

ÅRSREDOVISNING och KONCERNREDOVISNING

2022-01-01--2022-12-31

för

BFSL Investment AB
559052-5076

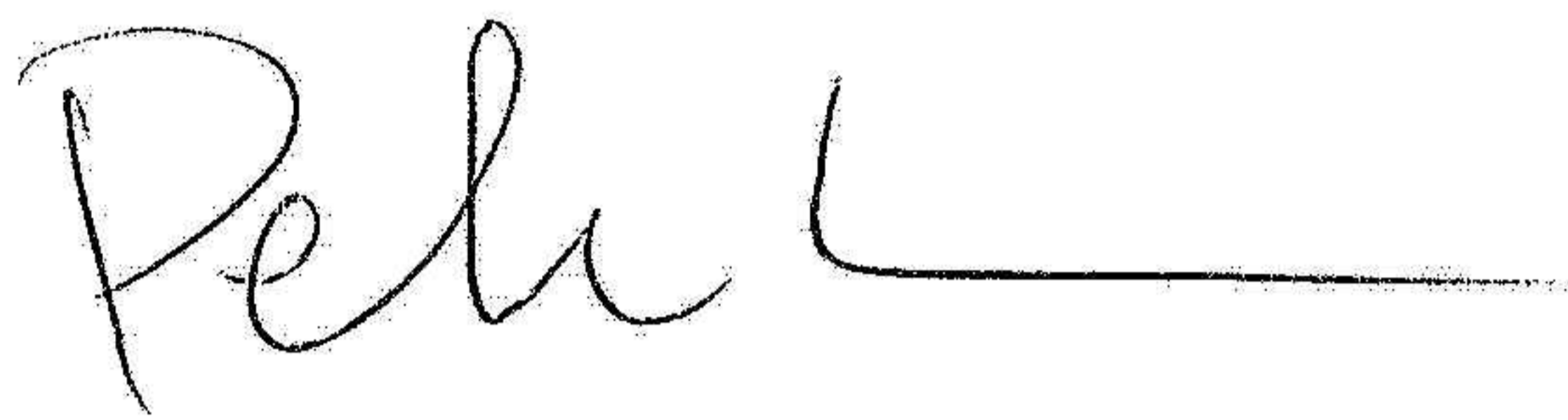
| Årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar: | Sida |
|--|-------------|
| Förvaltningsberättelse | 2 |
| Koncernens resultaträkning | 5 |
| Koncernens balansräkning | 6 |
| Koncernens rapport över förändringar i eget kapital | 7 |
| Koncernens kassaflödesanalys | 8 |
| Moderföretagets resultaträkning | 9 |
| Moderföretagets balansräkning | 10 |
| Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital | 11 |
| Moderföretagets kassaflödesanalys | 12 |
| Noter | 13 |

Fastställelseintyg till Årsredovisning och Koncernredovisning

Intyg om att balansräkningen och resultaträkningen har fastställts

Undertecknad styrelseledamot i BFSL Investment AB, org.nr 559052-5076, intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalen, dels att resultaträkningen och balansräkningen för bolaget har fastställts på årsstämman den 18 april, 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.

Stockholm den 31 maj, 2023



Peter Larsson

BFSL Investment AB
559052-5076

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR BFSL INVESTMENT AB

Styrelsen och verkställande direktören för BFSL Investment AB avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01--2022-12-31.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamhetens art och inriktning

Bolaget som bildades 2016 är ett investmentbolag vars syfte är att generera avkastning till fondens investerare. Investmentbolaget investerar via dotterbolag i bolag inom B2B Software. Monterro Technology Investment AB står under Finansinspektionens tillsyn och har investerat i fem portföljbolag varav tre finns kvar per balansdagen.

Hypergene AB utvecklar en webbaserad produkt för planering, uppföljning och analys.

Lumera AB erbjuder ett långsiktigt hållbart affärssystem och digitala lösningar för alla aktörer i liv och pensionsförsäkringsbranschen.

Next One Technology AB förvärvades 2019 och utvecklar och säljer ett skräddarsytt projekt- och affärsverktyg för bygg-, entreprenad- och servicebranschen.

Ägarförhållanden

| Namn | Antal aktier | Antal röster |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Topeca Invest AB | 12 000 | 12 000 |
| Herculaneum Holdings AB | 5 750 | 5 750 |
| Phinda Investment AB | 5 750 | 5 750 |
| EAE Invest AB | 5 000 | 5 000 |
| Övriga | 21 500 | 21 500 |
| Totalt | 50 000 | 50 000 |

BFSL Investment AB
559052-5076

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Företaget har under året, indirekt genom dotterbolag, gjort tilläggsinvesteringar i Hypergene AB, Lumera AB och Next One Technology AB. I juli såldes samtliga andelar i Outpost24 Holding AB.

Pandemisituationen har haft omfattande marknadspåverkan och slagit hårt mot många branscher. Mjukvarubranschen, och i synnerhet B2B, har blivit lindrigare påverkad då betydande del av segmentets intäkter är av återkommande karaktär. Mot bakgrund av detta samt portföljbolagens finansiella utveckling i rådande situation bedömer vi inte att det haft någon väsentligt negativ påverkan på våra värderingar.

Företaget har bytt redovisningsprincip från K3 till IFRS. Bytet av redovisningsprincip får effekt då portföljbolagen tas upp till verkligt värde. Enligt vägledning i IFRS bedöms företaget vara ett Investment Entity vilket innebär att innehav redovisas till verkligt värde över resultaträkningen. År 2019 och tidigare konsoliderades portföljbolagen vilket också syns i nedan tabell för exempelvis omsättningen som helt var hänförlig till portföljbolagen.

Utveckling av verksamhet, ställning och resultat (koncernen)*

| (Tkr) | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---------|-----------|---------|-----------|
| Nettoomsättning | 0 | 0 | 0 | 720 741 |
| Resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde | -30 585 | 536 698 | 365 727 | 0 |
| Rörelseresultat | 289 443 | 536 545 | 365 642 | -230 066 |
| Resultat e. finansiella poster | 289 437 | 536 545 | 365 438 | -237 772 |
| Balansomslutning | 969 493 | 1 115 451 | 630 741 | 1 310 696 |
| Soliditet ⁽¹⁾ | 100,0% | 99,8% | 100,0% | 47,3% |
| Avkastning på eget kapital ⁽²⁾ | 27,8% | 222,4% | 79,6% | -45,4% |
| Avkastning på totalt kapital ⁽³⁾ | 27,8% | 222,4% | 79,6% | -20,6% |

⁽¹⁾ Justerat eget kapital / Balansomslutning. Med Justerat eget kapital avses eget kapital + obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatteskuld.

⁽²⁾ Årets resultat / Genomsnittligt Justerat Eget kapital, för 2020 är siffran beräknad på Justerade Ingående balans

⁽³⁾ (Resultat efter finansiella poster + räntekostnader) / Genomsnittlig balansomslutning, för 2020 är siffran beräknad på Justerade Ingående balans

Moderföretaget*

| (Tkr) | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|---------|-----------|---------|---------|
| Rörelseresultat | 289 443 | 536 545 | 365 642 | -25 |
| Resultat e. finansiella poster | 289 437 | 536 545 | 365 438 | -25 |
| Balansomslutning | 969 493 | 1 115 451 | 630 741 | 204 774 |
| Soliditet ⁽¹⁾ | 100,0% | 99,8% | 100,0% | 97,3% |

⁽¹⁾ Justerat eget kapital / Balansomslutning. Med Justerat eget kapital avses eget kapital + obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatteskuld.

*Jämförelseåren 2018 och 2019 är ej omräknade från K3 till IFRS.

BFSL Investment AB
559052-5076

Förväntad framtida utveckling

Utvecklingen i portföljbolagen är i enlighet eller bättre än förväntan varför vi tror på stark avkastning även under 2023.

Vi har sett en nedgång i vår jämförelsegrupp av noterade bolag som ger oss lägre värderingar till verkligt värde. Vi tror dock att den privata marknaden påverkas mindre än den noterade varför värdeutvecklingen för våra portföljbolag ser fortsatt bra ut.

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel

| | |
|---------------------|--------------------|
| Balanserat resultat | 679 996 841 |
| Årets resultat | 289 436 939 |
| | <u>969 433 780</u> |

Styrelsen föreslår att

| | |
|-------------------------|--------------------|
| I ny räkning balanseras | 969 433 780 |
| | <u>969 433 780</u> |

Beträffande moderföretagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, rapport över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalyser samt noter.

BFSL Investment AB
559052-5076

| KONCERNENS RESULTATRÄKNING (Tkr) | Not | 2022-01-01 2022-12-31 | 2021-01-01 2021-12-31 |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| Resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 9 | -30 585 | 536 698 |
| Utdelning | | 320 159 | 0 |
| | | 289 574 | 536 698 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Administrationskostnader | 5,6 | -131 | -153 |
| Rörelseresultat | | 289 443 | 536 545 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Räntekostnader och liknande kostnader | 7 | -6 | 0 |
| Resultat efter finansiella poster | | 289 437 | 536 545 |
| Skatt på årets resultat | 8 | 0 | 0 |
| ÅRETS RESULTAT OCH TOTALRESULTAT | | 289 437 | 536 545 |

I koncernen återfinns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat. Årets resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

BFSL Investment AB
559052-5076

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)

| | Not | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|--|-----|----------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 9 | 969 296 | 1 113 033 |
| Summa anläggningstillgångar | | 969 296 | 1 113 033 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Övriga fordringar | | 0 | 44 |
| | | 0 | 44 |
| Kassa och bank | | 197 | 2 374 |
| Summa omsättningstillgångar | | 197 | 2 418 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 969 493 | 1 115 451 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 10 | 50 | 50 |
| Annat eget kapital inklusive årets resultat | | 969 434 | 1 113 190 |
| Summa eget kapital | | 969 484 | 1 113 240 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Övriga kortfristiga skulder | | 0 | 2 202 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 11 | 9 | 9 |
| | | 9 | 2 211 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 969 493 | 1 115 451 |

BFSL Investment AB
559052-5076

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Tkr)

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Annat eget kapital inklusive årets resultat | Summa eget kapital |
|---|--------------|----------------------------|---|--------------------|
| Ingående balans per 1 januari 2021 | 50 | 0 | 630 682 | 0 |
| Årets resultat | | | 536 545 | 536 545 |
| Övrigt totalresultat | | | 0 | 0 |
| Summa totalresultat | 50 | 0 | 1 167 227 | 536 545 |
| Transaktioner med ägare: | | | | |
| Utställande av teckningsoptioner | | | -237 | -237 |
| Aktieägarförluskott | | | 4 200 | 4 200 |
| Återbetalning aktieägarförluskott | | | -58 000 | -58 000 |
| Summa transaktioner med aktieägare: | 0 | 0 | -54 037 | -54 037 |
| Utgående balans per 31 december 2021 | 50 | 0 | 1 113 190 | 482 508 |

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Annat eget kapital inklusive årets resultat | Summa eget kapital |
|---|--------------|----------------------------|---|--------------------|
| Ingående balans per 1 januari 2022 | 50 | 0 | 1 113 190 | 1 113 240 |
| Årets resultat | | | 289 437 | 289 437 |
| Övrigt totalresultat | | | 0 | 0 |
| Summa totalresultat | 50 | 0 | 1 402 627 | 1 402 677 |
| Transaktioner med ägare: | | | | |
| Utdelning | | | -313 065 | -313 065 |
| Aktieägarförluskott | | | 11 128 | 11 128 |
| Återbetalning aktieägarförluskott | | | -131 256 | -131 256 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 0 | 0 | -433 193 | -433 193 |
| Utgående balans per 31 december 2022 | 50 | 0 | 969 435 | 969 484 |

BFSL Investment AB
559052-5076

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| (Tkr) | Not | 2022-01-01 2022-12-31 | 2021-01-01 2021-12-31 |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | 289 443 | 536 545 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: | | | |
| Resultat från tillgångar som värderas till verkligt värde över resultaträkningen | | 30 585 | -536 698 |
| Erlagd ränta | | -6 | 0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 320 022 | -153 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar | | 44 | -44 |
| Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder | | -2 201 | 2 201 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 317 865 | 2 004 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investering i portföljbolag | | -12 642 | -4 008 |
| Återbetalning av aktieägartillskott | | 125 793 | 58 268 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 113 151 | 54 260 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Teckningsoptioner | | | -237 |
| Utdelning | | -313 065 | 0 |
| Återbetalt aktieägartillskott | | -131 256 | -58 000 |
| Inbetalt aktieägartillskott | | 11 128 | 4 200 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -433 193 | -54 037 |
| Årets kassaflöde | | -2 177 | 2 227 |
| Likvida medel vid årets början | | 2 374 | 147 |
| Likvida medel vid årets slut | | 197 | 2 374 |

2023060934270

BFSL Investment AB
559052-5076

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

(Tkr)

| | Not | 2022-01-01 2022-12-31 | 2021-01-01 2021-12-31 |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 9 | -30 585 | 536 698 |
| Utdelning | | 320 159 | 0 |
| | | 289 574 | 536 698 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Administrationskostnader | 5,6 | -131 | -153 |
| Rörelseresultat | | 289 443 | 536 545 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Räntekostnader och liknande kostnader | 7 | -6 | 0 |
| Resultat efter finansiella poster | | 289 437 | 536 545 |
| Resultat före skatt | | 289 437 | 536 545 |
| ÅRETS RESULTAT | | 289 437 | 536 545 |

2025060934271

BFSL Investment AB
559052-5076

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

(Tkr)

| | Not | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|--|-----|----------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 9 | 969 296 | 1 113 033 |
| Summa anläggningstillgångar | | 969 296 | 1 113 033 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Övriga fordringar | | 0 | 44 |
| | | 0 | 44 |
| Kassa och bank | | 197 | 2 374 |
| Summa omsättningstillgångar | | 197 | 2 418 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 969 493 | 1 115 451 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 10 | 50 | 50 |
| | | 50 | 50 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Balanserad vinst eller förlust | | 679 997 | 576 645 |
| Årets resultat | | 289 437 | 536 545 |
| | | 969 434 | 1 113 190 |
| Summa eget kapital | | 969 484 | 1 113 240 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Övriga kortfristiga skulder | | 0 | 2 202 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 11 | 9 | 9 |
| | | 9 | 2 211 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 969 493 | 1 115 451 |

2023060934272

BFSL Investment AB
559052-5076

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Tkr)

| | <i>Bundet eget kapital</i> | | <i>Fritt eget kapital</i> | |
|---|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------|
| | Aktiekapital | Balanserad vinst eller förlust | Årets resultat | Summa eget kapital |
| Ingående balans per 1 januari 2021 | 50 | 265 244 | 365 438 | 630 732 |
| Disposition av föregående års resultat | | 365 438 | -365 438 | 0 |
| Årets resultat och tillika totalresultat | | | 536 545 | 536 545 |
| Summa totalresultat | 50 | 630 682 | 536 545 | 1 167 277 |
| Transaktioner med ägare: | | | | |
| Aktieägartillskott | | 4 200 | | 4 200 |
| Återbetalda aktieägartillskott | | -58 000 | | -58 000 |
| Teckningsoptioner | | -237 | | -237 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 0 | -54 037 | 0 | -54 037 |
| Utgående balans per 31 december 2021 | 50 | 576 645 | 536 545 | 1 113 240 |

| | <i>Bundet eget kapital</i> | | <i>Fritt eget kapital</i> | |
|---|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------|
| | Aktiekapital | Balanserad vinst eller förlust | Årets resultat | Summa eget kapital |
| Ingående balans per 1 januari 2022 | 50 | 576 645 | 536 545 | 1 113 240 |
| Disposition av föregående års resultat | | 536 545 | -536 545 | 0 |
| Årets resultat | | | 289 437 | 289 437 |
| Summa värdeförändringar | 50 | 1 113 190 | 289 437 | 1 402 677 |
| Transaktioner med ägare: | | | | |
| Aktieägartillskott | | 11 128 | | 11 128 |
| Återbetalda aktieägartillskott | | -131 256 | | -131 256 |
| Utdelning, återbetalning tillskott | | -313 065 | | -313 065 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 0 | -433 193 | 0 | -433 193 |
| Utgående balans per 31 december 2022 | 50 | 679 997 | 289 437 | 969 484 |

Erhållna villkorade aktieägartillskott uppgår till 2 227 Tkr (122 355 kr).

BFSL Investment AB
559052-5076

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

| (Tkr) | Not | 2022-01-01 2022-12-31 | 2021-01-01 2021-12-31 |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | 289 443 | 536 545 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: Resultat från tillgångar som värderas till verkligt värde över resultaträkningen | | 30 585 | -536 698 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 320 022 | -153 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar | | 44 | -44 |
| Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder | | -2 201 | 2 201 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 317 865 | 2 004 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investering i portföljbolag | | -12 642 | -4 008 |
| Återbetalning av aktieägartillskott | | 125 793 | 58 268 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 113 151 | 54 260 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Teckningsoptioner | | 0 | -237 |
| Utbetald utdelning | | -313 065 | 0 |
| Återbetalt aktieägartillskott | | -131 256 | -58 000 |
| Inbetalt aktieägartillskott | | 11 128 | 4 200 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -433 193 | -54 037 |
| Årets kassaflöde | | -2 177 | 2 227 |
| Likvida medel vid årets början | | 2 374 | 147 |
| Likvida medel vid årets slut | | 197 | 2 374 |

2023060934274

BFSL Investment AB
559052-5076

NOTER

Not 1 Allmän Information

BFSL Investment AB med organisationsnummer 559052-5076 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Nybrogatan 17, 114 39 Stockholm. Företaget och dess dotterföretags ("Investmentföretaget") huvudsakliga verksamhet omfattar investering av värdepapper i portföljbolag. Bolaget som bildades 2016 är ett investmentbolag vars syfte är att generera avkastning till fondens investerare. Dotterbolaget Monterro Technology Investment AB står under Finansinspektionens tillsyn.

BFSL Investment AB har via dotterbolag investerat i fem portföljbolag varav fyra finns kvar vid årets slut.

De finansiella rapporterna presenteras i tusental svenska kronor (TSEK).

Not 2 Viktiga redovisningsprinciper

Grund för upprättande

Koncernredovisningen har upprättat i enlighet med de av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar Investmentföretaget Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

För att ge en tydligare och bättre bild av Investmentföretagets ställning och resultat tillämpar Investmentföretaget reglerna om redovisning som Investment Entity enligt IFRS 10. Detta innebär att dotterbolagen redovisas till verkligt värde istället för att konsolideras.

Moderbolagets balans- och resultaträkning upprättas i enlighet med RFR 2 med hänvisning till att moderbolaget upprättar koncernredovisning i enlighet med IFRS. BFSL Investment AB tillämpar följaktligen de principer som presenteras, med undantag som anges nedan.

- Resultat- och balansräkning följer Årsredovisningslagens uppställningsform.
- IFRS 9 tillämpas och finansiella instrument värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar utgörs av andelar i dotterbolag, andelar i intressebolag samt andra långfristiga värdepappersinnehav. I balansrapporten redovisas dessa som "Andelar i portföljbolag".

Nya och ändrade standarder som ännu inte trätt ikraft

Inga nya eller ändrade standarder som ännu inte trätt i kraft bedöms få någon betydande effekt på Investmentföretagets finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

Nedan beskrivs de huvudsakliga redovisningsprinciperna.

Klassificering som investmentföretag

BFSL Investment ABs bedömning är att Bolaget uppfyller kriterierna för ett investmentföretag och följande viktiga beaktande har gjorts vid den bedömningen:

- Bolaget har flera investerare och bedriver kapitalförvaltning
- Verksamheten bedrivs i syfte att skapa avkastning på förvaldade tillgångar
- Bolaget utvärderar sina investeringar baserat på värdeutvecklingen

Ett investmentföretag ska inte konsolidera innehav i dotterbolag eller tillämpa IFRS 3 Rörelseförvärv när de erhåller bestämmande inflytande, förutom dotterbolag som tillhandahåller tjänster med koppling till investmentföretagets investeringsstrategi, istället redovisas innehav i dotterbolag till verkligt värde via resultatet i enlighet med IFRS 9 Finansiella Instrument. BFSL Investment AB har inga dotterföretag som agerar stödfunktion till moderbolaget och därmed sker ingen konsolidering enligt förvärvsmetoden.

Utländska valutor

Investmentbolagets redovisningsvaluta är i SEK. Vid upprättandet av de finansiella rapporterna redovisas transaktioner i valutor andra än företagets funktionella valuta (utländska valutor) till transaktionsdagens dagskurs. Vid varje rapportperiods slut räknas monetära tillgångar och skulder som är denominerad i utländska valutor om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster redovisade till verkligt värde i utländska valutor räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet beräknades. Icke-monetära poster värderade till anskaffningsvärde räknas inte om.

Valutakursdifferenser (transaktionsexponering) redovisas i resultatet i den period i vilken de uppkommer.

BFSL Investment AB
558052-5076

Skatt

Inkomstskattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet då det har justerats för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder och vidare utsluts poster som aldrig blir skattepliktiga eller avdragsgilla. Investmentföretagets aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per rapportperiodens slut.

En skuld redovisas för de fall där en beskattning bedöms osäker men det bedöms vara troligt för ett framtida utflöde av medel till en skattemyndighet. Skulden värderas genom den bästa uppskattningen av beloppet som förväntas betalas.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är den skatt som förväntas vara betalbar eller återvinnbar på skillnader mellan redovisade värden på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och motsvarande skattemässiga värden som används vid beräkningen av skattepliktigt resultat och redovisas med hjälp av balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje rapportperiod slut och minskas till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att realisera, helt eller delvis den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats eller är i praktiken beslutade per rapportperiodens slut.

Värderingen av uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar ska baseras på hur företaget per rapportperiodens slut förväntar sig att återvinna eller reglera det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder nettoredovisas då det föreligger en legal rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder och de hänförs till inkomstskatt debiterade av samma skattemyndighet och då Investmentföretaget har för avsikt att reglera aktuella skattefordringar och skulder med ett nettobelopp.

Aktuell skatt och uppskjuten skatt för året

Aktuell skatt samt uppskjuten skatt redovisas i resultatet, förutom när de är hänförligt till poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital, i vilket fall aktuell och uppskjuten skatt redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. När aktuell eller uppskjuten skatt uppkommer från den första redovisningen av ett rörelseförvärv, redovisas skatteeffekterna i redovisningen för rörelseförvärvet.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas i Investmentföretagets rapport över finansiell ställning när Investmentföretaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder värderas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiella tillgångar och finansiella skulder läggs till eller dras av från verkligt värde på finansiella tillgångar eller finansiella skulder vid första redovisningsstillfället. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till förvärv av finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen redovisas omedelbart i resultaträkningen.

2023060934276

BFSL Investment AB
559052-5076

Finansiella tillgångar

Alla redovisade finansiella tillgångar värderas däremot i sin helhet till antingen upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde, beroende på klassificeringen av de finansiella tillgångarna.

Klassificering av finansiella tillgångar

Skuldinstrument som uppfyller följande villkor värderas däremot till upplupet anskaffningsvärde:

- den finansiella tillgången hålls inom en affärsmodell vars mål är att innehålla finansiella tillgångar för att samla in avtalsenliga kassaflöden; och
- de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Likvida medel och utlåning till portföljbolag bedöms tillhöra denna kategori.

Bolaget har inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Finansiella tillgångar som inte uppfyller villkoren för att värderas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Investmentföretagets innehav i portföljbolag och kortfristiga placeringar värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

Finansiella tillgångar till verkligt värde över resultaträkningen

Finansiella tillgångar i denna kategori värderas till verkligt värde vid varje rapporteringsperiod, med eventuella vinster eller förluster till verkligt värde redovisade i resultaträkningen. Verkligt värde fastställs enligt nedan.

- Nivå 1 värderingar till verkligt värde är noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder som företaget har tillgång till vid värderingstidpunkten;
- Nivå 2 värderingar till verkligt värde är de som härrör från andra indata än noterade priser som ingår i nivå 1 som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt (dvs som priser) eller indirekt (dvs härledda från priser); och
- Nivå 3 värderingar till verkligt värde för tillgången och skulden är de som härrör från värderingstekniker som inkluderar indata som inte är baserade på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata). Se vidare beskrivning i not 9.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen i nivå 3:

| Tillgångar | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|--|----------------|------------------|
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | |
| Andelar i portföljbolag | 969 296 | 1 113 033 |
| Summa | 969 296 | 1 113 033 |

Upplupet anskaffningsvärde och effektivräntemetoden

Effektivräntemetoden är en metod för att beräkna det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell skuld och för fördelning och redovisning av räntelätkter över den aktuella perioden.

För finansiella tillgångar är den effektiva räntan den ränta som exakt diskonterar uppskattade framtida kassaflöden (inklusive alla avgifter och räntepunkter som betalats eller erhållits som utgör en integrerad del av effektivräntan, transaktionskostnader och andra premier eller rabatter) exklusive förväntade kreditförluster, genom skuldinstrumentets förväntade livslängd, eller, i förekommande fall, en kortare period, till skuldinstrumentets bruttovärdet vid inbokningen.

Upplupet anskaffningsvärde för en finansiell tillgång är det belopp till vilket den finansiella tillgången värderas vid första redovisningsstillfället minus återbetalningarna, plus den ackumulerade periodiseringar vid användning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen, justerat med hänsyn till en eventuell förlustreserv. Den finansiella tillgångens bruttovärde är det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång innan justering för eventuella förlustreserveringar.

Räntelätkter redovisas i resultaträkningen och ingår i posten "finansiella intäkter".

BFSL Investment AB
559052-5076

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Investmentföretaget redovisar en förlustreserv för likvida medel [och utlåning till portföljbolag]. Beloppet för förväntade kreditförluster uppdateras vid varje rapportperiodens slut för att återspegla förändringar i kreditrisken sedan första redovisningstillfället av respektive finansiellt instrument.

Likvida medel och utlåning till portföljbolag omfattas av den generella modellen för nedskrivningar.

Investmentföretaget redovisar förväntade kreditförluster för återstående löptid när det har skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället. Men om kreditrisken på det finansiella instrumentet inte har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället, värderar Investmentföretaget förlustreserven för det finansiella instrumentet till ett belopp motsvarande 12-månaders förväntade kreditförluster.

Förväntade kreditförluster för återstående löptid utgör de förväntade kreditförluster som följer av alla eventuella fallissemangshändelser under den förväntade löptiden för ett finansiellt instrument. Däremot är 12 månaders förväntade kreditförluster den del av de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid som är följden av fallissemangshändelser för ett finansiellt instrument som är möjliga inom 12 månader efter rapportperiodens slut.

Bortskrivning

Investmentföretaget skriver bort en finansiell tillgång när det finns information som indikerar att gäldenären är i allvarliga ekonomiska svårigheter och det inte finns några realistiska utsikter till återhämtning, exempelvis när gäldenären har satts i likvidation eller har inlett konkursförfarande, eller, när det gäller lånefordringar, när beloppen är förfallna över två år, beroende på vad som inträffar tidigast. Nedskrivna finansiella tillgångar kan fortfarande vara föremål för återbetalningsåtgärder, med hänsyn tagen till juridisk rådgivning vid behov. Eventuella återbetalningar redovisas i resultatet.

Finansiella skulder och eget kapital

Klassificering av skuldinstrument eller egetkapitalinstrument

Skuld- och egetkapitalinstrument klassificeras som antingen finansiella skulder eller som egetkapital i enlighet med innehållet i avtalsarrangemangen och definitionerna av en finansiell skuld och ett egetkapitalinstrument.

Eget kapitalinstrument

Ett eget kapitalinstrument är varje form av avtal som innebär en residual rätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder. Egetkapitalinstrument som emitterats av Investmentföretaget redovisas till det erhållna intäkterna, exklusive direkta emissionskostnader.

Återköp av företagets egna kapitalinstrument redovisas direkt i eget kapital. Ingen vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen vid köp, försäljning, emission eller annullering av företagets egna kapitalinstrument.

Finansiella skulder

Alla finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden med undantag för derivat. Bolaget har inga skulder som värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

Borttagande från rapporten över finansiell ställning av finansiella skulder

Investmentföretaget bokar bort finansiella skulder när, och endast när, Investmentföretagets skyldigheter fullgörs, annulleras eller har löpt ut. Skillnaden mellan det redovisade värdet på den finansiella skulden som bokas bort och den ersättning som erlagts redovisas i resultaträkningen.

Aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument som tilldelas anställda värderas till verkligt värde på tilldelade egetkapitalinstrument vid tilldelningstidpunkten. Investmentföretagets aktierelaterade ersättningar inkluderar inga infjämningsvillkor.

Anställda som tilldelas aktierelaterade ersättningar betalar en optionspremie till Investmentföretaget motsvarande verkligt värde på tilldelade egetkapitalinstrument vid tilldelningstidpunkten. Investmentföretaget redovisar därför ingen kostnad i resultaträkningen från aktierelaterade ersättningar.

Avsättningar

Avsättningar redovisas i de fall Investmentföretaget har en legal eller informell förpliktelse eller skyldighet enligt avtal att fullgöra ett åtagande när det är sannolikt att en betalning eller annan form av gottgörelse krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

BFSL Investment AB
559052-5076

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna i enlighet med Investmentföretagets redovisningsprinciper, vilka beskrivs i not 2, krävs att företagsledningen gör bedömningar (förutom dem som innefattar uppskattningar) som har betydande effekt på de redovisade beloppen och gör uppskattningar och antaganden om de redovisade värdena för tillgångar och skulder som inte är direkt tillgängliga från andra källor. Uppskattningar och antaganden är baserade på historisk erfarenhet och andra faktorer som bedöms vara relevanta. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa uppskattningar.

Uppskattningarna och de underliggande antagandena utvärderas löpande. Förändringar i dessa uppskattningar redovisas i den period som uppskattningen ändras om förändringen endast påverkar den perioden, eller i perioden ändringen sker samt framtida perioder om förändringen påverkar både den aktuella period då ändringen sker och framtida perioder.

Klassificering av Bolaget som ett investmentföretag

Bolaget investerar som en långsiktig och aktiv ägare i mindre och medelstora noterade och onoterade bolag. Med en långsiktig investeringshorisont kan Bolaget skapa uthålligt värde i sina innehav.

Bolagets primära investerings syfte är att över tid generera värdeökning genom att realisera kapitalvinster i samband med exit och/eller löpande avkastning (t.ex. genom utdelningar). Det förekommer även att ränteintäkter på utlåning genereras, men syftet med sådan utlåning är att supporta investeringsobjekten och det är inte utfallet eller avsett att utgöra en primär inkomstkälla för Bolaget.

Bolaget har en exitstrategi för sina investeringar och även om det finns något förutbestämt datum eller tidsgräns när en investering måste avyttras, är avsikten att både investeringar och avyttringar ska genomföras utifrån vid var tidpunkt rådande marknadsförutsättningar.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

De antaganden gällande framtiden och andra källor till osäkerheter i uppskattningar vid rapportperiodens slut som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår, redovisas nedan.

Värdering av onoterade innehav till verkligt värde

För finansiella instrument som saknar observerbara marknadsransaktioner görs värderingen till verkligt värde med utgångspunkt i IFRS 13 och International Private Equity & Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV).

Varje enskilt innehav värderas för sig och utifrån de olika värderingskriterierna görs en bedömning för att fastställa vilken värderingsmetod som är bäst lämpad för respektive innehav.

Vid nyemissioner tar Investmentföretaget hänsyn till huruvida de nyemitterade aktierna har andra rättigheter och/eller högre preferens till bolagets tillgångar än tidigare utgivna aktier. De värderingsmetoder som används av Investmentföretaget inkluderar värdering utförd av extern part, senaste transaktion, anskaffningsvärde och försäljningspris. I sina värderingar tar Investmentföretaget även hänsyn till ett företags finansiella position, kapitalåtgång och kapitalanskaffningsmiljö.

Arbetet med att värdera Investmentföretagets onoterade innehav utförs av ett värderingsteam, oberoende av respektive innehavs investment manager. Precisionen och tillförlitligheten i den finansiella information som används i värderingarna säkerställs genom löpande kontakter med ledningen för respektive innehav samt regelbundna genomgångar av deras rapportering. Information och synpunkter på tillämpliga värderingsmetoder inhämtas periodvis från välrenommerade investmentbanker och revisionsfirmor. Värderingarna godkänns av Valuation manager och styrelsen, varefter ett förslag diskuteras med de externa revisorerna.

BFSL Investment AB
569052-6076

Not 4 Finansiell riskhantering

Investmentbolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisker (valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk samt likviditetsrisk. Bolaget eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Målsättningen med bolagets finansieringsverksamhet är att:

- säkerställa att bolaget kan fullgöra sina betalningsåtaganden
- hantera finansiella risker
- säkerställa tillgång till erforderlig finansiering och
- optimera bolagets finansnetto.

Det är förvaltarens styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens risker. De ramar som gäller för exponering, hantering och uppföljning av finansiella risker fastställs av styrelsen och revideras årligen. Styrelsen har delegerat ansvaret för uppföljning av riskhanteringen till fondens investeringskommitté.

a. Marknadsrisk

Valutarisk

Valutarisk utgör risk för att variation i värdet på tillgångar och skulder på grund av förändringar i kurser på utländska valutor. Bolagets investeringar görs i SEK. Valutarisken bedöms vara låg.

PrISRISK

Bolaget arbetar kontinuerligt med reducering av prISRISK. Vid varje ny investering görs en noggrann genomgång och värdering av investeringsprospekt. I bolagets riskhantering ingår även beloppsbegränsningar för enskilda investeringar. För att hantera prISRISK på befintliga investeringar utvärderar koncernen löpande sina investeringar. Monterro innehar en eller flera styrelseplatser i portföljbolagen, vilket gör att insikten i portföljbolagen är mycket god. Rapportering av portföljbolagens utveckling sker månadsvis till Monterro där utvärdering och granskning sker av rapporteringen. Rapportering från portföljbolagen ligger tillsammans med andra parametrar, till grund för beräkning av verkligt värde.

Per 31 december återfinns följande tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen där prISRISK återfinns:

| | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|----------------|------------------|
| Tillgångar | | |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | |
| Andelar i portföljbolag | 969 296 | 1 113 033 |
| Summa | 969 296 | 1 113 033 |

b. Kreditrisk

Kreditrisk uppstår främst genom tillgodohavanden hos banker. Kreditrisken i tillgodohavanden hos banker minimeras då ensat banker och kreditinstitut som av oberoende värderare fått lägsta kreditrating "A" accepteras.

c. Likviditetsrisk

Likviditetsrisk omfattar risk för bristande tillgång till likvida medel för att möta åtaganden i samband med investeringar. Uppföljning sker löpande av prognoser för likviditetsreserv för att säkerställa att bolaget har tillräckligt med kassamedel för att möta behov som uppstår i verksamheten. Då fonden befinner sig i förvaltningsfasen bedöms likviditetsbehovet relativt begränsat och likviditetsrisken som låg.

BFSL Investment AB
559052-5076

Not 5 Ersättning till revisorn

| | 2022 | 2021 |
|------------------|-----------|-----------|
| Deloitte AB | | |
| revisionsuppdrag | 63 | 34 |
| Summa | 63 | 34 |

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Not 6 Administrationskostnader

| | 2022 | 2021 |
|------------------|------|------|
| Övriga kostnader | -131 | -153 |

Not 7 Räntekostnader och liknande kostnader

| | 2022 | 2021 |
|----------------|-----------|----------|
| Räntekostnader | -6 | 0 |
| Summa | -6 | 0 |

Not 8 Skatt på årets resultat

| | 2022 | 2021 |
|--------------------------------|----------|----------|
| Aktuell skatt | 0 | 0 |
| Uppskjuten skatt | 0 | 0 |
| Skatt på årets resultat | 0 | 0 |

Avstämning årets skattekostnad

| | 2022 | 2021 |
|---|----------|----------|
| Redovisat resultat före skatt | 289 437 | 536 545 |
| Skatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6% | -59 624 | -110 528 |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter | 65 953 | 110 560 |
| Skattemässiga underskott för vilken ingen uppskjuten skattefordran redovisats | -6 329 | -32 |
| Summa | 0 | 0 |
| Årets redovisade skattekostnad | 0 | 0 |

BFSL Investment AB
559052-5076

Not 9 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

| | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|--|----------------|------------------|
| Ingående verkligt värde på portföljbolagen | 1 113 033 | 630 594 |
| Lämnade aktieägarutskott | 12 642 | 4 008 |
| Återbetalda aktieägarutskott | -125 793 | -58 268 |
| Orealiserade värdeförändringar | -30 585 | 536 698 |
| Utgående verkligt värde portföljbolagen | 969 298 | 1 113 033 |

Alla portföljbolag har värderats med utgångspunkt i IFRS 13 och IPEV Guidelines, enligt Nivå 3 (Verkligt värde fastställs med hjälp av värderingsteknik, med väsentliga inslag av indata som inte är observerbara på marknaden). Ingen omklassificering har skett mellan nivåerna under året. Monterro använder multipelvärdering för samtliga innehav. Portföljbolaget värderas baserat på multiplar från noterade jämförelsebolag, vilka justeras för att anpassas till portföljbolaget:

I. Multipl på EBITDA/EBIT: För bolag med en stabil lönsamhet och tillgängliga noterade jämförbara bolag.

II. Multipl på försäljning: För bolag som inte har en stabil lönsamhet men en väsentlig omsättning samt tillgängliga noterade jämförbara bolag.

Ju högre multiplar, desto högre verkligt värde.

Om en transaktion har skett i närtid är detta ett indikativt värde för värderingen men inte en egen värderingsmetod

Specifikation andelar i portföljbolag

| Företagets namn | Org.nr | Kapitalandel | Säte |
|-----------------------------------|-------------|--------------|-----------|
| Monterro Technology Investment AB | 559052-5084 | 74,3% | Stockholm |
| Hypergene AB | 556581-1840 | 59,4% | Malmö |
| Lumera AB | 556638-5968 | 72,4% | Stockholm |
| Next One Technology AB | 556944-2501 | 48,0% | Linköping |
| M2 Sidepocket AB | 559255-3902 | 2,0% | Stockholm |
| M2 Next Sidepocket AB | 559369-7641 | 32,2% | Stockholm |

Not 10 Aktiekapital

Aktiekapitalet består av 50.000 antal stamaktier med ett kvotvärde om 1 kr.

Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---------------------------|------------|------------|
| Övriga upplupna kostnader | 9 | 9 |
| Summa | 9 | 9 |

BFSL Investment AB
559052-5076

Not 12 Finansiella Instrument per kategori

| | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa |
|-------------------------|--|--|----------------|
| 2022-12-31 | | | |
| Tillgångar | | | |
| Andelar i portföljbolag | 969 296 | | 969 296 |
| Likvida medel | | 197 | 197 |
| Summa | 969 296 | 197 | 969 493 |

| | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa |
|-------------------------|--|--|------------------|
| 2021-12-31 | | | |
| Tillgångar | | | |
| Andelar i portföljbolag | 1 113 033 | 0 | 1 113 033 |
| Övriga fordringar | 0 | 44 | 44 |
| Likvida medel | 0 | 2 374 | 2 374 |
| Summa | 1 113 033 | 2 418 | 1 115 451 |

| | Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa |
|--------------------|---|---|----------|
| 2022-12-31 | | | |
| Skulder | | | |
| Övriga skulder | 0 | 0 | 0 |
| Upplupna kostnader | 0 | 9 | 9 |
| Summa | 0 | 9 | 9 |

| | Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa |
|--------------------|---|---|--------------|
| 2021-12-31 | | | |
| Skulder | | | |
| Övriga skulder | 0 | 2 202 | 2 202 |
| Upplupna kostnader | 0 | 9 | 9 |
| Summa | 0 | 2 211 | 2 211 |

BFSL Investment AB
559052-5076

Not 13 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Med anledning av rådande krigssituation i Ukraina följer bolaget utvecklingen noga.

Styrelsen bedömer inte att situationen får någon direkt påverkan på bolagets eller portföljbolagens verksamhet då ingen verksamhet bedrivs i eller mot Ukraina eller Ryssland. Indirekt ser vi risker i att hela marknaden går ner kortskiktigt men det är för tidigt att förutse några konsekvenser av detta.

Not 14 Disposition av företagets vinst

| | |
|--|-------------|
| Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel | 969 433 780 |
|--|-------------|

| | |
|--|--------------------|
| Styrelsen föreslår att stämman beslutar att i ny räkning balanseras | 969 433 780 |
| | <u>969 433 780</u> |

Stockholm den

| | |
|---|---|
| <i>[Årsredovisningen är signerad elektroniskt.]</i> | <i>[Årsredovisningen är signerad elektroniskt.]</i> |
|---|---|

Peter Larsson
Styrelsens ordförande

Thomas Bill Revland
Styrelseledamot

[Årsredovisningen är signerad elektroniskt.]

Lars Sveder
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den

Deloitte AB

[Årsredovisningen är signerad elektroniskt.]

Alexandros Kouvasos
Auktoriserad revisor

The following documents were signed Thursday, March 30, 2023



AR_2022_BFSL_Investment_AB.pdf

(491785 byte)
SHA-512: 70dacc3f1322ce453a8622ef600b79103739
30db689d30d4b40c021c26b0b42b31da111e3661823d
ea602623963eb731e3320d2fb67964414c9a2961823d

Kopioras överensstämmelse
med originalet intygas:

Handwritten signature: Madelene Magnusson
Handwritten text: 0706210304

Signatures

3/29/2023 2:46:07 PM (CET)



Peter Larsson

198407101291
Signed with electronic ID (BankID)

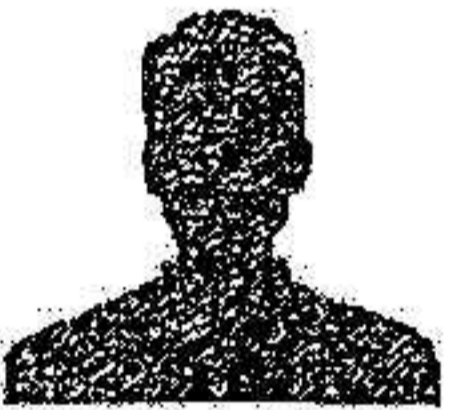
3/30/2023 1:07:01 PM (CET)



Lars Sveder

197312180479
Signed with electronic ID (BankID)

3/30/2023 2:32:00 PM (CET)



Alexandros Marlin Kouvatzos

198302030351
Signed with electronic ID (BankID)

3/29/2023 2:35:36 PM (CET)



Thomas Bill Revland

196501187535
Signed with electronic ID (BankID)



Signature is certified by Assently



AR_2022_BFSL_Investment_AB.pdf

Verify the integrity of this receipt by scanning the QR-code to the left.
You can also do this by visiting <https://app.assently.com/caseverify>

SHA-512:
34e280c11ee23c3662e39e4a0edf93eaea6f43a7a5ff92771dceb9e4982b1d43a018e34ba1a23727b2ea080abee43382ed00a5547c3d77204edf9923c25c9
d4c



About this receipt

This document has been electronically signed using Assently E-Sign in accordance with eIDAS, Regulation (EU) No 910/2014 of the European Parliament and of the Council. An electronic signature shall not be denied legal effect and admissibility as evidence in legal proceedings solely on the grounds that it is in an electronic form or that it does not meet the requirements for qualified electronic signatures. A qualified electronic signature shall have the equivalent legal effect of a handwritten signature. Assently E-Sign is provided by Assently AB, company registration number 568828-8442. Assently AB's Information Security Management System is certified according to ISO/IEC 27001:2013.

2023060954285

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i BFSL Investment AB
organisationsnummer 559052-5076

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för BFSL Investment AB för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

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 moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed 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 och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets

och koncernens 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 och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för BFSL Investment AB för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31 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 moderbolaget och koncernen 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm, datum enligt efterföljande digital signatur

Deloitte AB

Alexandros Kouvatsos
Auktoriserad revisor

2023060954289

2023060954290

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering.
Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

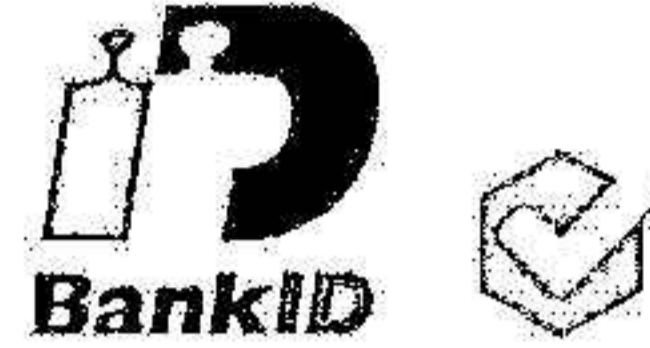
ALEXANDROS MARTIN KOUVATSOS

Undertecknare

Serienummer: 19830203xxxx

IP: 81.216.xxx.xxx

2023-03-30 12:33:40 UTC



Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas.

Madeleine Magnusson
Madeleine Magnusson
0706210304

Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>

Penneo dokumentnyckel: 455LV-EZ00Z-NNM4J-5FPZP-AJIMT-OP007