

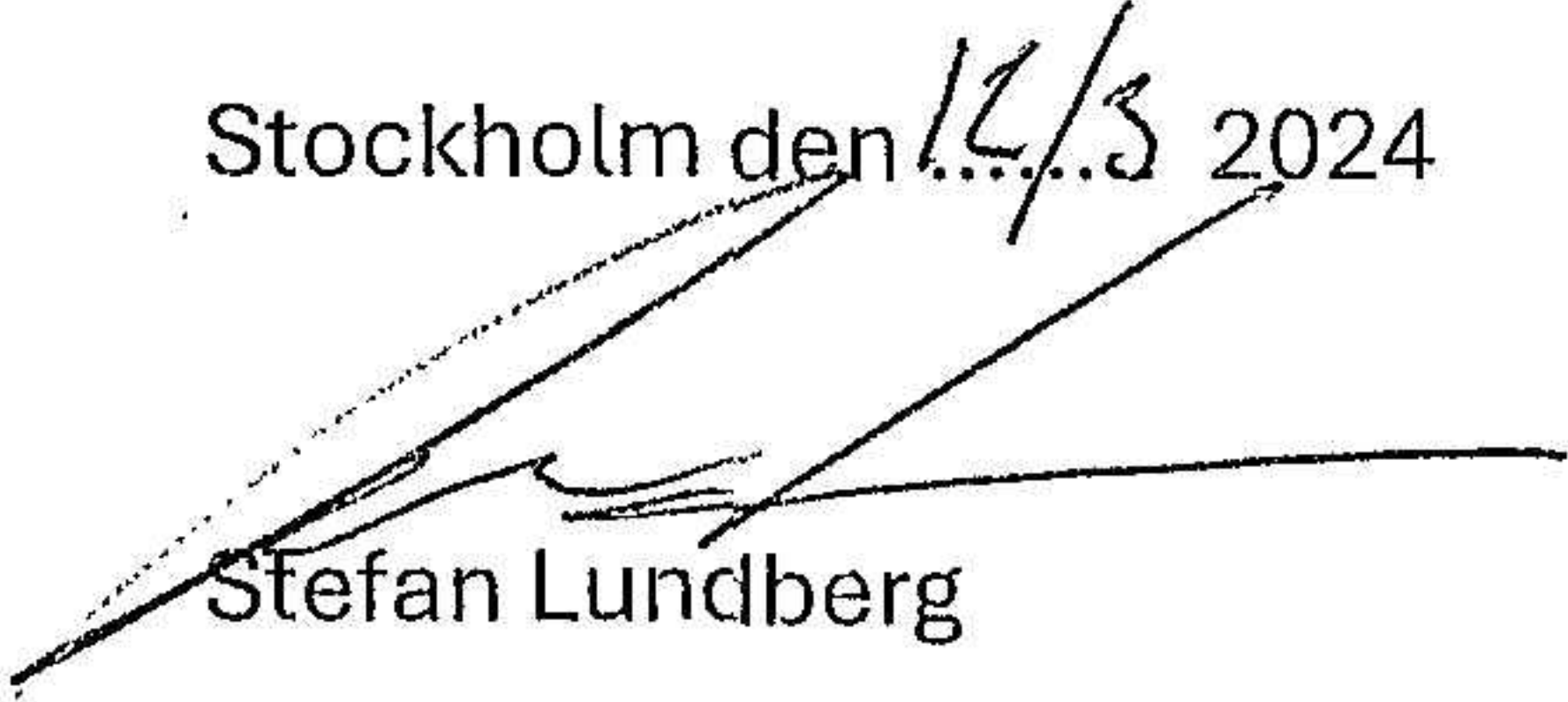
# S.LUNDBERG FÖRVALTNING AB

Org nr 556830-8505

## Års- och koncernredovisning år 2023

Undertecknad styrelseledamot i S. Lundberg Förvaltning AB intygar härmed att denna kopia av års- och koncernredovisningen överensstämmer med originalet samt att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämman den 12/3 2024. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition i moderbolaget.

Stockholm den 12/3 2024



Stefan Lundberg

# S.LUNDBERG FÖRVALTNING AB

## Års- och koncernredovisning år 2023

### Innehållsförteckning

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....	2
RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET .....	6
BALANSRÄKNING MODERBOLAGET .....	7
RESULTATRÄKNING KONCERNEN .....	8
BALANSRÄKNING KONCERNEN .....	9
RAPPORT OM FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAGT .....	10
RAPPORT OM FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN .....	10
KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN .....	11
TILLÄGGSUPPLYSNINGAR .....	13
NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGEN MODERBOLAGET .....	17
NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGEN KONCERNEN .....	17
ÖVRIGA NOTER .....	21

Styrelsen får härmed avge års- och koncernredovisning för S. Lundberg Förvaltning AB, org. nr 556830–8505, nedan "Bolaget", för år 2023. Belopp anges i kronor.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### Information om verksamheten i moderbolaget

S. Lundberg Förvaltning AB (Bolaget) bedriver förvaltning genom investering i noterade och onoterade finansiella instrument. Bolaget äger strax över 50 % av aktierna i Hagberg & Aneborn Fondkommission AB (H&A) och 100% av aktierna i Hatchibombotar AB.

Informationen i denna års- och koncernredovisning omfattar i allt väsentligt verksamheten i H&A. Hatchibombotar AB är ett vilande bolag.

### Information om verksamheten i koncernen

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB (H&A) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ("LVM") och har följande tillstånd;

- Mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument. 2 kap. 1§ p 1.
- Utförande av order avseende finansiella instrument på kundens uppdrag. 2 kap. 1§ p 2.
- Placering av finansiella instrument utan fast åtagande. 2 kap. 1§ p 7.
- Förvara finansiella instrument för kunders räkning och ta emot medel med redovisningsskyldighet. 2 kap. 2§ p 1.
- Lämna råd till företag om kapitalstruktur, företagsstrategi och liknande frågor samt lämna råd och utföra tjänster vid fusioner och företagsuppköp. 2 kap. 2§ p 3.

Koncernen har två affärsområden: Corporate Finance och Emissionstjänster.

Inom affärsområdet Corporate Finance bistår vi med att genomföra privata och publika kapitalmarknadstransaktioner. Vårt team har betydande erfarenhet från kapitalanskaffningar och M&A i privat och publik miljö. Vårt investerarnätverk sträcker sig från traditionella institutionella investerare till nordiska family offices och förmögna privatinvestorer.

Följande tjänster erbjuds inom Corporate Finance:

- Börsintroduktioner
- Riktade nyemissioner
- Företrädesemissioner
- Private Placements
- Blocktransaktioner
- M&A

Inom affärsområdet Emissionstjänster ligger fokus på projektledning och administration av olika typer av emissionstransaktioner i Euroclear Sweden AB. Vi bistår framförallt vid följande emissionstransaktioner:

- Företrädesemissioner
- Publika emissioner
- Private placements
- Anslutning av bolag till Euroclear Sweden AB
- Företagsförvärv (apport eller kontant)
- Incitamentsprogram
- Sammanläggning/split
- Inlösenprogram

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Moderbolaget förvärvade den 12 oktober år 2023 ca 50,1 % av aktierna i Hagberg & Aneborn Fondkommission AB (H&A).

### Ekonomisk utveckling

Omsättningen för tiden 12 oktober – 31 december 2023 uppgick till 9 330 531 kr och rörelseresultatet uppgick till 6 091 301 kr och resultatet efter skatt uppgick till 5 170 098 kr.

### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut och framtida utveckling

Efterfrågan på emissions- och corporate finance tjänster ser fortsatt god under år 2024. Mot bakgrund av de senaste årens utveckling på börser och marknadsplatser, antalet nytillkomna företag på dessa marknadsplatser förväntas efterfrågan på Bolagets tjänster vara fortsatt god.

### Finansiella och andra risker

Koncernens operativa risker finns främst i H&A och utgörs av kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har fastställts policys och instruktioner för olika delar av verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om risker samt kapitaltäckning, se vidare under Tilläggsupplysningar och Noter.

### Flerårsöversikt moderbolaget

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag, belopp i tkr:

	2023	2022	2021	2020
<i>Resultatposter</i>				
Resultat efter finansiella poster	-212	-1 134	-715	1137
Soliditet, %	62	84	91	96

## Flerårsöversikt koncernen

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag, belopp i kr:

	<b>2023</b>
<b>Resultatposter</b>	
Provisionsnetto	9 330 531
Allmänna administrationskostnader	4 979 155
Rörelseresultat	6 091 301
<i>Av årets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>1 816 244</i>
<b>Balansposter</b>	
Utlåning till kreditinstitut	10 601 724
Utlåning till allmänheten	830 235
Immateriella anläggningstillgångar	3 280 383
Eget kapital	9 994 005
<i>Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>5 209 315</i>
Balansomslutning	16 125 330
<b>Övriga nyckeltal i H&amp;A</b>	
Medelantal anställda, st	4,5
Soliditet, %	62
Kapitalbas	5 138 412
Total kapitalrelation IFR, %	204,0

6

*Resultatdisposition i moderbolaget*

*Vinst att disponera*

Balanserat resultat	1 380 836
Årets resultat	-212 449
<b>Summa</b>	<b>1 168 387</b>

*Styrelsen föreslår att vinsten disponeras enligt följande*

Balanseras i ny räkning	1 168 387
<b>Summa</b>	<b>1 168 387</b>

Resultatet av koncernens verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med tilläggsupplysningar och noter för moderbolag och koncern.

✓

## RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

	Not	2023	2022
<b>Nettoomsättning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rörelsekostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Övriga externa kostnader		-138 690	-179 712
Personalkostnader	M1	0	-31 540
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-138 690</b>	<b>-211 352</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-138 690</b>	<b>-211 352</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar		-153 738	-53 815
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		43	87
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar		109 050	-858 050
Räntekostnader och liknande resultatposter		-29 114	-10 793
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-73 759</b>	<b>-922 571</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-212 449</b>	<b>- 1 133 823</b>
Skatt på årets resultat		0	0
<b>Årets resultat tillika totalresultat</b>		<b>-212 449</b>	<b>-1 133 823</b>

✓

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET**

	Not	2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	M2	3 418 179	25 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	M3	925 078	1 664 596
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>4 343 257</b>	<b>1 689 596</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		428	420
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank		449 808	7 757
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>450 236</b>	<b>8 177</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>4 793 493</b>	<b>1 697 773</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		50 000	50 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>50 000</b>	<b>50 000</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		1 380 836	2 514 659
Årets resultat		-212 449	-1 133 823
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>1 168 387</b>	<b>1 380 836</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 218 387</b>	<b>1 430 836</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag		1 750 000	0
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga skulder till kreditinstitut		0	140 483
Övriga skulder		1 729 511	50 211
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		95 595	76 243
<b>Summa skulder</b>		<b>1 825 106</b>	<b>266 937</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>4 793 493</b>	<b>1 697 773</b>

## RESULTATRÄKNING KONCERNEN

	Not	2023-01-01 2023-12-31
Provisionsintäkter	1	9 330 531
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>9 330 531</b>
Resultat från värdepapper och finansiella fordringar	2	1 705 312
Räntenetto	2	45 829
Allmänna administrationskostnader	3	-4 979 155
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	6, 7	-11 216
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-4 990 371</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>6 091 301</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>6 091 301</b>
Skatt på årets resultat	4	-921 203
<b>Årets resultat</b>		<b>5 170 098</b>
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>		1 816 244
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>		
Årets resultat		5 170 098
Övrigt totalresultat		0
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>5 170 098</b> <i>l</i>

**BALANSRÄKNING KONCERNEN**

	Not	2023
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Utlåning till kreditinstitut	5	10 601 724
Utlåning till allmänheten (kundfordringar)		830 235
Aktier och andelar		259 578
Immateriella anläggningstillgångar	6	3 280 383
Materiella tillgångar	7	134 400
Övriga tillgångar	8	666 644
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	352 366
<b>Summa tillgångar</b>		<b>16 125 330</b>
 <b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Övriga skulder	10	4 029 964
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	1 620 897
<b>Summa skulder</b>		<b>5 650 861</b>
 <b>Uppskjutna skatteskulder</b>		 <b>480 464</b>
 <b>Eget kapital</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital		50 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>50 000</b>
 <i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat		1 380 836
Årets resultat		3 353 854
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>4 734 690</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		5 209 315
<b>Summa eget kapital</b>		<b>9 994 005</b>
 <b>Summa skulder och eget kapital</b>		 <b>16 125 330</b>

C

## RAPPORT OM FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAGT

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa Eget Kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
<b>Eget kapital 2023-01-01</b>	<b>50 000</b>	<b>0</b>	<b>2 514 659</b>	<b>-1 133 823</b>	<b>1 430 836</b>
Resultatdisposition			-1 133 823	1 133 823	0
Årets resultat				-212 449	-212 449
<b>Eget kapital 2023-12-31</b>	<b>50 000</b>	<b>0</b>	<b>1 380 836</b>	<b>-212 449</b>	<b>1 218 387</b>

## RAPPORT OM FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN

	<u>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</u>			Innehav utan bestämmande inflytande	Summa Eget Kapital
	Aktiekapital	Annat eget kapital	Årets resultat		
<b>Eget kapital 2023-01-01</b>	<b>50 000</b>	<b>2 514 659</b>	<b>-1 133 823</b>	<b>0</b>	<b>1 430 836</b>
	0				0
Resultatdisposition		-1 133 823	1 133 823		0
Årets resultat			3 353 854	1 816 244	5 170 098
Uppkomst av innehav utan bestämmande inflytande via rörelseförvärv				3 393 071	3 393 071
<b>Eget kapital 2023-12-31</b>	<b>50 000</b>	<b>1 380 836</b>	<b>3 353 854</b>	<b>5 209 315</b>	<b>9 994 005</b>

**KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET**

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod.

	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>	
Rörelseresultat	-138 690
Räntenetto	-9 719
Betald skatt	0
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>	
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>-148 409</b>
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</i>	
Ökning (-)/minskning (+) av fordringar	-8
Ökning (+)/minskning (-) av skulder	1 771
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-146 646</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>	
Förvärv dotterföretag	-2 500 000
Investeringar i övriga värdepapper	-1 846 807
Försäljningar av övriga värdepapper	2 541 637
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 805 170</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>	
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder	2 393 867
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 393 867</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>442 051</b>
Likvida medel vid årets början	7 757
Likvida medel vid årets slut	449 808

## KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod.

	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>	
Rörelseresultat	6 091 301
Räntenetto	0
Erhållen skatt	197 576
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>	
Övriga poster	-1 705 312
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar	11 216
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>4 594 781</b>
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</i>	
Ökning (-)/minskning (+) av fordringar	-79 748
Ökning (+)/minskning (-) av skulder	1 960 969
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6 476 002</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>	
Förvärvat dotterföretag	1 004 268
Investeringar i övriga värdepapper	-1 846 807
Försäljningar av övriga värdepapper	4 291 637
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>3 449 098</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>	
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder	645 638
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>645 638</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>10 568 967</b>
Likvida medel vid periodens början	32 757
Likvida medel vid årets slut	10 601 724

## TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

### *Allmänna upplysningar*

Verksamheten i S. Lundberg Förvaltning AB är förvaltning genom investering i noterade och onoterade finansiella instrument.

Dotterbolaget Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, med organisationsnummer 559071–6675, är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Bolaget är ett aktiebolag registrerat, och med säte i, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Jungfrugatan 35, 114 44 Stockholm.

### *Koncernredovisning*

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Som anges ovan ingår moderbolaget och Hagberg & Aneborn Fondkommission AB och Hatchibombotar AB i koncernredovisningen.

Inga jämförelsesiffror redovisas i resultat- och balansräkning med noter. Koncernens siffror 2022 sammanfaller i allt väsentligt med moderbolagets resultat- och balansräkning med noter.

Nya och ändrade internationella redovisningsstandarder och tolkningar

De nya och ändrade standarder och tolkningar som trätt ikraft från och med år 2023 har inte haft någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter.

De nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden som ännu ej trätt i kraft har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Dessa IFRS standarder och tolkningar bedöms inte få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter, kapitaltäckning eller andra förhållanden.

### *Funktionell valuta och rapportvaluta*

Poster som ingår i den finansiella rapporten är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där koncernen är verksam (funktionell valuta). I års- och koncernredovisningen används därför svenska kronor (kr), som är den funktionella valutan och rapportvalutan. Inga balansposter eller transaktioner i utländsk valuta redovisas.

### *Intäktsredovisning*

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla koncernen och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Provisionsintäkter

Intäkterna i koncernen består av arvoden avseende Corporate Finance-tjänster samt tjänsten som emissionsinstitut och kontoförande institut. Provisionsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter redovisats när dessa intjänats. ✓

### **Allmänna administrationskostnader**

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Dessutom redovisas här också kontorsomkostnader, datakostnader, arvoden och övriga administrationskostnader.

### **Anläggningstillgångar**

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar sker linjärt över den beräknade nyttjandeperioden enligt följande:

- Inventarier, verktyg och installationer 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter/-kostnader i resultaträkningen.

### **Finansiella instrument**

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

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Klassificering och värdering

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då koncernen förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen delvis utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IAS 9. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar ingår i denna kategori. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Andra finansiella skulder

Leverantörsskulder och upplupna kostnader ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

### *Aktuell och uppskjuten inkomstskatt*

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i det land där koncernen är verksam och genererar skattepliktiga intäkter, det vill säga Sverige.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

### *Leasingavtal*

Koncernens leasingavtal betraktas som finansiell leasing. Några väsentliga kontrakt har dock inte identifierats varför omräkning av leasingkostnader inte utförts.

### **Finansiella och andra risker**

I koncernens verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker såsom operativ risk, kreditrisker, marknadsrisker, strategiska risker och affärsrisk. Här ges en kort beskrivning av de mest väsentliga riskerna i koncernens verksamhet och hur de hanteras.

#### *Operativa risker*

Koncernens operativa risker innefattar bland annat beroendet av nyckelpersoner samt risker med den administrativa emissionshanteringen.

Genom att erbjuda marknadsmässiga löner, tydliga arbetsuppgifter och kontinuerliga utvecklingssamtal med personalen, erbjuda intern- och extern utbildning för personalen samt att ständigt föra dialog med potentiella nya medarbetare minimeras risken att lida ekonomisk skada då eventuella nyckelpersoner slutar.

De administrativa riskerna minimeras genom interna riktlinjer, checklistor och dualitetsförfaranden.

#### *Kreditrisker*

Kreditrisker avser risken för kundförluster. Denna risk begränsas framförallt av att koncernens affärsmodell möjliggör reglering av kundfakturor mot emissionslikvid. Vidare begränsas risken av att koncernen fakturerar uppstartsarvode för emissionsuppdragen i samband med att arbetet påbörjas.

#### *Affärsrisker*

Risken att kunder lämnar för liknande aktörer på marknaden föreligger alltid i en konkurrensutsatt miljö. Koncernens målsättning är att leverera fullgoda tjänster för att uppnå full kundnöjdhet.

#### *Marknadsrisker*

Koncernens marknadsrisk är begränsad till placering av överskottslikviditet. Enligt koncernens interna riktlinjer får överskottslikviditet aldrig placeras eller bindas med medel eller hög risk. Koncernens överskottslikviditet placeras därför på bankkonto för att möjliggöra omedelbar tillgänglighet.

#### *Likviditetsrisker*

Likviditetsrisk kan komma att uppstå i det fall koncernens likviditet inte räcker till för att fullgöra kortfristiga betalningsåtaganden. Risken begränsas av att koncernen regelbundet arbetar med likviditetsprognoser och rapportering till styrelsen. Skulle likviditetsbrist uppstå avser koncernens huvudägare tillskjuta kapital.

#### *Kapitaltäckningsanalys*

Informationen om företagens kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas 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.


Övriga upplysningar som krävs enligt (FFFS 2014:12) lämnas på företagets hemsida [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se).

Koncernen utgörs inte av en konsoliderad situation varför nedanstående kapitaltäckningsanalys i sin helhet avser dotterbolaget Hagberg & Aneborn Fondkommission AB.

(SEK)	2023	
<b>Kapitalbas</b>		
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Eget kapital	5 286 527	
Avgår föreslagen aktieutdelning	- 2 000 000	
Periodiseringsfond (exkl latent skatt 20,6%)	1 851 886	
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>5 138 412</b>	
<b>Risikexponeringsbelopp</b>		
Risikexponeringsbelopp fasta kostnader	2 519 178	
Risikexponeringsbelopp permanent minimistartkapital 150 000 Euro	1 517 000	
Risikexponeringsbelopp K-faktorer	159 097	
Högsta av ovan	2 519 178	
<b>Kapitalrelationer</b>		
Kärnprimärkapitalrelation minst 56 %	204,0	
Primärkapitalrelation minst 75 %	204,0	
Total kapitalrelation minst 100%	204,0	
<b>Överskott av kapital</b>	<b>2 619 234</b>	
<b>Likviditetsmått</b>		
Likviditetskrav (1/3 av fasta kostnader)	839 726	
Kassa och tillgodohavanden i bank/likviditetsreserv:	8 126 916	
Likviditet i förhållande till likviditetskrav, ggr	9,7	

I kapitalbasen ingår resultat som har verifierats av person som har en oberoende ställning. Risikexponeringen för fasta kostnader baseras på kostnaderna för aktuellt år.

Likviditetsutvärderingsprocess

Bolaget har i enlighet med (FFFS 2010:7) samt ändringsföreskrifterna (FFFS 2014:21) upprättat riktlinjer för hanteringen av likviditetsrisker samt upprättat en beskrivning av de processer och metoder som används för att bedöma likviditetsbehovet samt sammansättningen av bolaget likviditetsreserv. Aktuella likviditetsmått redovisas nedan. Bolaget skall ha en likviditet för att klara betalningsförpliktelser under 90 dagar vilket baserat på föregående års fasta kostnader uppgår till 840 tkr. 

## NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGEN MODERBOLAGET

## Not M1 Medeltal anställda

	2023	2022
Medelantal anställda	1	1

## Not M2 Andelar i koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	25 000	25 000
Inköp	3 393 179	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>3 418 179</b>	<b>25 000</b>

## Not M3 Andelar långfristiga värdepappersinnehav

	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	2 909 276	3 036 457
Inköp	1 846 807	0
Försäljningar	-2 695 375	-127 181
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>2 060 708</b>	<b>2 909 276</b>
Ingående nedskrivningar	-1 244 680	-386 630
Återförda nedskrivningar	109 050	0
Årets nedskrivningar	0	-858 050
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-1 135 630</b>	<b>-1 244 680</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>925 078</b>	<b>1 664 596</b>

## NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGEN KONCERNEN

## Not 1. Provisionsintäkter

	2023
Emissionstjänster	2 107 570
Corporate Finance	7 222 961
<b>Summa</b>	<b>9 330 531</b>

Samtliga intäkter i är till fullo hänförliga till verksamhet i Sverige.

## Not 2. Nettoresultat av finansiella transaktioner och Räntenetto

	2023
Resultat från avyttring av värdepapper	1 705 312

Ränteintäkter	74 197
Räntekostnader	-28 368
<b>Räntenetto</b>	<b>-45 829</b>

Not 3. Allmänna administrationskostnader

2023

<b>Administrationskostnader</b>	
Löner och andra ersättningar	2 325 763
Lokalkostnader	740 354
IT-kostnader, programvaror	679 119
Arvoden till uppdragstagare och underleverantörer	958 524
Övriga allmänna administrationskostnader	275 395
<b>Summa allmänna administrationskostnader</b>	<b>4 979 155</b>

*Ersättningar till ledande befattningshavare*

Till VD i H&A har utgått 180 000 kr i lön och premier för tjänstepension uppgår till 35 000 kr. Till styrelsens ordförande har utgått 35 tkr under 2023. Moderbolaget har inga anställda och ingen lön har utbetalats.

*Fasta och rörliga ersättningar*

Koncernens anställda erhåller en marknadsmässig fast lön. Bonus kan utgå till personalen efter beslut av styrelsen.

*Pensioner*

Samtliga anställdas pensioner tryggas genom avgiftsbestämda planer som fastställts individuellt i respektive anställds anställningskontrakt och löper så länge personen i fråga är anställd av koncernen vilket innebär att räkningsårets kostnad för pensioner motsvarar i sin helhet pensionsgrundande ersättningar. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till ett försäkringsbolag.

Koncernen har inga villkor i anställningskontrakt innebärandes att någon anställd person har rätt till pensioner efter dennes kontraktsmässiga uppsägningstid löpt ut.

*Uppsägningstider och avgångsvederlag*

Enligt avtal mellan H&A och verkställande direktören uppgår den ömsesidiga uppsägningstiden till 6 månader. Det föreligger inga avtal om avgångsvederlag.

<b>Anställda</b>	<b>2023</b>
Medelantal anställda	4,5
Varav kvinnor	4

<b>Styrelseledamöter och ledande befattningshavare</b>	<b>2023</b>
--	-------------

<i>Styrelseledamöter</i>	
Antal på balansdagen	4
Varav kvinnor	2
<i>Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare</i>	
Antal på balansdagen	2

Varav kvinnor	1
---------------	---

<b>Ersättning till revisor</b>	<b>2023</b>
--------------------------------	-------------

Auktoriserad revisor Leif Lüscher	
Revisionsarvode	101 750

<b>Not 4. Skatt på årets resultat</b>	
---------------------------------------	--

<b>2023</b>
-------------

Aktuell skatt	-694 603
Uppskjuten skatt	-226 600
Årets skatt	-921 203

<i>Avstämning av effektiv skatt</i>	
-------------------------------------	--

Resultat före skatt	6 091 301
Skatte enligt gällande skattesats (20,6%)	-1 254 808

<i>Skatteeffekt av:</i>	
-------------------------	--

Ej avdragsgilla kostnader	-58 535
Ej skattepliktiga intäkter	382 966
Ökning av skattemässigt resultat	-28 187
Övrigt	37 361
<b>Summa</b>	<b>-921 203</b>

<b>Not 5. Utlåning till kreditinstitut</b>	
--	--

Koncernens Utlåning till kreditinstitut avser inlåning i svenska banker.

<b>2023-12-31</b>
-------------------

Utlåning till kreditinstitut	10 601 724
------------------------------	------------

H&A håller även klientmedel som är skilda från H&A:s egna medel genom separata bankkonton. Då H&A inte förfogar över dessa medel är de inte upptagna i balansräkningen.

<b>2023-12-31</b>
-------------------

Klientmedel	55 937 916
-------------	------------

↙

Not 6. Immateriella anläggningstillgångar; Goodwill

	<b>2023-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde	0
Årets anskaffningar genom rörelseförvärv	3 280 383
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>3 280 383</b>
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0
Årets nedskrivningar	0
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>0</b>
<b>Bokfört restvärde</b>	<b>3 280 383</b>

Not 7. Materiella anläggningstillgångar; Inventarier, verktyg och installationer

	<b>2023-12-31</b>
Årets anskaffningar genom rörelseförvärv	145 616
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>145 616</b>
Årets avskrivningar	-11 216
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-11 216</b>
<b>Bokfört restvärde</b>	<b>134 400</b>

Not 8. Övriga tillgångar

	<b>2023-12-31</b>
Andra långfristiga fordringar (avser kapitalförsäkring)	665 500
Övriga tillgångar	1 144
<b>Summa</b>	<b>666 644</b>

Not 9. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<b>2023-12-31</b>
Förutbetalda kostnader	352 366
<b>Summa</b>	<b>352 366</b>

Not 10. Övriga skulder

	<b>2023-12-31</b>
Leverantörsskulder	1 072 747
Skatteskulder	355 495
Personalskatter	143 698
Övriga skulder	2 458 024
<b>Summa</b>	<b>4 029 964</b>

## Not 11. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<b>2023-12-31</b>
Upplupna lönekostnader	352 625
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 268 273
<b>Summa</b>	<b>1 620 898</b>

## ÖVRIGA NOTER

## Not 12. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	<b>2023-12-31</b>
<i>Ställda säkerheter</i>	
Panter och därmed jämställda säkerheter	Inga
Övriga ställda säkerheter; pantsatta bankmedel för hyreskontrakt	145 000
<i>Eventualförpliktelser</i>	
	Inga

## Not 13. Löptidsinformation

Per 2023-12-31	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1-10 år	Utan löptid	Totalt
<b>Tillgångar</b>						
Utlåning till kreditinstitut	10 601 724					10 601 724
Övriga tillgångar		1 849 245			3 674 361	5 523 606
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 126 916</b>	<b>1 183 318</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>134 400</b>	<b>16 125 330</b>
<b>Skulder</b>						
Övriga skulder		4 029 964				4 029 964
Uppl. kostnader och förutbet. intäkter		1 620 897				1 620 897
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>5 650 861</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 650 861</b>

Not 14. Klassificering av finansiella instrument

	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Per 2023-12-31</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning till kreditinstitut	10 601 724		10 601 724	10 601 724
Övriga tillgångar	5 523 606		5 523 606	5 523 606
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16 125 330</b>	<b>0</b>	<b>16 125 330</b>	<b>16 125 330</b>
<b>Skulder</b>				
Övriga skulder		4 029 964	4 029 964	4 029 964
Uppl kostnader och förutbetalda intäkter		1 620 897	1 620 897	1 620 897
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>5 650 861</b>	<b>5 650 861</b>	<b>5 650 861</b>

Not 15. Transaktioner med närstående

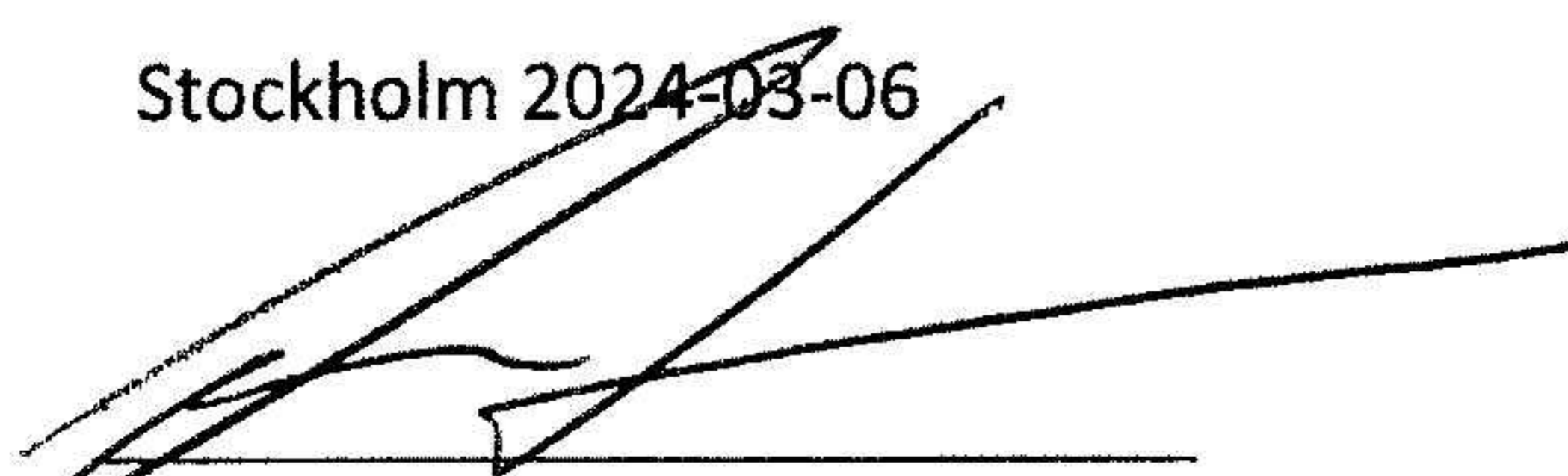
**Följande transaktioner har skett med närstående**

Styrelsen är att betrakta som närstående. Se not 3 angående ersättningar till dessa och till ledande befattningshavare. Under året har moderbolagets aktieägare genomfört viss inlåning och skulden till denne uppgår till 829 331 kr på balansdagen.

Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

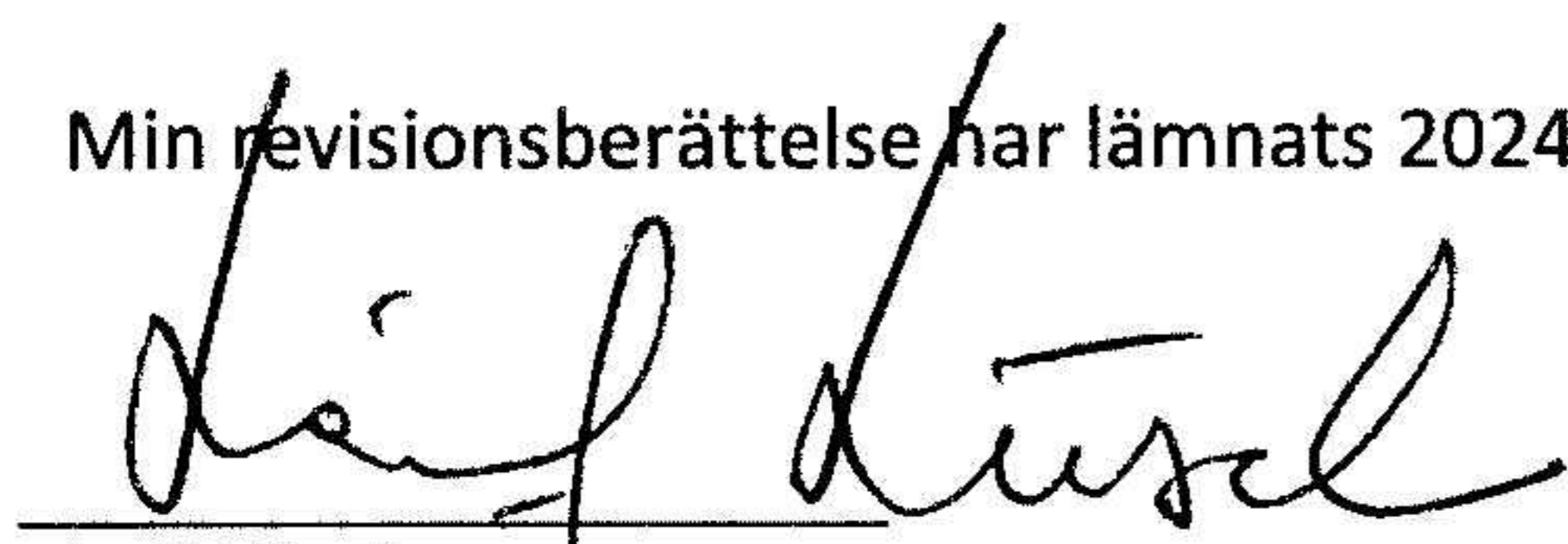
ÅRS- OCH KONCERNREDOVISNINGENS UNDERTECKNANDE

Stockholm 2024-03-06



Stefan Lundberg

Min revisionsberättelse har lämnats 2024-03-06



Leif Lusch  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i S. Lundberg  
Förvaltning AB  
Org.nr 556830-8505

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för S. Lundberg Förvaltning AB för år 2023.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen

#### Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsmed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsmed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

#### Övriga upplysningar

Årsredovisningen för föregående räkenskapsår, 2022, har inte varit föremål för revision och någon revision av jämförelsetalen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 har därmed inte utförts.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och för koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och 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 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

Mina 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 mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsmed 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.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf).

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för S. Lundberg Förvaltning AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och till koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets 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. 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

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

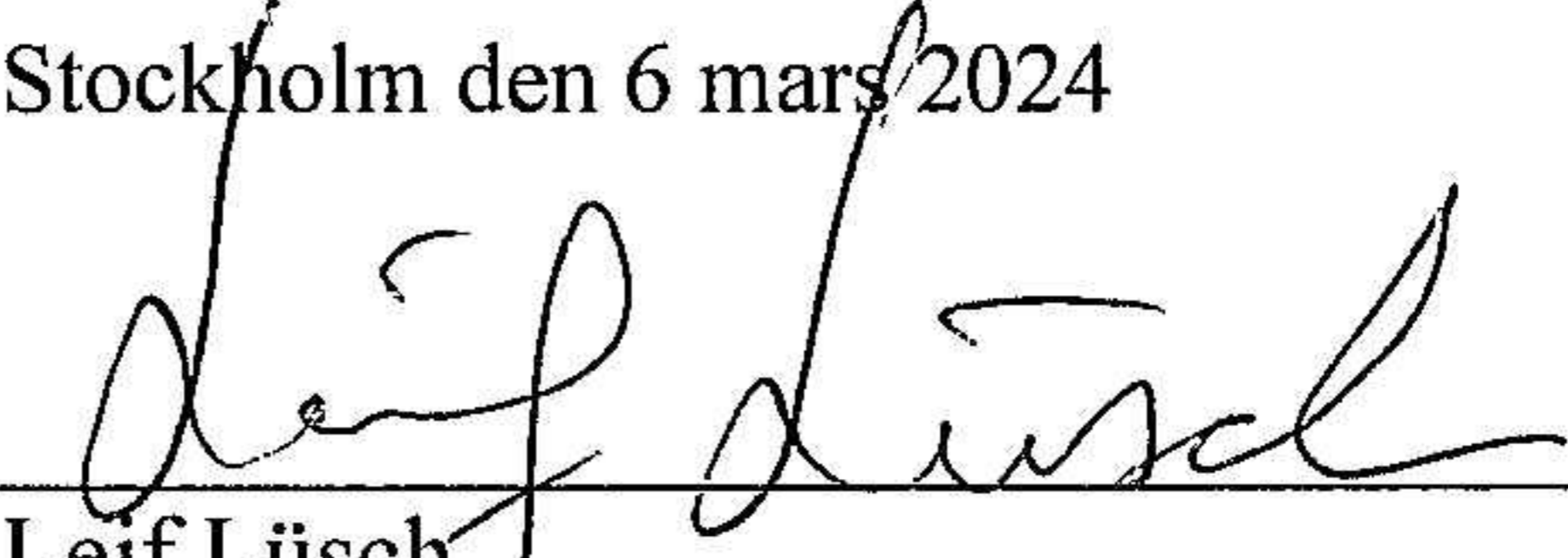
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed 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 mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf).

Stockholm den 6 mars 2024

  
Leif Lusch  
Auktoriserad revisor