upplysning om närstående

Närstående har definierats i enlighet med IAS 24 Upplysningar om närstående. Entropics närstående parter utgörs av styrelsen samt ledningen och närstående verksamheter, dessa bolagsstyrelser och direktioner och ledande medarbetare samt dessa personers familjemedlemmar. Närstående verksamheter består av de bolag som äger Entropics direkt samt indirekt via helägt dotterbolag.



Entropics Asset Management AB org nr 556951-3376

Det har inte under året skett några transaktioner med styrelsen, ledande befattningshavare eller andra närstående parter utöver vad som sägs nedan.

Inbetalda teckningslikvider under 2021 uppgår till följande: Augan AB 472 TSEK, Savas International 137 TSEK, Sjöholm Kommunikation AB 381 TSEK, Hedda Mei AB 549 TSEK, SkynX AB 731 TSEK, Colonus insurance asset management AB 472 TSEK, Alvargrim AB 91 TSEK, Peter Norman Finanskonsult AB 30 TSEK, The Polyfuture Institute SWC AB 61 TSEK och Sankt Erik Investment AB 76 TSEK.

Löner till VD och övriga anställda som alla består av partners har utgått med totalt 2 009 (2 444) TSEK och ersättning till externa styrelseledamöter på 358 (342) TSEK har utgått och framgår av not 5.

Styrelseledamot Mats Berglund har via sitt bolag Mercator AB debiterat Entropics för lokalkostnader uppgående till 167 (167) TSEK samt förutbetalda lokalkostnader för år 2022 uppgående till 42 (42) TSEK.

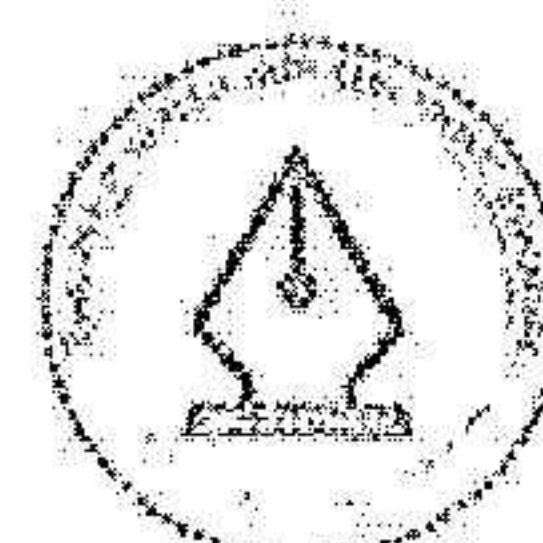
Not 13 Aktier

	2021-12-31	2020-12-31
Tecknade och betalda aktier (antal)		
Vid årets början	1 312	1 110
Nyemission	197	202
Summa beslutade vid årets slut	1 509	1 312

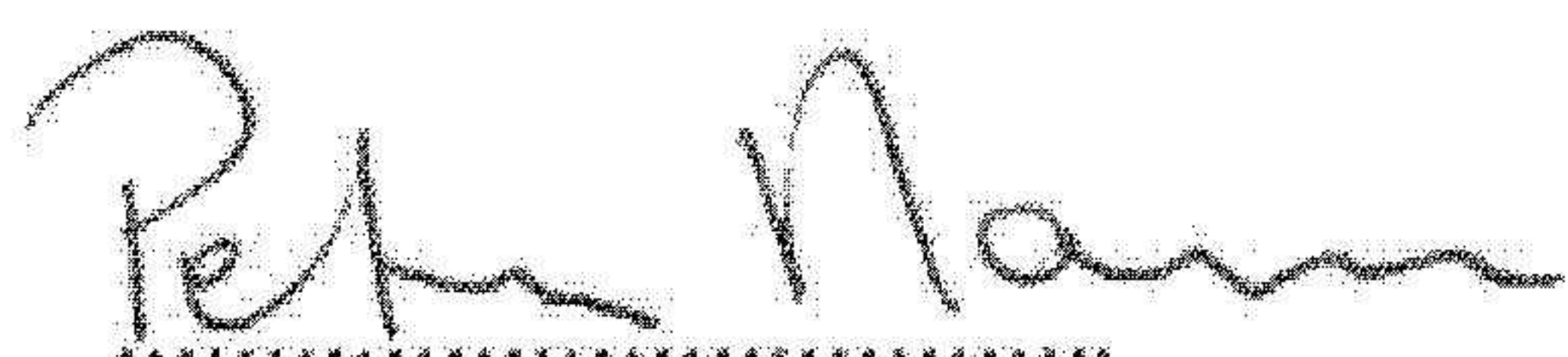
Not 14 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget har under 2022 genomfört en nyemission om 1,7 MSEK.

Bolaget har i samarbete med partners under våren utvecklat en tematisk global aktiefond. Fondbolag är FCG Fonder och fonden godkändes av Finansinspektionen 2022-05-11.

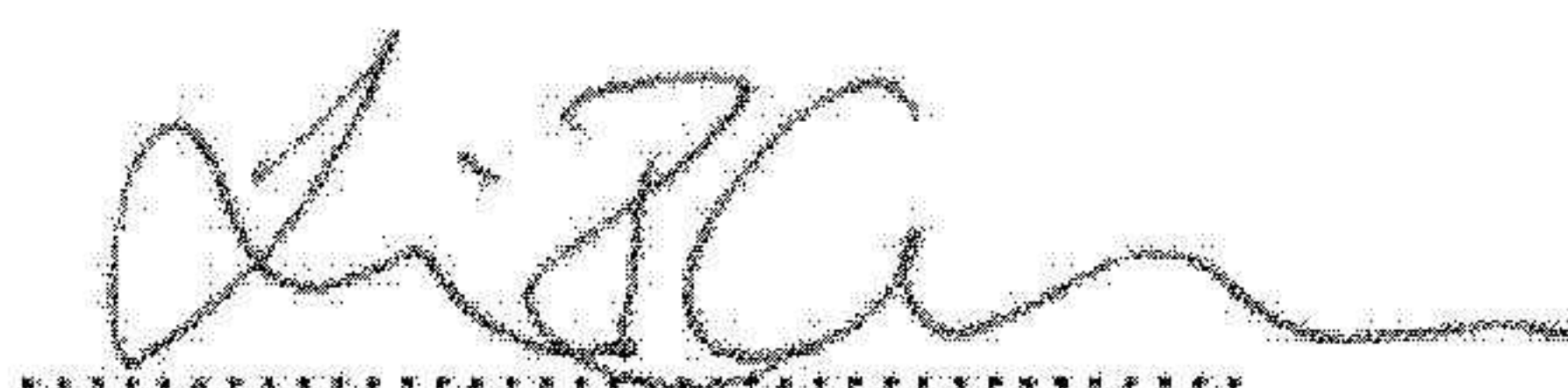


Stockholm den 29 juni 2022

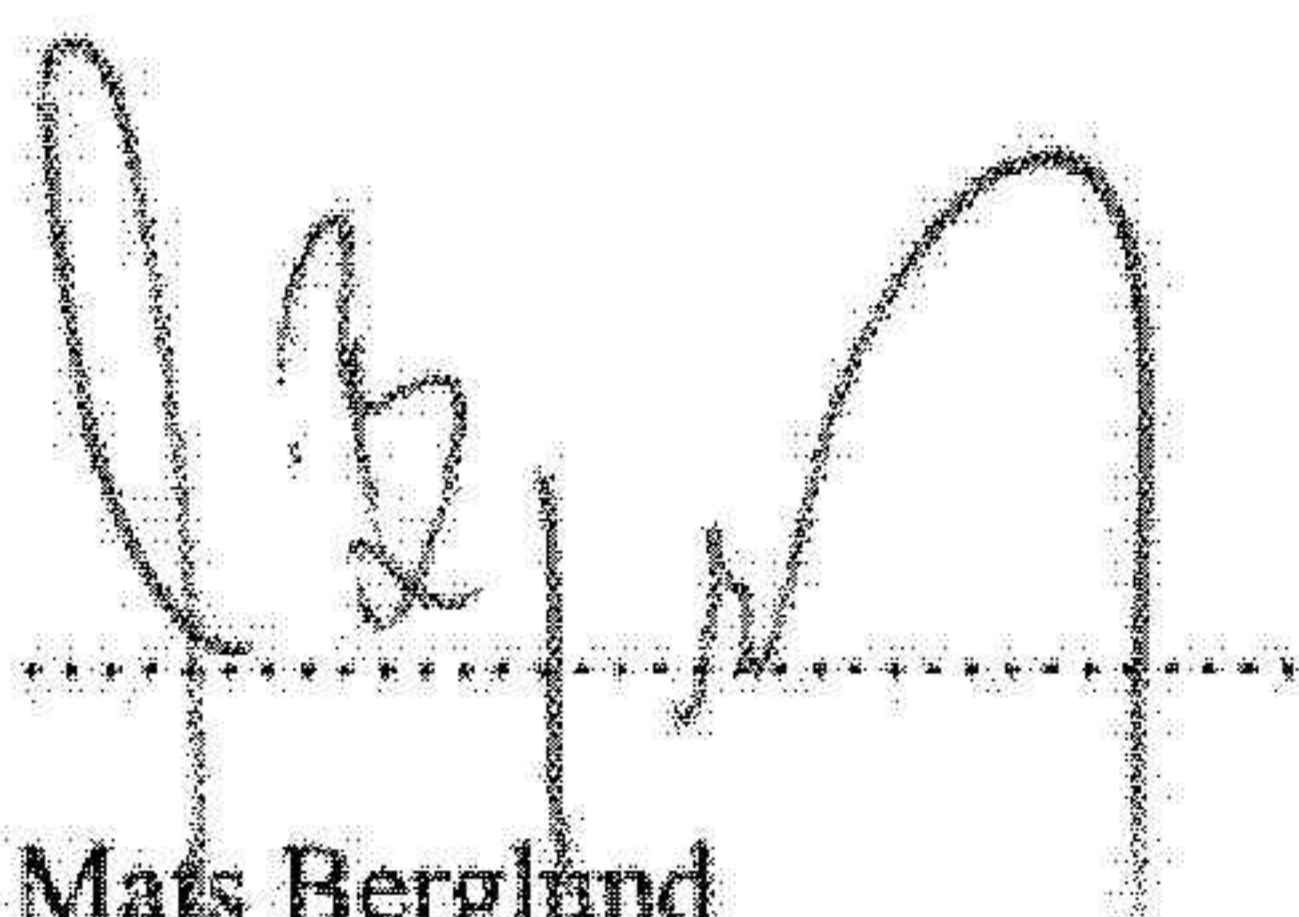


Peter Norman

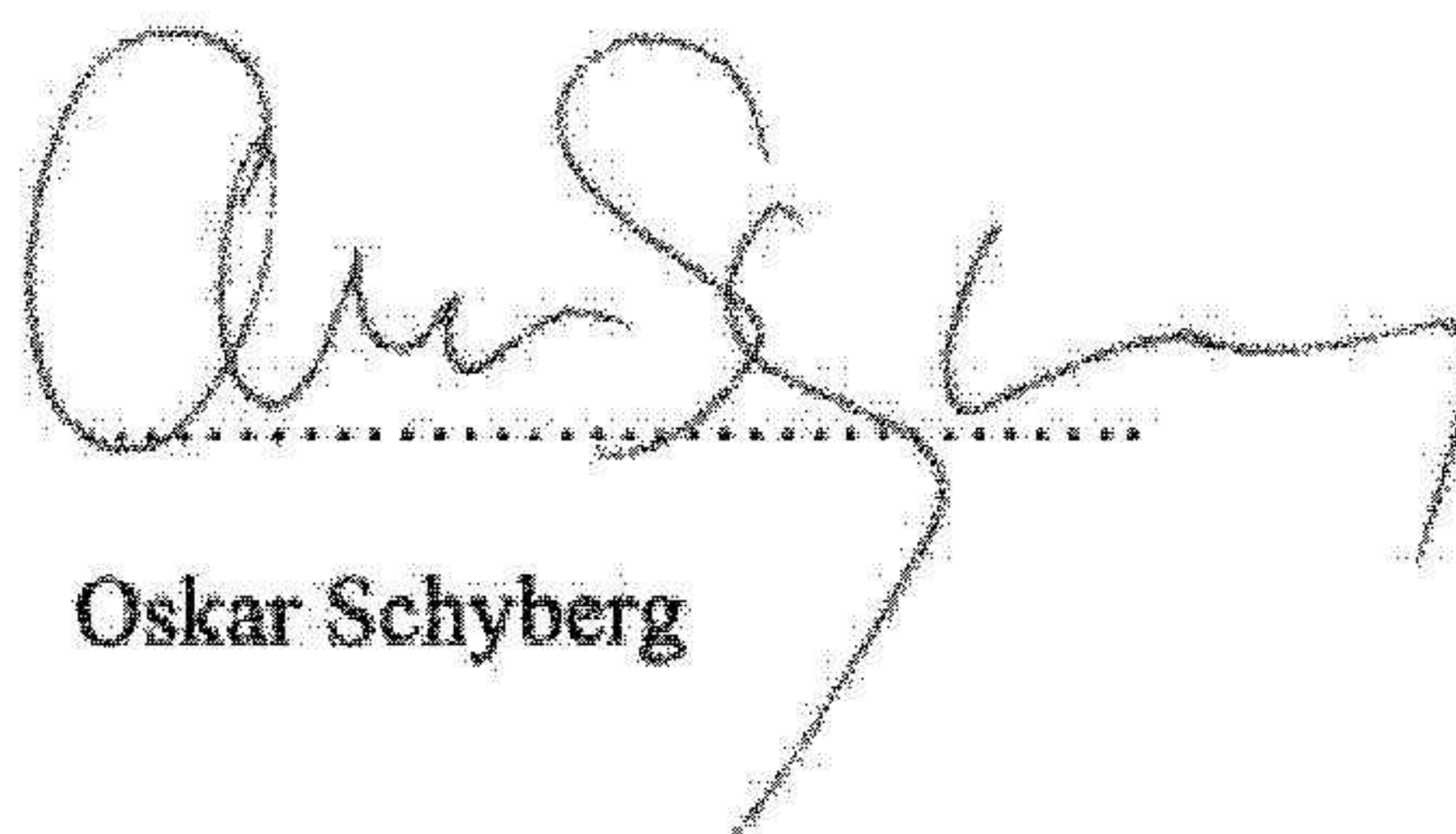
Ordförande



Lina Rollby Claesson



Mats Berglund



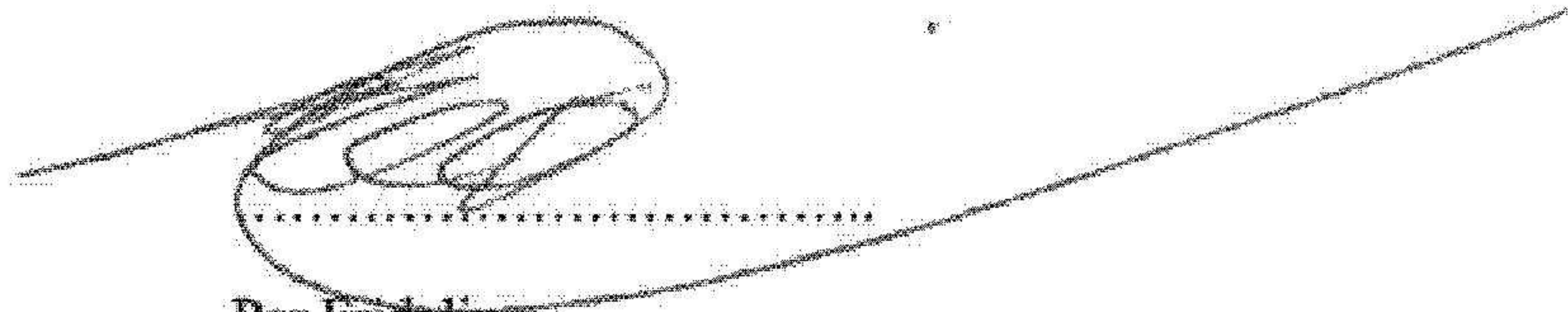
Oskar Schyberg



Robert Lindblom

Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits den 29 juni 2022



Per Fridolin

Auktoriserad revisor

BDO Mälardalen AB

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Entropics Asset Management AB, org.nr. 556951-3376

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Entropics Asset Management AB för år 2021. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 2-19 i detta dokument.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Entropics Asset Management AB:s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sida 1. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min revision av årsredovisningen är det mitt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag har inget att rapportera i det avseendet.

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

Mina 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 mina 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 jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag 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 mina 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 jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag 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 jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina 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 jag 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.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Uöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Entropics Asset Management AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till Entropics Asset Management AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina 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

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt 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 jag 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 min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag 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. Jag går igenom och provar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 29 juni 2022



Per Fridolin
Auktoriserad revisor