



## Halvårsrapport januari – juni 2024

- Intäkterna ökade med 18,8 % till 29,1 (24,5) Mkr.
- Resultat före skatt uppgick till 18 087 (13 850) Tkr.

### VD kommenterar

Under första halvåret genererade Linné Kapitalförvaltning en vinst före skatt om 18 087 (13 850) Tkr. Intäkterna ökade till 29,1 (24,5) Mkr jämfört med samma period föregående år. De högre intäkterna förklaras av en positiv riktning på Stockholmsbörsen. OMXSPI steg 8% under första halvåret, något som självfallet också påverkar Bolagets förvaltningsvolym. Bolagets intjäning är direkt korrelerad med förvaltningsvolymernas utveckling, detta eftersom Bolagets operativa intäkter är en procentsats av det kapital som är under förvaltning.

Den goda börsutvecklingen förklaras av att inflationen har fallit kraftigt från tidigare höga nivåer, att Riksbanken har genomfört en första räntesänkning, och att svenska bolag levererat fina kvartalsrapporter. Mycket talar för att Riksbanken kommer att fortsätta sänka reporäntan under hösten, samt att FED gör sin första räntesänkning i september.

Bolaget har under det första halvåret 2024 fortsatt att attrahera nytt förvaltningskapital. Bolagets förvaltningsvolym uppgår nu till ca 11,7 (10,2) Mdr. Bolaget har fortsatt en mycket stark balansräkning och ser med tillförsikt på framtiden.

Kostnaderna för perioden uppgick till 11,1 (10,6) Mkr, vilket är en ökning med 0,5 Mkr jämfört med samma period föregående år. Bolaget sysselsätter 8 (8) heltidsanställda kapitalförvaltare, en administratör (heltid) och en ekonomiansvarig (deltid). Samtliga förvaltare är män.

Bolagets styrelse består idag av styrelseordförande Jonas Bergh, samt ledamöterna Johan Hamilton, Otto von Platen, Clara Bolinder-Lundberg och Daniel Eriksson (VD).

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 20 augusti 2024

Daniel Eriksson  
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta: Daniel Eriksson, tel. +46 8 425 047 01  
E-mail: [daniel.eriksson@linnekapital.se](mailto:daniel.eriksson@linnekapital.se)

\*jämförelsesiffror inom parentes avser samma period föregående år



## Resultaträkning

Belopp i Tkr	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 helår
Provisionsintäkter	28 304	23 973	48 923
Provisionskostnader	-2	-2	-3
Ränteintäkter	835	498	1 154
Räntekostnader	-	0	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	-
<b>SUMMA RÖRELSEINTÄKTER</b>	<b>29 137</b>	<b>24 469</b>	<b>50 074</b>
Allmänna administrationskostnader	-10 660	-10 211	-20 409
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-273	-281	-558
Övriga rörelsekostnader	-117	-127	-219
<b>SUMMA RÖRELSEKOSTNADER</b>	<b>-11 050</b>	<b>-10 618</b>	<b>-21 186</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>18 087</b>	<b>13 850</b>	<b>28 888</b>
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>18 087</b>	<b>13 850</b>	<b>28 888</b>
Skatt på periodens resultat			
- Aktuell skatt	-3 742	-2 870	-5 985
- Uppskjuten skatt	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>14 346</b>	<b>10 981</b>	<b>22 903</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>			
Belopp i Tkr	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>14 346</b>	<b>10 981</b>	<b>22 903</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>			
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-	-	-
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>14 346</b>	<b>10 981</b>	<b>22 903</b>



## Balansräkning

Belopp i Tkr	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut	25 290	21 404	32 800
Immateriella anläggningstillgångar	259	702	480
Materiella anläggningstillgångar	148	206	176
Övriga tillgångar	129	799	689
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 627	15 385	16 487
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>43 453</b>	<b>38 496</b>	<b>50 632</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>SKULDER</b>			
Övriga skulder	1 663	622	784
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 164	2 789	2 841
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>4 826</b>	<b>3 411</b>	<b>3 625</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	2 066	2 066	2 066
Reservfond	-	-	-
Överkursfond	8 521	8 521	8 521
Balanserat resultat	13 694	13 517	13 517
Periodens resultat	14 346	10 981	22 903
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>38 627</b>	<b>35 085</b>	<b>47 007</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>43 453</b>	<b>38 496</b>	<b>50 632</b>
<b>Nyckeltal</b>			
Avkastning på eget kapital (%)	33,5	28,5	51,4
Kärnprimärkapital	24 023	23 402	23 624
Kärnprimärkapitalrelation*	4,53	4,79	4,83
Primärkapitalrelation*	4,53	4,79	4,83
Total kapitalrelation*	4,53	4,79	4,83
Soliditet (%)	88,9	91,1	92,8
Genomsnittligt antal anställda	10	10	10
Resultat per anställd, Tkr	1 435	1 098	2 290
Antal aktier	20 660	20 660	20 660

\*kapitalrelationer anges som kärnprimärkapital/kapitalkrav (1/4 av bolagets fasta omkostnader)



## Förändring av eget kapital

Belopp i Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
Ingående eget kapital 2023-01-01	2 066	8 521	11 842	19 649	42 078
Vinstdisposition			19 649	-19 649	-
Utbetald utdelning			-17 974		-17 974
Totalresultat under perioden				22 903	22 903
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>2 066</b>	<b>8 521</b>	<b>13 517</b>	<b>22 903</b>	<b>47 007</b>
Antal aktier 2023-12-31 är 20 660 st.					
Ingående eget kapital 2024-01-01	2 066	8 521	13 517	22 903	47 007
Vinstdisposition			22 903	-22 903	-
Utbetald utdelning			-22 726		-22 726
Totalresultat under perioden				14 346	14 346
<b>Utgående eget kapital 2024-06-30</b>	<b>2 066</b>	<b>8 521</b>	<b>13 694</b>	<b>14 346</b>	<b>38 627</b>
Antal aktier 2024-06-30 är 20 660 st.					



## Kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 helår
<b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Resultat före skatt	18 087	13 850	28 888
Justering för ej likviditetspåverkande poster:	-	-	-
Avskrivning och utrangering/nedskrivning	273	281	558
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-
Återbetalt/betald skatt	-2 439	-3 469	-6 584
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL</b>	<b>15 922</b>	<b>10 662</b>	<b>22 862</b>
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-	-	-
Ökning/minskning av fordringar	-1 043	-805	-1 798
Ökning/minskning av skulder	362	118	332
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>15 240</b>	<b>9 975</b>	<b>21 396</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förvärv av anläggningstillgångar	-24	-6	-31
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-24</b>	<b>-6</b>	<b>-31</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Erhållna och lämnade Koncernbidrag	-	-	-
Aktieägartillskott	-	-	-
Nyemission och överkursfond	-	-	-
Utbetald utdelning	-22 726	-17 974	-17 974
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-22 726</b>	<b>-17 974</b>	<b>-17 974</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-7 510</b>	<b>-8 005</b>	<b>3 391</b>
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	32 800	29 409	29 409
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	<b>25 290</b>	<b>21 404</b>	<b>32 800</b>

### UPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYSEN

Likvida medel består av utlåning till kreditinstitut med löptid mindre än 5 dagar.



## Kapitaltäckningsanalys

Följande kapitaltäckningsanalys lämnas i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Under 2021 trädde 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") i kraft. Syftet med den nya förordningen är att säkerställa att värdepappersbolag har tillräckligt kapital i förhållande till de risker som normalt är förknippade med värdepappersverksamhet (kunderisker, marknadsrisker och företagsrisker). Även om beräkningen av bolagens kapitalkrav har förändrats så är kraven på bolagens kapitalbas, och kvalitet på denna, oförändrad.

Linné Kapitalförvaltning klassificeras som ett litet och icke-sammanlänkat värdepappersbolag enligt förordningen (ett klass 3 värdepappersbolag) vilket 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 5 298 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 2024 uppgår detta belopp till 21 190 000 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 851 963 kr (beräknat på valutakurs 11,3595 per 2024-06-30).

### 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.

Uppgifter redovisas för Linné Kapitalförvaltning AB 556631–6534 per 2024-06-30.

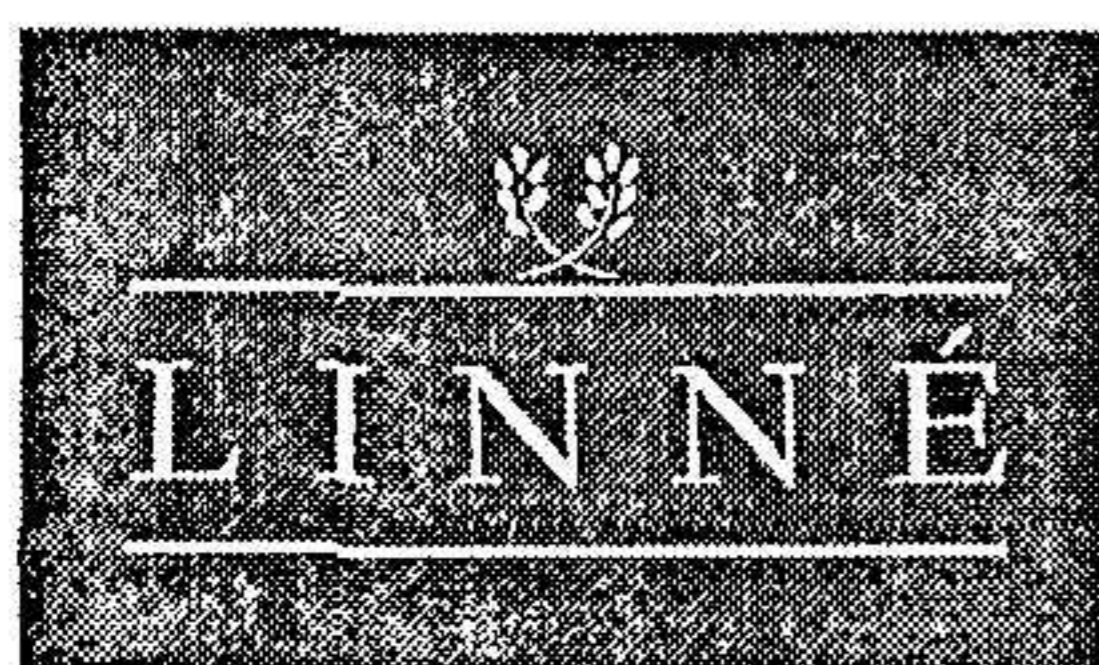


## Risker och riskhantering

Hantering av olika former av risk är en integrerad del av Linné:s verksamhet. I årsredovisningen för 2023 under avsnittet "Bokslutskommentarer och noter" ges en fullständig bild av bolagets risker och riskhantering. Under 2024 har ingenting hänt som förändrar Linné Kapitalförvaltnings syn på dessa risker.

Belopp i Tkr

Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Kapitalbas	24 023	23 402	23 624
Primärkapital	24 023	23 402	23 624
Kärnprimärkapital	24 023	23 402	23 624
Fullt inbetalda kapitalinstrument	2 066	2 066	2 066
Överkursfond	8 521	8 521	8 521
Tidigare års balanserade vinstmedel	13 694	13 517	13 517
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet	-259	-702	-480
- Immateriella tillgångar	-259	-702	-480
<b>AKTUELLT KAPITALKRAV</b>			
<b>Kapitalkrav</b>	5 298	4 890	4 890
Permanent minimikapitalkrav	852	885	832
Kapitalkrav för fasta omkostnader	5 298	4 890	4 890
<b>Summa kapitalkrav Pelare 1</b>	<b>5 298</b>	<b>4 890</b>	<b>4 890</b>
<b>KAPITALRELATIONER</b>			
Kärnprimärkapitalrelation	4,53	4,79	4,83
Överskott (+)/underskott (-) av kärnprimärkapital	21 056	20 664	20 885
Primärkapitalrelation	4,53	4,79	4,83
Överskott (+)/underskott (-) av primärkapital	20 050	19 735	19 956
Total kapitalbasrelation	4,53	4,79	4,83
Överskott (+)/underskott (-) av total kapitalbas	18 725	18 512	18 734
<b>Likviditetskrav</b>			
Likviditetskrav (1/3 av kapitalkravet för fasta omkostnader)	1 766	1 630	1 630
Styrelsens likviditetsmål (3 månaders fasta kostnader)	8 005	7 205	8 005
Likvida tillgångar (kärnprimärkapital)	24 698	20 822	32 207



## 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.

### Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 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 FFS 2008:25.

### Tillämpade redovisningsprinciper

Ingen av de förändringar som skett i IFRS med start 1 januari 2024, bedöms ha någon väsentlig effekt på bolagets finansiella ställning, resultat, kassaflöden eller upplysningar.

Bolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är i övrigt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2023. För vilka redovisningsprinciper som appliceras, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2023.

### Väsentliga bedömningar

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

### Linné Kapitalförvaltning AB

Linné Kapitalförvaltning AB med säte i Stockholm ägs till ca 70% av Partners, samt till 30% av styrelse och externa ägare. Värdepappersbolaget ägs av:

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



Linné Kapitalförvaltning AB står under Finansinspektionens tillsyn. Bolaget är medlem i Insuresec AB, Svenska försäkringsförmedlares förening samt företagsansluten i Swedsec AB. Linné Kapitalförvaltning AB har följande tillstånd:

Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden:

- Mottagande och vidarebefordran av order avseende finansiella instrument.
- Utförande av order avseende finansiella instrument på kundens 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.

Linné Kapitalförvaltning AB  
Kungsgatan 35  
111 56 Stockholm  
08-425 047 01  
[www.linnekapital.se](http://www.linnekapital.se)