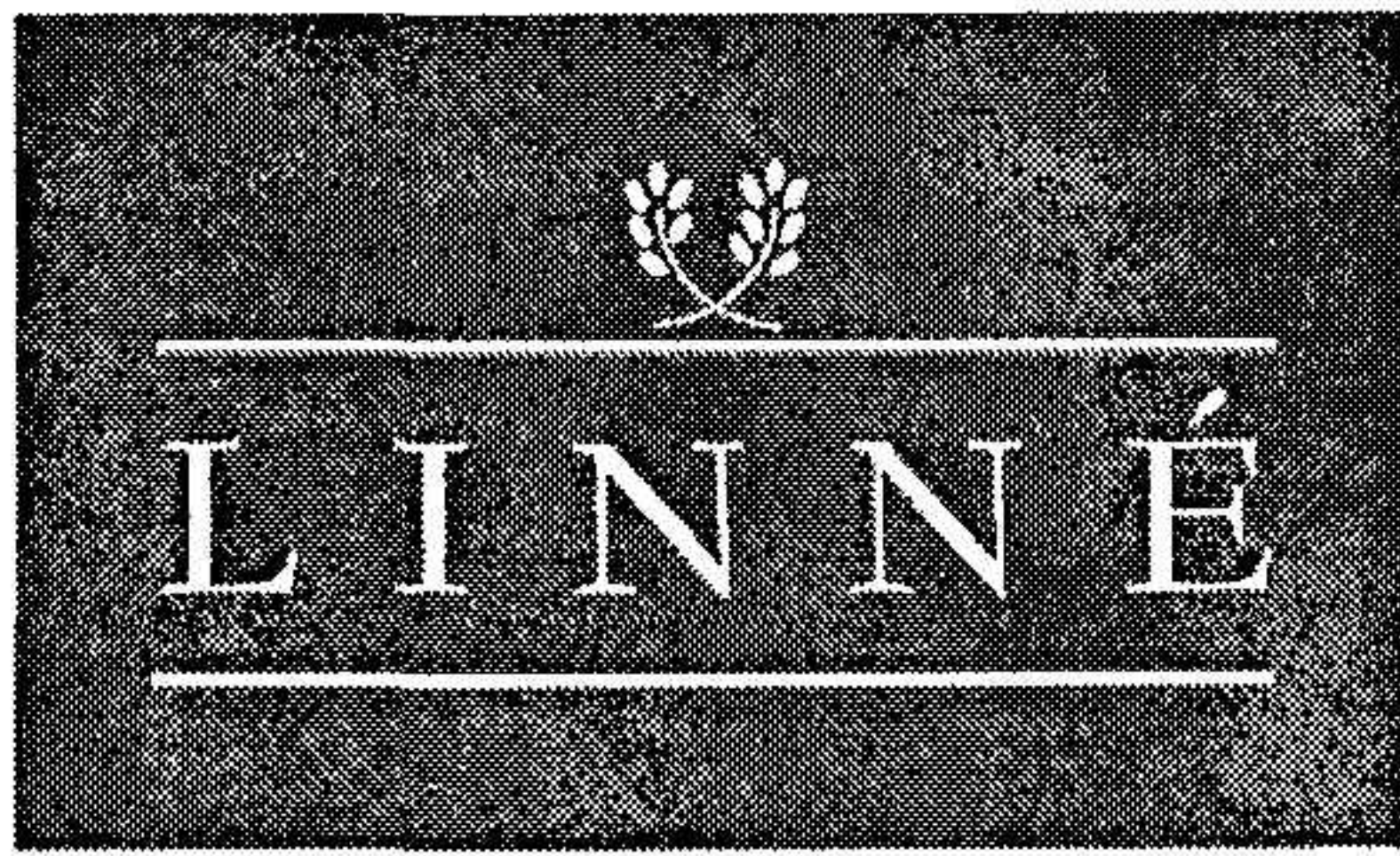




2024051614072

ÅRSREDOVISNING 2023

Linné Kapitalförvaltning AB

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad styrelseledamot i Linne Kapitalförvaltning AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen och revisionsberättelsen överensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma 2024-05-14. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Stockholm 2024-05-14

Daniel Eriksson
Styrelseledamot
Verkställande direktör



ÅRSREDOVISNING 2023

Linné Kapitalförvaltning AB



2024051614074

Innehållsförteckning

Linné Kapitalförvaltning AB 3

Verkställande direktörens kommentarer 4

Bolagets verksamhetsområde 5

Förvaltningsberättelse 2023.....6

Utvecklingen i sammandrag 9

Resultaträkning 10

Balansräkning 11

Förändring aveget kapital 12

Kassaflödesanalys 13

Bokslutskommentarer och noter.....14

Underskrifter 27



2024051614075

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att erbjuda långsiktig kapitalförvaltning med god avkastning av förvaltare med stor personlig omtanke. Bolaget erbjuder sina tjänster till privatpersoner och företag, med särskilt fokus på entreprenörer.

Vårt erbjudande ska vara konkurrenskraftigt, transparent och alltid sätta kunden främst.

Vision

Linné Kapitalförvaltning AB ska vara det främsta valet avseende personlig och oberoende kapitalförvaltning i Sverige.

Förvaltningsfilosofi

Bolaget specialiserar sig på förvaltning inom framförallt två tillgångsslag – svenska noterade aktier och svenska räntebärande instrument. Det innebär att en kunds portfölj kan innehålla direktäggande i aktier, obligationer, fonder och derivat.

Förvaltningsmetodiken grundar sig på långsiktighet och fundamental analys av respektive investering. Ledord i förvaltningen, oavsett om det är aktier, fonder eller obligationer, är starka balansräkningar, goda utdelningar och långsiktig vinsttillväxt.

Målsättningen är att över tiden både öka och samtidigt bevara kundens samlade förmögenhet.

Korta fakta

Linné Kapitalförvaltning AB

Grundades: 2002

Verkställande direktör: Daniel Eriksson

Styrelseordförande: Jonas Bergh



2024051614076

Verkställande direktörens kommentarer

Verksamhetsåret 2023 påverkades i stor utsträckning av de fortsatta räntehöjningar som genomfördes av Riksbanken, ECB och FED, vilket var ett resultat av den allt högre inflationen. De högre räntorna ledde till fallande börskurser i Sverige fram till slutet på oktober. Börsnedgången kom till ända i samband med att det (äntligen) kom statistik på att inflationen toppat – och ett börsrally tog vid under årets sista två månader. Stockholmsbörsen avslutade året starkt vilket gav en totalavkastning om +19,2% (Six Return Index) för helåret 2023.

Bolaget verkar under tillsyn av Finansinspektionen, och innehar tillstånd för värdepappersbolag samt försäkringsdistribution. Det gör att bolaget kan erbjuda diskretionär kapitalförvaltning och investeringsrådgivning – och detta oavsett vilken typ av kapital som kunden vill ha hjälp med. Vi kan hjälpa kunder att förvalta kapital i privat depå, i företagsägd depå, i kapitalförsäkring, i ISK-form eller i pensionsförsäkring.

Utöver Stockholmskontoret har Bolaget också en filial i Växjö. Småland är högintressant som tillväxtregion, då många entreprenörer finns där som skulle kunna vara nya potentiella kunder till bolaget.

Referensportföljen utvecklades sämre än sitt jämförelseindex OMXSPI. En bidragande orsak var att referensportföljen hade några få tillväxtbolag samt fastighetsbolag som gick betydligt sämre än jämförelseindex under 2023. Referensportföljen var därför ca 3,3% sämre än jämförelseindex. Referensportföljen är sedan start (2011-08-31) +288%, mot Stockholmsbörsens +258%.

Linné Kapitalförvaltnings utfall för 2023 blev ett positivt rörelseresultat om 28,9 Mkr (24,8 Mkr). Resultatet efter skatt blev 22,9 Mkr (19,6 Mkr). Jag ser med tillförsikt på 2024, ett år då jag tror vi kan växa ytterligare genom att erbjuda en ärlig, transparent och tydlig förvaltningstjänst till kunder som eftersöker riktigt bra kapitalförvaltning.

Stockholm april 2024

Daniel Eriksson
Verkställande direktör

Tel: +46 8 425 047 01
E-mail: daniel.eriksson@linnekapital.se



2024051614077

Linné Kapitalförvaltning AB verksamhetsområde

Linné Kapitalförvaltning sysselsätter idag åtta heltidsanställda kapitalförvaltare. Samtliga är Swedsec-licensierade. Två av förvaltarna är också pensionsspecialister. De har därför också licensierats av Insuresec. Eftersom VD är ytterst ansvarig för både VP-rörelsen som försäkringsrörelsen är VD både Insuresec- och Swedsec-licensierad.

Linné Kapitalförvaltning erbjuder diskretionär kapitalförvaltning och investeringsrådgivning. Bolaget specialiserar sig på förvaltning inom framförallt två tillgångsslag – svenska aktier och svenska räntebärande instrument. Det innebär att en kunds portfölj kan innehålla direktäggande i aktier, obligationer, fonder och derivat. Respektive kunds portföljsammansättning beslutas i samråd med kund innan förvaltningen inleds, där tillgångsfördelningen baseras på kundens placeringsprofil och långsiktiga finansiella mål.

Förvaltningen av kundens medel kan ske i en privatägd depå, en företagsägd depå, en kapitalförsäkring, ett investeringssparkonto eller i en pensionsförsäkring. Samtliga depåer depåhålls av Avanza Bank AB eller Nordnet Bank AB. Kapitalförsäkringar och pensionsförsäkringar depåhålls av antingen Avanza Pension eller Nordnet Pension.

Förvaltningens erbjudande vilar på tre ledord: Personlig, Engagerad och Långsiktighet. De som väljer att vara kunder här erhåller en förvaltningstjänst som baseras på hög personlig service, långsiktig god förvaltning, och en ärlig och transparent prissättning. Med personlig service och nära kontakt med kunden har vi lagt fokus på att identifiera undervärderade aktier.

Förvaltningsmetodiken grundar sig på långsiktighet och fundamental analys av respektive investering. Ledord i förvaltningen, oavsett om det är aktier, fonder eller obligationer, är starka balansräkningar, goda utdelningar och långsiktig vinsttillväxt.

Målsättningen är att över tiden både öka och samtidigt bevara kundens samlade förmögenhet. Ett led i denna process är det löpande analysarbetet, som samtliga förvaltare deltar i. Förvaltarna har veckovisa analysmöten, där både omvärldsfaktorer såväl som bolagsspecifik information diskuteras.

Resultatet av analysarbetet är en referensportfölj av svenska större noterade bolag, en kompletteringslista bestående av mindre till medelstora bolag, samt rekommenderade fonder för tillfället. Kundernas portföljer består sedan av delar av detta analysresultat, där sammansättningen beror på respektive kunds placeringsprofil och finansiella mål. Det gör att varje enskilt förvaltningsuppdrag leder till en unik portföljsammansättning som är optimal för just den specifika kundens behov.



2024051614078

Förvaltningsberättelse 2023

Styrelsen och verkställande direktören för Linné Kapitalförvaltning AB org.nr 556631-6534 med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01 – 2023-12-31.

Verksamhetens art och inriktning

Bolaget har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse utifrån 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse. Bolaget innehar också tillstånd att utöva försäkringsdistribution utifrån 2 kap. 1 och 8 § lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution.

Bolaget bedriver diskretionär kapitalförvaltning och investeringsrådgivning. Investeringar görs framförallt i svenska aktier och svenska räntepapper. Bolaget har ca 11,0 Mdr i diskretionär och rådgivande förvaltning, tillgångar som förvaltas av bolagets åtta heltidsanställda förvaltare. Bolagets ekonomifunktion sköts av en person som är anställd på deltid. Bolaget har också en heltidsanställd administratör som stöttar övriga förvaltare. Övrig verksamhet såsom backoffice, IT, risk och compliance outsourcas till olika externa uppdragstagare. Dessa externa tjänster är reglerade genom uppdragsavtal mellan Linné Kapitalförvaltning AB och respektive uppdragstagare.

Bolaget riktar sina tjänster främst till privatpersoner, deras företag och mindre institutioner.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Stockholmsbörsen inledde året starkt – fram till början av februari steg OMXSPI med över 10%. Det fanns då förhoppningar om att Riksbanken endast hade några få räntehöjningar kvar och att de skulle vara klara till sommaren. Tyvärr infriades inte dessa förhoppningar – inflationen i Sverige och övriga västvärlden bet sig kvar på höga nivåer under hela våren och sommaren. Det ledde till marknaden successivt fick prisa in en allt högre räntetopp, som låg allt längre bort. Högre räntor är vanligtvis negativt för aktiemarknaden, vilket också visade sig under stora delar av 2023 med fallande aktiekurser.

Den svenska aktiemarknaden fortsatte att visa en negativ utveckling under början på hösten, och var i slutet av oktober nere på minus, räknat från årsskiftet. Då kom äntligen statistik som visade på att räntehöjningarna började bita – inflationen vände ned från höga nivåer, både i Sverige, EU och i USA. Aktiemarknaden tog detta som ett bevis på att räntetoppen var nära, och handlade därför upp aktiekurserna kraftfullt under november och december. Mycket talar nu för att vi har sett räntetoppen, och att räntesänkningar är att vänta under 2024.

Sammantaget blev börsåret 2023 ett relativt bra år med en total uppgång om 19,2% (Six Return Index). Linnés förvaltningsvolymerna steg under året och var vid årets slut 11,0 Mdr (9,5 Mdr), en uppgång om ca 16%.

De växande förvaltningsvolymerna ledde till ökade förvaltningsintäkter. Bolaget uppvisar fortsatt fin lönsamhet med ett rörelseresultat om 28,9 Mkr (24,8 Mkr). Bolaget har idag en mycket stark balansräkning och ser med tillförsikt på framtiden.

Ägarförhållanden

Värdepappersbolaget ägs av Daniel Eriksson till 16,03%, av Erik Hermansson till 13,89%, av Johan Thunström till 8,65%, av Jonas Irnell till 7,94%, av Magnus Eidvall till 7,94%, av Fredrik Eriksson till 5,76%, av Mikael Pallinder till 5,52%, av Sebastian Villalobos till 3,18%, av Sabine Klötz till 0,58% och av Oscar Silberberg till 0,50%. Övriga ägare är PO Söderberg & Partner AB 9,90%, Advokat Jonas Bergh AB (5,13%), Kjesäter Fastighets AB (3,10%), Max Fischler (3,54%), Otto von Platen (2,90%), Sven Sporre (2,52%), Peter Fischler (1,45%) och Björn Fischler (1,45%).



2024051614079

Erhållna tillstånd

Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden:

- Mottagande och vidarebefordran av order avseende finansiella instrument.
- Utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag.
- Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument.
- Diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument.

Lag (2018:1219) om försäkringsdistribution:

- Utöva förmedling av direkt försäkring inom samtliga livförsäkringsklasser samt olycksfall- och sjukförsäkring.

Sammanfattning ¹

- Intäkterna ökade med 12,9 % till 50,1 Mkr (44,3 Mkr)
- Kostnaderna ökade med 8,4 % till 21,2 Mkr (19,6 Mkr)
- Resultat före skatt uppgick till 28 888 Tkr (24 784 Tkr)

¹ Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Intäkter

Verksamhetsåret 2023 var fram till oktober ett år där förvaltningsvolymerna gick sidledes. Kriget, skenande inflation och snabbt höjda styrräntor ledde till fallande börskurser. Men aktiemarknaden kom sedan snabbt tillbaka under årets två sista månader. Stockholmsbörsen slutade året starkt och summerade årets uppgång till +19,2%. Därmed steg också förvaltningsvolymerna hos Linné. De förvaltade volymerna ökade med 16% till ca 11,0 Mdr. Provisionsintäkterna, vilket är förvaltningsarvoden och värdepappersprovisioner från kapitalförvaltning, ökade med 10,8 % till 48 923 Tkr (44 169 Tkr).

Sammantaget uppgick rörelsens intäkter för 2023 till 50 074 Tkr (44 336 Tkr), vilket är en ökning med 12,9 %. Ökningen av intäkterna var huvudsakligen hänförlig till högre förvaltningsarvoden pga. stigande förvaltningsvolymmer.

Kostnader

Kostnaderna för 2023 ökade till 21 186 Tkr (19 552 Tkr) en ökning med 8,4 % jämfört med 2022. Kostnadsökningen förklaras delvis av den höga inflationen, där bl.a. hyror, compliance, och IT-kostnader steg kraftigt, och delvis av att lönekostnaderna blev högre än budgeterat.

Rörelseresultat

Sammantaget ger detta ett rörelseresultat för året om 28 888 Tkr (24 784 Tkr). Rörelsemarginalen var 57,7 % (55,9 %).

Anställda och styrelse

Vid rapportperiodens utgång var antalet tillsvidareanställda tio personer på Linné Kapitalförvaltning AB, varav nio var män och en deltidsanställd kvinna. Daniel Eriksson är fortsatt verkställande direktör för bolaget. Styrelsen utgörs av Jonas Bergh (ordförande), Otto von Platen, Johan Hamilton, Clara Bolinder-Lundberg samt Daniel Eriksson.



2024051614080

Investeringar

De sammanlagda investeringarna under året uppgick till 31 Tkr (41 Tkr). Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 558 Tkr (591 Tkr).

Framtidsutsikter och väsentliga händelser efter årets utgång

Bolaget ser med tillförsikt på verksamhetsåret 2024. Både förvaltningsvolymen och antal kunder förväntas öka under året. Bolagets åtta förvaltare har arbetat länge i branschen och Bolaget förväntar sig därför att fortsatta volymer tillförs Bolaget under 2024. Bolaget står på stadig grund för fortsatt expansion.

Stockholmsbörsen har inlett 2024 lite avvaktande. För närvarande är marknadens ränteprognos att de första räntesänkningarna sker innan sommaren – vi får se om detta infrias. Givet lägre räntor framåt borde det tala för en positiv utveckling av aktiemarknaden under 2024. Men som vanligt vet vi att mycket kan hända – de geopolitiska riskerna kommer att styra börsutvecklingen i det korta perspektivet.

Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att disponibla medel om 44 941 428 kr, varav balanserade vinster om 36 419 988 kr och överkursfond om 8 521 440 kr, disponeras så att till aktieägarna utdelas 22 726 000 kr (1 100 kr/aktie) samt att 22 215 428 kr överförs i ny räkning.

Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets likviditet och ställning i övrigt, samt att kapitalkraven fortsatt kommer att uppfyllas.

Resultatet av bolagets verksamhet under året samt dess ställning vid årets utgång redovisas i efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande kassaflödes- och kapitaltäckningsanalyser samt bokslutskommentarer.



2024051614081

Utvecklingen i sammandrag

Resultaträkningar	2023	2022	2021	2020	2019
Provisionsintäkter	48 923	44 169	49 362	28 630	16 408
Övriga intäkter	1 151	167	23	0	0
SUMMA INTÄKTER	50 074	44 336	49 385	28 630	16 408
Rörelsekostnader	-21 186	-19 552	-18 267	-14 924	-9 565
Skatt	-5 985	-5 135	-6 442	-2 958	-1 498
SUMMA KOSTNADER	-27 171	-24 687	-24 710	-17 882	-11 063
ÅRETS RESULTAT	22 903	19 649	24 675	10 749	5 345
Balansräkningar	2023	2022	2021	2020	2019
Utlåning till kreditinstitut	32 800	29 409	35 447	22 495	10 281
Övriga tillgångar	17 832	16 562	19 623	15 435	6 050
SUMMA TILLGÅNGAR	50 632	45 971	55 070	37 930	16 331
Skulder	3 625	3 893	11 981	9 496	3 954
Eget Kapital och obeskattade reserver	47 007	42 078	43 090	28 434	12 377
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	50 632	45 971	55 070	37 930	16 331
Nyckeltal	2023	2022	2021	2020	2019
Avkastning på eget kapital (%)	51,4	46,1	69,0	52,7	49,6
Soliditet (%)	92,8	91,5	78,2	75,0	75,8
Kapitalbas	23 624	21 506	17 047	15 875	7 032
Kärnprimärkapitalrelation (%)*	-	-	-	53	23,1
Kärnprimärkapitalrelation ny*	4,83	4,71	4,57	-	-
Resultat per aktie, kr	1 108,6	951,1	1 194,3	520,3	445,4
Eget kapital per aktie, kr	2 275	2 037	2 086	1 376	1 031
Genomsnittligt antal anställda	10	10	10	10	6
Resultat per anställd, Tkr	2 290	1 965	2 468	1 075	891
Antal aktier, UB	20 660	20 660	20 660	20 660	12 000

*Upp till år 2020 har kärnprimärkapitalrelationen beräknats som relationen i % mellan bolagets kapitalbas och bolagets totala riskvägda exponeringsbelopp för kredit-, marknads- och operativa risk. Från 2021 anges i stället relationen mellan bolagets kapitalbas och bolagets kapitalbaskrav (f.n. 25% av bolagets fasta omkostnader) i reella tal, ej i %.

Definitioner

- Avkastning på eget kapital:** Avkastningen på eget kapital beräknas på resultat efter skatt, dividerat med genomsnittligt justerat eget kapital.
- Soliditet:** Soliditeten beräknas som summa justerat eget kapital i förhållande till balansomslutning.
- Justerat eget kapital:** Justerat eget kapital beräknas som summa eget kapital samt obeskattade reserver, efter avdrag för skatt.
- Kapitalbas:** Kapitalbasen beräknas som summa eget kapital inklusive obeskattade reserver, efter avdrag för skatt, immateriella tillgångar samt uppskjutna skattefordringar, reducerat med eventuell föreslagen utdelning och koncernbidrag.
- Kärnprimärkapitalrelation:** Relationen mellan bolagets kapitalbas och bolagets kapitalbaskrav som för närvarande är 25% av bolagets fasta omkostnader.
- Resultat per aktie:** Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden.
- Eget kapital per aktie:** Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens utgång.
- Resultat per anställd:** Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal anställda



2024051614082

Resultaträkning

Belopp i Tkr		2023	2022
Provisionsintäkter	Not 1	48 923	44 169
Provisionskostnader	Not 1	-3	-3
Ränteintäkter	Not 2	1 154	159
Räntekostnader	Not 2	-	-1
Övriga rörelseintäkter		-	12
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		50 074	44 336
Allmänna administrationskostnader	Not 3	-20 409	-18 388
Av- och nedskrivning på immateriella och materiella anläggningstillgångar	Not 4,5	-558	-591
Övriga rörelsekostnader		-219	-573
SUMMA KOSTNADER		-21 186	-19 552
RÖRELSERESULTAT		28 888	24 784
RESULTAT FÖRE SKATT		28 888	24 784
Skatt på årets resultat	Not 6		
- Aktuell skatt		-5 985	-5 135
- Uppskjuten skatt		-	-
ÅRETS RESULTAT		22 903	19 649

Rapport över totalresultat

Belopp i Tkr		2023	2022
Årets resultat		22 903	19 649
Övrigt totalresultat:		-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		22 903	19 649



2024051614083

Balansräkning

Belopp i Tkr		2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	Not 7	32 800	29 409
Immateriella anläggningstillgångar	Not 4	480	923
Materiella anläggningstillgångar	Not 5	176	260
Övriga tillgångar	Not 8	689	1 193
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 9	16 487	14 186
SUMMA TILLGÅNGAR		50 632	45 971
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
SKULDER			
Övriga skulder	Not 10	784	1 234
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 11	2 841	2 659
SUMMA SKULDER		3 625	3 893
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		2 066	2 066
Överkursfond		8 521	8 521
Balanserat resultat		13 517	11 842
Årets resultat		22 903	19 649
SUMMA EGET KAPITAL		47 007	42 078
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		50 632	45 971



2024051614084

Förändring av eget kapital

Belopp i Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital 2022-01-01	2 066	8 521	7 826	24 676	43 090
Nyemission					
Vinstdisposition			24 676	-24 676	0
Utdelning			-20 660		-20 660
Totalresultat under året				19 649	19 649
Utgående eget kapital 2022-12-31	2 066	8 521	11 842	19 649	42 078

Antal aktier per 2022-12-31 är 20 660 st.

Belopp i Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital 2023-01-01	2 066	8 521	11 842	19 649	42 078
Nyemission					
Vinstdisposition			19 649	-19 649	0
Utdelning			-17 974		-17 974
Totalresultat under året				22 903	22 903
Utgående eget kapital 2023-12-31	2 066	8 521	13 517	22 903	47 007

Antal aktier per 2023-12-31 är 20 660 st.



2024051614085

Kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	2023	2022
LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat före skatt 1)	28 888	24 784
Justering för ej likviditetspåverkande poster:		
Avskrivning och utrangering/nedskrivning	558	591
Återbetald/betald skatt	-6 584	-6 303
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	22 862	19 072
Ökning/minskning av fordringar	-1 798	2 511
Ökning/minskning av skulder	332	-6 920
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	21 396	14 663
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av anläggningstillgångar	-31	-41
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-31	-41
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nyemission	-	-
Utbetald utdelning	-17 974	-20 660
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-17 974	-20 660
ÅRETS KASSAFLÖDE	3 391	-6 038
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	29 409	35 447
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT 2)	32 800	29 409
UPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDET		
1) Betald ränta	0	-1
Erhållen ränta	1 154	159
2) Likvida medel består av utlåning till kreditinstitut med löptid på mindre än 5 dagar		



2024051614086

Bokslutskommentarer och noter

Linné Kapitalförvaltning AB med organisationsnummer 556631-6534 är ett värdepappersbolag som även har tillstånd att utöva försäkringsdistribution. Under året har verksamheten huvudsakligen bestått av värdepappersrörelse. Linné Kapitalförvaltning AB är ett aktiebolag registrerat och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Kungsgatan 35, 111 56 Stockholm. Styrelsen har den april 2024 godkänt denna årsredovisning för utförande, för beslut av årsstämman i maj 2024.

Redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

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.

Tillämpade redovisningsprinciper

Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas av bolaget

Inga av de standarder eller tolkningar som trädde i kraft från den 1 januari 2023 har haft någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapport för 2023, och inte heller på redovisningen av transaktioner under året.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av bolaget

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2023 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

Bolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2022.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna utgörs av immateriella och materiella anläggningstillgångar och är värderade till anskaffningskostnad med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Immateriella anläggningstillgångar utgörs av rörelseförvärv med övertaget kundregister och skrivs av enligt plan på fem år. Materiella anläggningstillgångar utgörs av inventarier som skrivs av enligt plan på tre till fem år. Nedskrivning sker vid bestående värdeminskning och prövning sker i varje enskilt fall.

Ansvarsförbindelser

Ansvarsförbindelser redovisas vid möjligt åtagande avseende osäkra framtida händelser eller vid ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är sannolikt att ett utflöde kommer ske.



2024051614087

Finansiella tillgångar och skulder

Bolaget klassificerar samtliga sina finansiella tillgångar som värderade till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet i enlighet med kraven i IFRS 9, fjärde kapitlet. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades, och fastställs av ledningen i samband med det första redovisningstillfället.

Bolaget klassificerar för tillfället samtliga sina finansiella tillgångar som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, då de enbart hålls med syfte att erhålla kontraktuella kassaflöden och ränta. De ingår i balansräkningen som omsättningstillgångar med undantag för de eventuella poster med förfallodag på mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringarna är dessutom upptagna till belopp varmed de beräknas inflyta. De finansiella tillgångarna, eller delar därav, skall tas bort från balansräkningen när den kontraktuella rättigheten att erhålla ett kassaflöde från tillgången har förfallit eller om de överförs till någon annan part.

Bolaget klassificerar samtliga sina finansiella skulder som finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. De finansiella skulderna skall tas bort från balansräkningen när de är utsläckta (dvs när de kontraktuella skyldigheten har uppfyllts, avslutats, eller förfallit).

Om tillgångar och skulder i utländsk valuta finns har dessa värderats till balansdagens kurs. Per balansdagen fanns varken tillgångar eller skulder i utländsk valuta.

Verkligt värde

Bolaget har inga finansiella instrument vilka värderas till verkligt värde via resultaträkningen eller övrigt totalresultat. Upplysning om verkligt värde för poster värderade till upplupet anskaffningsvärde framgår i noterna 7–11 i den efterföljande notapparaten.

Intäkter och kostnader

Bolagets intäkter bedöms, beräknas och redovisas i enlighet med IFRS 15. Intäkterna utgörs av förvaltningsarvoden. Avgifterna kan vara både fasta och rörliga och är beroende av förvaltad kapital och dess värdeutveckling. Inkomsten beräknas och verifieras på ett tillförlitligt sätt innan betalning sker. Intäkterna redovisas i resultaträkningen i den takt de intjänas och i den period de hänförs till.

Ränteintäkter och räntekostnader avseende Utlåning till kreditinstitut redovisas enligt effektivräntemetoden och ingår i resultaträkningens poster ränteintäkter och räntekostnader.

Pensioner

Bolagets pensionsåtaganden täckts genom avgiftsbestämda premieinbetalningar.

Segmentrapportering

Med avseende på försäljning, marknadsföring, drift och administration bedrivs verksamheten som ett segment med samma risker och möjligheter varför ingen uppdelning sker i enlighet med IFRS 8.



2024051614088

Leasing

IFRS 16 "Leases" påverkar ej bolaget då bolaget tillämpar undantaget i RFR2 i enlighet med skrivelse i Finansinspektionens föreskrift och allmänna råd 2018:20 2 kapitlet, 1 §.

Skatt

Skatt utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Uppskjuten skatt hänför sig till skattepliktiga temporära skillnader på tillgångar och skulder som skall betalas i framtiden. Uppskjutna skattefordringar avser avdragsgilla temporära skillnader i tillgångar och skulder samt skattemässiga underskottsavdrag. Inga väsentliga uppskjutna skatter förekommer. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Väsentliga bedömningar

Inga områden som innefattar väsentliga inslag av bedömningar har förelegat under året.

Noter till resultat- och balansräkning

NOT 1 PROVISIONER

Provisioner avser i sin helhet förvaltningsarvoden från kapitalförvaltning, dessa betalas kvartalsvis i efterskott.

NOT 2 RÄNTENETTO	2023	2022
RÄNTEINTÄKTER		
Utlåning till kreditinstitut	1 130	154
Övriga ränteintäkter	24	5
SUMMA	1 154	159
RÄNTEKOSTNADER		
Skulder till kreditinstitut	-	-
Övriga räntekostnader	-	-1
SUMMA	-	-1
RÄNTENETTO	1 154	158

Av ränteintäkter härrör - (-) Tkr till låne- och kundfordringar.



2024051614089

NOT 3 ALLMÄNNA	2023	2022
ADMINISTRATIONSKOSTNADER		

PERSONALKOSTNADER		
Löner och arvoden	-9 679	-9 031
Sociala avgifter (exkl. särskild löneskatt)	-2 999	-2 795
Pensionskostnader (inkl. särskild löneskatt)	-2 525	-2 424
Övriga personalkostnader	-310	-310
DELSUMMA	-15 513	-14 561

ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

IT-kostnader	-982	-703
Lokalkostnader	-1 606	-1 475
Inhyrd personal och främmande tjänster	-1 251	-706
Kontorskostnader	-293	-296
Övrigt	-764	-646
DELSUMMA	-4 896	-3 827
SUMMA	-20 409	-18 388

LÖNER OCH ARVODEN

Styrelse och VD	-1 872	-1 745
- varav vinstdelning		
Övriga anställda	-7 807	-7 286
SUMMA	-9 679	-9 031

SOCIALA AVGIFTER (EXKL SÄRSKILD LÖNESKATT)

Styrelse och VD	-546	-506
Övriga anställda	-2 453	-2 289
SUMMA	-2 999	-2 795

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGS- HAVARE:	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande, Jonas Bergh	-200	-	-	-200
Otto von Platen, ledamot	-75	-	-	-75
Johan Hamilton, ledamot	-75	-	-	-75
Clara Bolinder-Lundberg, ledamot	-75	-	-	-75
Daniel Eriksson, VD	-1 447	-	-350	-1 797
SUMMA	-1 872	0	-350	-2 222

* Nuvarande VD Daniel Eriksson har en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader.

* Medlemmar av styrelsen har under året erhållit ersättning från Bolaget om 425 Tkr. Vid årsstämman i maj 2023 avgick Magdalena Bonde som ledamot och ersättes ej av någon ny ledamot. Hennes arvode betalades av PO Söderberg & Partner AB.

* Medelantalet anställda under året är 10 (10) varav 9 (9) är män och 1 (1) kvinna.



2024051614090

NOT 3 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER (FORTS)

	2023	2022
PENSIONS-KOSTNADER (INKL. SÄRSKILD LÖNESKATT)		
Verkställande direktör	-435	-405
Övriga anställda	-2 090	-2 019
SUMMA	-2 525	-2 424

	2023	2022
PENSIONS-KOSTNAD I FÖRHÅLLANDE TILL PENSIONS-GRUNDANDE ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE		
-varav Förmånsbestämda		
-varav Avgiftsbestämda	24%	25%
SUMMA	24%	25%

Pensionsålder uppnås vid 67 år och pensionen utbetalas i enlighet med gängse villkor för tjänstepensioner. I pensionsgrundande lön ingår inte vinstdelning eller andra rörliga ersättningar, inte heller bilförmåner. Medlemmar av styrelsen erhåller inga pensioner från bolaget. VD erhåller pension enligt plan.

Könsfördelning ledande befattningshavare
Styrelsen består av fyra (4) män och en (1) kvinna
Ledningen består av 1(1) man och 0(0) kvinnor
Med ledande befattningshavare avses styrelsens ledamöter, inklusive ordförande, samt verkställande direktören.

	2023	2022
MEDELANTALET ANSTÄLLDA UNDER ÅRET		
Kvinnor	1	1
Män	9	9
TOTALT	10	10

	2023	2022
REVISORERS ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING		
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	-200	-120
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-10
Skatterådgivning		
Övriga uppdrag		
SUMMA	-200	-130

Kostnaden för intern revision, utförd av externa konsulter, uppgick under året till -109 (-174) Tkr.



2024051614091

NOT 4 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	2023	2022
KUNDREGISTER		
Ackumulerat anskaffningsvärde IB	2 216	2 216
Nyanskaffningar	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Ackumulerat anskaffningsvärde UB	2 216	2 216
Ackumulerade avskrivningar årets början	-1 293	-849
Ackumulerade avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	-	-
Årets planenliga avskrivningar	-443	-443
Ackumulerade avskrivningar UB	-1 736	-1 292
REDOVISAT VÄRDE VID ÅRETS UTGÅNG	480	923

NOT 5 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	2023	2022
INVENTARIER		
Ackumulerat anskaffningsvärde IB	748	746
Nyanskaffningar	31	41
Avyttringar och utrangeringar	-11	-38
Ackumulerat anskaffningsvärde UB	768	748
Ackumulerade avskrivningar årets början	-488	-379
Ackumulerade avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	11	38
Årets planenliga avskrivningar	-115	-148
Ackumulerade avskrivningar UB	-592	-488
REDOVISAT VÄRDE VID ÅRETS UTGÅNG	176	259

NOT 6 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	2023	2022
Aktuell skatt på årets resultat	-5 985	-5 135
Uppskjuten skatt	-	-
SUMMA	-5 985	-5 135
ANALYS AV EFFEKTIV SKATT		
Resultat före skatt	28 888	24 784
Skatt enligt gällande skattesats	20,6%	20,6%
Ej avdragsgilla kostnader	0,1%	0,1%
Ej skattepliktiga intäkter	0%	0%
Omräkning av uppskjuten skatt		
EFFEKTIV SKATTESATS	20,7%	20,7%

NOT 7 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT	Redovisat värde	
	2023	2022
Betalbara vid anfordran	32 207	28 827
Hysesgaranti	593	582
SUMMA	32 800	29 409

Inga reserveringar för osäkra fordringar är gjorda för år 2023 och 2022. Verkligt värde motsvarar bokfört värde då diskonteringseffekten inte är väsentlig. Erlagd hyresgaranti till SEB uppgår med 581 718 kr + bunden ränta på 10 973 kr.



2024051614092

NOT 8 ÖVRIGA TILLGÅNGAR	2023	2022
Kundfordringar	-	-
Skattefordringar	463	-
Övriga tillgångar	226	1 193
SUMMA	689	1 193

Verkligt värde motsvarar bokfört värde då diskonteringseffekten inte är väsentlig.

NOT 9 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	2023	2022
Förutbetalda kostnader	1 123	1 059
Upplupna intäkter	15 364	13 127
SUMMA	16 487	14 186

Verkligt värde på skulderna bedöms motsvara det bokförda värdet.

NOT 10 ÖVRIGA SKULDER	2023	2022
Leverantörsskulder	277	166
Övriga kortfristiga skulder	507	1 068
SUMMA	784	1 234

Verkligt värde på skulderna bedöms motsvara det bokförda värdet.

NOT 11 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	2023	2022
Upplupna sociala kostnader	127	119
Upplupen semesterlön	236	210
Övriga interimsskulder	2 478	2 330
SUMMA	2 841	2 659

Verkligt värde på skulderna bedöms motsvara det bokförda värdet.

NOT 12 ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Värdepappersbolaget ägs av:

Anställda	Övriga
Daniel Eriksson16,03%	PO Söderberg & Partner AB9,90%
Erik Hermansson13,89%	Advokat Jonas Bergh AB5,13%
Johan Thunström8,65%	Max Fischler3,54%
Magnus Eidvall7,94%	Kjesäter Fastighets AB3,10%
Jonas Irnell7,94%	Otto von Platen2,90%
Fredrik Eriksson5,76%	Sven Sporre2,52%
Mikael Pallinder5,52%	Peter Fischler1,45%
Sebastian Villalobos3,18%	Björn Fischler1,45%
Sabine Klötz0,58%	
Oscar Silberberg0,50%	



2024051614093

NOT 13 RISKER

Linné Kapitalförvaltning AB exponeras dagligen för finansiella och andra risker som ett naturligt led i sin affärsverksamhet. För att upprätthålla en sund utveckling av verksamheten, skydda bolagets kapital och kundernas medel, minimera riskerna och upprätthålla ett gott anseende som aktör på den svenska värdepappersmarknaden har bolaget utarbetat system och rutiner för kontroll och uppföljning av bolagets relevanta och väsentliga risker.

Bolagets styrelse har det övergripande ansvaret för fastställandet av riktlinjer avseende riskhantering, limiter och mätmetoder. Det åligger bolagets Riskkontroll att operativt bevaka, kontrollera och rapportera bolagets riskexponering samt att bevaka och rapportera bolagets kreditrisk. Compliance officer kontrollerar regelefterlevnad och anställdas affärer. De outsourcade funktionerna Riskkontroll och Compliance officer rapporterar direkt till bolagets styrelse och verkställande direktör.

För att säkerställa kvaliteten av den interna kontrollen är bolaget löpande föremål för internrevision vilken genomförs av externa konsulter som rapporterar direkt till styrelsen. Minst årligen görs en genomgång av bolagets riskhantering för att säkerställa att de kontroller och rutiner som införts är ändamålsenliga i förhållande till bolagets verksamhet och strategi. Område för den årsvisa granskningen väljs i samspråk med ledningen och godkänns av styrelsen.

Styrelsen har antagit en riskpolicy, en riskinstruktion samt en instruktion för riskfunktionen, vilka beskriver riskramverket, riskhanteringsprocessen samt roller och ansvar inom riskhanteringen. I samband med att en genomgång av bolagets riskprofil görs sammanställs en riskanalys som i sin tur ligger till grund för Linné Kapitalförvaltning AB:s interna kapitalutvärderingsprocess.

Kreditrisk

Definition & risknivå

Risken för förlust på grund av att en motpart eller remittent inte kan fullgöra sina finansiella förpliktelser mot bolaget. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk och avvecklingsrisk. Den eftersträvade nivån på bolagets kreditrisk ska vara låg. Linné Kapitalförvaltning AB har fordran på kunder med 0 Tkr per bokslutsdatum.

Riskprofil

Värdepappersbolagets maximala kreditrisk utgörs av posterna utlåning till kreditinstitut samt övriga tillgångar. Kreditrisken i bolaget återfinns främst gentemot de institut som bolaget använder för sina likvida tillgångar. Samtliga dessa institut har Rating A enligt publik Rating från Standard & Poors. De övriga kreditriskerna utgör en liten risk då de till stor del består av medel på bolagets skattekonto eller av upplupna intäkter avseende en stor mängd olika kunder med depåer hos Avanza Bank eller Nordnet Bank.

Nedanstående tabell visar bolagets tre största exponeringar avseende tillgångar per balansdagen.

EXPONERING I TKR ENLIGT PUBLIK RATING FRÅN STANDARD & POORS

Motpart	Rating	Belopp	
		2023	2022
Bank A	A	223	1 723
Bank B	A	21 761	17 103
Bank C	A	10 188	10 001
Bank D	A	35	-
		32 207	28 827



2024051614094

Nedskrivningar av fordringar sker när det finns objektiva anledningar till att bolaget inte kommer erhålla förfallna belopp enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reservering görs då med skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av det beräknade inflytande beloppet. Bolaget har sedan år 2009 inte belastat resultatet med några väsentliga kreditförluster.

Hantering

Kreditrisken avseende institut hanteras genom val av likvidbank samt riktlinjer som reglerar godkända emittenter och motparter där överskottslikviditet får placeras.

Marknadsrisk

Definition

Risken för förlust eller reduktion av de finansiella tillgångarna till följd av förändringar i tillgångarnas marknadsvärden. Marknadsrisken inkluderar aktiekursrisk, ränterisk samt valutakursrisk.

Ränterisk uppstår i verksamheten vid utlåning till kreditinstitut. Denna sammanfattas som risken för att räntenettet påverkas negativt på grund av förändringar i marknadsräntor. I känslighetsanalysen nedan framgår den negativa kvartalsvisa värdeförändringen vid en förändring av räntan om 2 procentenheter. Ränterisken i verksamheten ses i dagsläget som låg.

Känslighetsanalys

	Förändring i riskfaktor	Värdeförändring tkr	
		2023	2022
Ränterisker	+/- 2%	161	144

Operativ risk

Definition & risknivå

Risken för direkta eller indirekta förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller till följd av yttre händelser Den eftersträlvade nivån på bolagets operativa risk ska vara låg.

Riskprofil

Operativ risk är risken för direkta eller indirekta förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller till följd av yttre händelser Risker såsom personalkrisk, verksamhets- och processrisk samt teknisk och systemrisk har en direkt inverkan på bolaget och kan leda till stora kostnader. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system eller teknisk utrustning.

Riskhantering

Operativa risker hanteras främst genom god intern kontroll och säkerställande av rutiner och processer, samt löpande utbildning av personalen. Bolaget har ett internt regelverk för hantering av operativa risker, där bolaget strävar efter att ha god intern kontroll och tydliga rutiner för att på så sätt hantera händelser som kan komma att inverka på verksamheten. Den interna kontrollen kan i sig innebära en operativ risk i det fall den är bristfällig. För att undvika en sådan situation sker en kontinuerlig uppföljning och uppdatering av de styrdokument som finns upprättade samt de kontroller som finns på plats. Vidare är kontrollfunktionerna i bolaget årligen föremål för internrevisorernas granskning, vars resultat rapporteras till styrelsen.



2024051614095

Likviditetsrisk

Definition & risknivå

Risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Den eftersträlvade nivån på bolagets likviditetsrisk ska vara låg.

Riskprofil

Likviditetsrisk utgörs bland annat av risken för att Linné Kapitalförvaltning inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten, men även risken för likviditetsbrist på grund av att aktuellt upplåningsbehov inte går att tillgodose.

Likviditetsreserven utgörs av kontanta medel i Riksbanken eller annan bank. Vid innehav av tillgångar som ej är kontanta medel ska dessa tillgångar vara av en sådan karaktär att likviditet kan skapas på kort tid till förutsägbara värden. Storleken på likviditetsreserven ska vara sådan att det är möjligt för bolaget att stå emot en allvarlig likviditetspåfrestning utan att det behöver ändra sin affärsmodell. Detta innebär att bolaget ska ha minst tre månaders kommande kostnader i tillgänglig likviditet.

Riskhantering

För identifiering och mätning av likviditetsrisker använder sig bolaget av lämpliga kontroller, riskmått och stresstester. Detta görs även för att överblicka bolagets aktuella finansieringsbehov. Bolagets likviditetsrisker är relativt begränsade och av icke volatil art, där största risken är att ej kunna betala sina fasta kostnader. Med hjälp av riskmått och nyckeltal följs och bedöms balansräkningens struktur. I dagsläget har bolaget en balansräkning med jämn tillgångs- och skuldsida vilket förenklar kontrollen av likviditetsrisker. Eftersom balansräkningen är stabil och förutsägbar ska även situationer av likviditetsbrist vara förutsägbara.

För att bolaget inte ska råka i betalningssvårigheter görs veckovis likviditetsschema av Ekonomiansvarig, som tillhandahålls bolagets Riskkontroll och VD för att dessa ska kunna vidta eventuella åtgärder. Ekonomiansvarig har bevakningsansvaret för likviditetsriskerna. Bolaget har en handlingsplan för eventuella likviditetskriser. Den inbegriper temporära lönesänkningar eller eventuella ovillkorade aktieägartillskott.

Betalbara på anfordran	2023	2022
Utlåning till kreditinstitut (T)	32 207	28 827
Löptid < tre månader	2023	2022
Övriga skulder (S)	784	1 312

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsreglerna (Basel III-reglerna) innebär dels att ett minimikapitalkrav skall uppfyllas (pelare 1), dels att värdepappersbolaget själv skall utvärdera sitt och koncernens kapitalbehov i förhållande till sina risker enligt en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) (pelare 2) och att tillsyn ska utövas genom bland annat rapportering av det internt bedömda kapitalbehovet samt publicering av information om riskhantering och kapitaltäckning (pelare 3). Då bolaget klassas som ett litet och icke sammanlänkat värdepappersbolag beräknas kapitalkravet som det högsta av kapitalkrav beräknat på fasta omkostnader och det permanenta minimikapitalkravet (se avsnitt regelverk nedan). Bolaget har valt att fortsätta med IKLU processen som en viktig del i riskhanteringen trots att bolaget ej omfattas av dessa krav avseende dokumentation och process.



2024051614096

Den interna likviditets- och kapitalutvärderingen (IKLU:n) skall innehålla de övergripande regler och beskrivningar som krävs för att utforma en för verksamheten fungerande utvärdering av kapitalbehovet i förhållande till bolagets riskprofil och strategi. Styrelsen ansvarar för att fastställa bolagets riskprofil och strategi. Alla väsentliga risker skall identifieras, mätas och rapporteras i IKLU:n. Somliga av de identifierade riskerna bedöms dock inte som möjliga att kapitaltäckta utan hanteras genom andra åtgärder. Försäkringar för bolagets verksamhet utgör en del av denna hantering och trots att försäkringskravet i sig sedermera övergår till att bli en kreditrisk så kapitaltäckts den inte i IKLU:n bland annat eftersom den uppgår till okänt belopp. Styrelsen i Linné Kapitalförvaltning AB fastställer kapitalutvärderingen som innefattar vilket kapitalbehov som krävs för verksamheten och dess risker. Denna baseras på bolagets riskprofil, budget och prognoser samt ny lagstiftning, konjunktur och andra omvärldsförändringar.

Översynen av kapitalbehovet sker som en del i bolagets årliga kapitalutvärdering och ska ta hänsyn till kända och planerade verksamhetsförändringar. Linné Kapitalförvaltning AB förväntas hålla en högre kapitalbas än miniminivån under pelare 1. Information skall offentliggöras delvis avseende modeller och data enligt minimikraven i Pelare 1 och delvis avseende hur koncernens riskhantering och interna kapitalutvärdering sker enligt Pelare 2. Informationen publiceras genom årsredovisningen samt på bolagets webbplats.

Regler för kapitaltäckning i värdepappersbolag

Linné Kapitalförvaltning klassificeras som ett litet och icke-sammanlänkat värdepappersbolag (ett klass 3 värdepappersbolag) enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2033 av den 27 november 2019 om tillsynskrav för värdepappersföretag och om ändring av förordningarna (EU) nr 1093/2010, (EU) nr 575/2013, (EU) nr 600/2014 och (EU) nr 806/2014 ("Värdepappersförordningen" eller "IFR").

Detta innebär att vissa lättnader får appliceras av bolaget avseende kapitalkrav och offentliggörande av information. Kraven på kapitalbasens sammansättning framgår av artikel 9 och 1 i IFR, och kravet på kapitalbasens storlek (dvs de risker Linné förväntas täcka) framgår av artikel 11. För ett klass 3 värdepappersbolag innebär detta det högsta av kapitalkrav beräknat på fasta omkostnader och det permanenta minimikapitalkravet. I Linnés fall uppgår detta krav till 4 890 Tkr vilket utgör kravet beräknat på fasta omkostnader.

Kapitalkrav beräknat i enlighet med fasta omkostnader

Kapitalkravet för fasta omkostnader utgörs av en fjärdedel av föregående års fasta omkostnader. Med fasta omkostnader avses kostnader som inte är rörliga, vilket motsvarar bolagets totala rörelsekostnader. För 2023 uppgick detta belopp till 19 560 000 kr.

Permanent minimikapitalkrav

Det permanenta minimikapitalkravet definieras som det nödvändiga startkapitalet för ett klass 3 värdepappersbolag, för Linné Kapitalförvaltning uppgår beloppet till 75 000 EUR motsvarande 832 200 kr per 31/12-2023.

Kapitalstruktur

Bolagets kapital består för närvarande till 100 % av kärnprimärkapital. I bolagets kärnprimärkapital ingår eget kapital samt balanserat resultat med avdrag för immateriella tillgångar. Styrelsen och ledning fördelar genom budgetprocessen bolagets kapitalanvändning i verksamheten. I samband med den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU), som redogörs för utförligare under rubriken Kapitaltäckning, fastställer styrelsen även framtida strategier och kapitalbehov. Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen syftar till att säkerställa att bolaget är tillräckligt kapitaliserat för att täcka sina risker samt bedriva sin verksamhet. För närvarande finns inga planer på att förändra bolagets kapitalstruktur.



2024051614097

Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen (tkr)	2023	2022
Kapitalbas	23 624	21 506
Primärkapital	23 624	21 506
Kärnprimärkapital	23 624	21 506
Fullt inbetalda kapitalinstrument	2 066	2 066
Överkursfond	8 521	8 521
Tidigare års balanserade vinstmedel	13 517	11 842
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet	-480	-923
- Immateriella tillgångar	-480	-923

AKTUELLT KAPITALKRAV	2023	2023
Kapitalkrav	4 890	4 569
Permanent minimikapitalkrav	832	799
Kapitalkrav för fasta omkostnader	4 890	4 569
Summa kapitalkrav Pelare 1	4 890	4 569

KAPITALRELATIONER	2023	2022
Kärnprimärkapitalrelation	4,83	4,71
Överskott (+)/underskott (-) av kärnprimärkapital	20 885	18 947
Primärkapitalrelation	4,83	4,71
Överskott (+)/underskott (-) av primärkapital	19 956	18 079
Total kapitalbasrelation	4,83	4,71
Överskott (+)/underskott (-) av total kapitalbas	18 734	16 937

LIKVIDITETSKRAV	2023	2022
Likviditetskrav (1/3 av kapitalkravet för fasta omkostnader)	1 630	1 523
Likvida tillgångar (kärnprimärkapital)	32 207	28 827



2024051614098

NOT 14 KLASSIFICERING OCH VÄRDERING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER, PER 2023-12-31

	Finans. instrument värderade till verkligt värde via RR	Finans. tillgångar värderade till anskaffnings- värde	Övriga fin. skulder	Ej finansiell tillgång / skuld	Bokfört värde/ verkligt värde
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	-	32 800	-	-	32 800
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	480	480
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	176	176
Övriga tillgångar	-	689	-	0	689
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	-	15 364	-	1 123	16 487
SUMMA	-	48 853	-	1 779	50 632
SKULDER					
Övriga skulder	-	-	784	0	784
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	2 841	-	2 841
Eget kapital och obeskattade reserver	-	-	-	47 007	47 007
SUMMA	-	-	3 625	47 007	50 632

Bokfört värde = verkligt värde

NOT 14 KLASSIFICERING OCH VÄRDERING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER, PER 2022-12-31

	Finans. instrument värderade till verkligt värde via RR	Finans. tillgångar värderade till anskaffnings- värde	Övriga fin. skulder	Ej finansiell tillgång / skuld	Bokfört värde/ verkligt värde
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	-	29 409	-	-	29 409
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	923	923
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	260	260
Övriga tillgångar	-	1 081	-	112	1 193
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	-	13 127	-	1 059	14 186
SUMMA	-	43 617	-	2 354	45 970
SKULDER					
Övriga skulder	-	-	634	600	1 234
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	2 659	-	2 659
Eget kapital och obeskattade reserver	-	-	-	42 078	42 078
SUMMA	-	-	3 293	42 678	45 971

Bokfört värde = verkligt värde



2024051614099

**NOT 15 STÄLLDA SÄKERHETER (FÖR EGNA SKULDER SAMT ÖVRIGA), EVENTUALFÖRPLIKTELSE
OCH ÅTAGANDEN**

En hyresgaranti finns där Linné Kapitalförvaltning AB har inbetalt 581 718 kr till SEB.

NOT 16 VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång har noterats.

NOT 17 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att disponibla medel om 44 941 428 kr, varav balanserade vinster om 36 419 988 kr och överkursfond om 8 521 440 kr, disponeras så att till aktieägarna utdelas 22 726 000 kr (1 100 kr/aktie) samt att 22 215 428 kr överförs i ny räkning.

UNDERSKRIFTER

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Jonas Bergh
Styrelsens Ordförande

Daniel Eriksson
Styrelseledamot
Verkställande direktör

Otto von Platen
Styrelseledamot

Johan Hamilton
Styrelseledamot

Clara Bolinder-Lundberg
Styrelseledamot

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Deltagare

LINNÉ KAPITALFÖRVALTNING AB 556631-6534 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-03 06:56:51 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: DANIEL ERIKSSON
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 197509200213

Datum

Daniel Eriksson
VD
daniel.eriksson@linnekapital.se
0762009415

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 185.148.141.114

JONAS BERGH Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-03 07:13:29 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: JONAS BERGH
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 195511042136

Datum

Jonas Bergh
jonas.bergh@berghco.se
+46722330401
19551104-2136

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 213.89.94.14

CLARA BOLINDER LUNDBERG Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-03 09:53:51 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Clara Ulva S Bolinder
Lundberg
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 195809250128

Datum

Clara Bolinder Lundberg
clara.bolinderlundberg@gmail.com
+46707198443
19580925-0128

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 90.143.22.49

2024051614101

JOHAN HAMILTON Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-03 07:18:14 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: JOHAN HAMILTON
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 195712160331

Datum

Johan Hamilton
johan1.hamilton@gmail.com
+46736154574
19571216-0331

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 118.200.163.153

OTTO VON PLATEN Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-03 07:03:30 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: OTTO VON PLATEN
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 196101290077

Datum

Otto von Platen
ottovonplatten@hotmail.com
+46708675475
19610129-0077

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 195.216.54.210

ANDERS CARLSSON Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-04 07:53:14 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS CARLSSON
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 198207090450

Datum

Anders Carlsson
anders.o.carlsson@pwc.com
+46709293933
19820709-0450

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 84.17.219.58

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Linné Kapitalförvaltning AB, org.nr 556631-6534

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Linné Kapitalförvaltning AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Linné Kapitalförvaltning ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Linné Kapitalförvaltning AB.

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 Linné Kapitalförvaltning 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 Linné Kapitalförvaltning AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Linné Kapitalförvaltning 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. Den 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders O Carlsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-04 07:52:21 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS CARLSSON

Datum

Anders O Carlsson

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2024051614104