

2022052507730

ÅRSREDOVISNING
FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2021

Eminova Fondkommission AB

556889-7887

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad styrelseledamot i Eminova Fondkommission AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma den 13 maj 2021. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2022-05-13



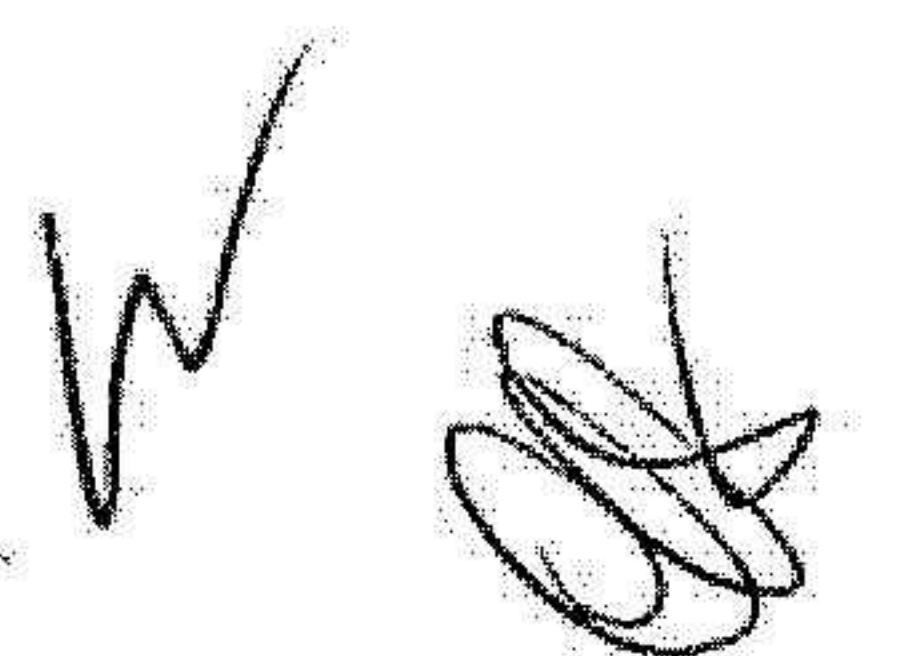
Casimir West

2022052507731

ÅRSREDOVISNING
FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2021

Eminova Fondkommission AB

556889-7887

Handwritten signatures in black ink, consisting of two distinct marks, one resembling a stylized 'W' and the other a more complex scribble.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	3
RESULTATRÄKNING.....	6
BALANSRÄKNING.....	7
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL.....	8
KASSAFLÖDESANALYS.....	9
BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER.....	10
REVISIONSBERÄTTELSE.....	25

Two handwritten signatures in black ink, located in the bottom right corner of the page.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Eminova Fondkommission AB (org.nr 556889-7887) får härmed avge årsredovisning för 2021.

Ägarförhållanden

Bolaget är ett dotterbolag till Eminova Holding AB (org.nr 556889-7895). Eminova Holding AB upprättar koncernredovisning i vilken Eminova Fondkommission AB ingår. Eminova Holding AB äger, förutom Eminova Fondkommission AB, även Eminova Partners AB (559170-3334) till 20 %. Eminova Partners AB är anknutet ombud till Eminova Fondkommission AB.

Bolagets säte är Stockholm.

Historik

Den 15 februari 2013 erhöll Bolaget tillstånd från Finansinspektionen om tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (1991:981) om värdepappersrörelse.

Följande tillstånd från Finansinspektionen innehåser av Bolaget:

- tillstånd för utförande av order avseende finansiella instrument på kundens uppdrag enligt 2 kap. 1 § p. 2 LVM.
- tillstånd för att placera finansiella instrument utan fast åtagande enligt 2 kap. 1 § p. 7 LVM.
- tillstånd för sidotjänsten att lämna råd till företag om kapitalstruktur, företagsstrategi och liknande frågor samt lämna råd och utföra tjänster vid fusioner och företagsuppköp enligt 2 kap. 2 § p. 3 LVM.
- tillstånd för mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument enligt 2 kap. 1 § p. 1 LVM.
- tillstånd för att förvara finansiella instrument för kundens räkning och ta emot medel med redovisningsskyldighet enligt 2 kap. 2 § p. 1 LVM.
- tillstånd för sidoverksamhet av Finansinspektionen enligt 2 kap. 3 § 1 st. LVM.

Uppdrag, mål och målgrupp

Eminovas uppdrag återfinns i bolagets verksamhetsidé vilken innefattar företagstjänster. Målgruppen är små eller medelstora bolag som är listade/noterade på svensk marknadsplats, eller som avser att lista/notera sig på sådan marknadsplats samt andra bolag i behov av rådgivning samt corporate finance-tjänster av administrativ karaktär och/eller emissionstjänster.

Väsentliga händelser

Under våren 2021 tillträdde Michaela Säterfält som ordinarie VD för Eminova Fondkommission AB. Året inleddes starkt vilket ledde till rekrytering av två nya seniora medarbetare. En positiv utveckling och ytterligare förändringar inom personalstyrkan ledde till ytterligare rekryteringsprocesser som inleddes under senare delen av året. Coronapandemin innebar fortsatt en hel del distansarbete för samtliga medarbetare men i övrigt påverkades inte verksamheten negativt. Inga statliga bidrag söktes eller erhöles på grund av pandemin. Under året har ytterligare ett bolag blivit anknutet ombud till Eminova Fondkommission AB.

Ekonomisk ställning och utveckling

Årets omsättning uppgick till 30,9 Mkr (23,0 Mkr), resultat efter bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 6,7 Mkr (6,3 Mkr). Ett grundläggande arbete med att hitta rätt i prissättning för våra tjänster samt ett mycket stort uppdrag i början av året bidrog till årets väsentligt högre omsättning och rörelseresultat jämfört med föregående år. Vid årsskiftet uppgick balansslutningen till 26,0 Mkr (20,0 Mkr), eget kapital till 14,7 Mkr (12,0 Mkr) och soliditeten till 62 %.

Styrelsens arbete

Under 2021 sammanträdde styrelsen sju gånger varav fem gånger var ordinarie styrelsemöten inkluderat det konstituerande mötet. Styrelsearbetet har i huvudsak ägnats åt genomgång av verksamheten, uppföljning av budget och övrig rapportering, policygenomgångar samt Risk- och Compliancefrågor.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut och framtida utveckling

Under januari har en ny medarbetare på vår Corporate Finance-avdelning börjat. Bolaget har också under 2022 inlett en ny rekryteringsprocess för att ersätta två andra medarbetare som på grund av studier valt att lämna bolaget. Rysslands invasion av Ukraina har redan visat sig påverka börserna och vi bevakar hur detta kan påverka verksamheten. En orolig omvärld samt högre priser på råvaror och olja kan leda till att investerare håller hårdare i sina pengar vilket på sikt kan leda till mindre lyckade emissioner. Vi kan redan nu konstatera att ett par uppdrag har lagts på is och ett par har skjutits på framtiden. Vi ser ödmjukt och försiktigt på kommande månader men fortsätter vårt arbete med att utveckla verksamheten.

Finansiella och andra risker

Inom Eminova Fondkommission AB uppstår olika typer av risker såsom marknadsrisk, likviditetsrisk och operativa risk. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har Bolagets styrelse fastställt policys och instruktioner för verksamhetens olika delar. Mer om risker samt även kapitaltäckning, se under Bokslutskommentarer och noter sid 12.

FLERÅRSÖVERSIKT

Resultaträkning, Tkr	2021	2020	2019	2018	2017
Provisionsnetto	30 881	22 952	20 938	16 198	15 965
Administrationskostnader	-21 717	-16 912	-16 154	-14 557	-13 925
Resultat före kreditförluster	9 777	6 638	5 923	2 198	2 591
Kreditförluster	-459	188	-477	-275	-6
Röreliseresultat	9 318	6 826	5 446	1 923	2 185
Skatter	-1 655	-1 667	-936	-386	-434
Årets resultat	6 663	6 316	3 110	1 037	1 093

Balansräkning	2021	2020	2019	2018	2017
Utlåning till kreditinstitut	18 997	12 971	8 883	4 773	4 851
Utlåning till allmänheten	5 078	4 195	4 185	3 990	4 748
Övriga tillgångar	1 928	2 810	2 391	2 842	985
Övriga skulder	8 908	6 544	5 186	5 542	4 558
Obeskattade reserver	2 400	1 400	2 557	1 157	657
Eget kapital	14 695	12 032	7 716	4 906	5 369
Balansomslutning	26 001	19 976	15 459	11 605	10 584

Nyckeltal *	2021	2020	2019	2018	2017
Soliditet	62 %	65 %	63 %	50 %	56 %
Kapitalbas	16 599	9 132	9 726	5 808	5 882
Kapitaltäckningskvot	ET	2,08	2,56	1,93	1,93
Total kapitalrelation, CRR	ET	18,10 %	21,39 %	18,77 %	17,96 %
Total kapitalrelation, IFR	440 %	ET	ET	ET	ET
Medelantal anställda	9	8	7	7	7

* Soliditeten utvisar andelen justerat eget kapital i förhållande till balansomslutningen. Kapitaltäckningskvoten utvisar kapitalbas i förhållande till totalt kapitalkrav. Övriga nyckeltal förklaras i kapitaltäckningsanalysen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår till årsstämman att till förfogande stående vinstmedel (kronor)

Balanserat resultat	7 832 019
Årets resultat	6 663 021
Summa	<u>14 495 040</u>
Disponeras enligt följande:	
I ny räkning överföres	14 495 040
Summa	<u>14 495 040</u>

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med tilläggsupplysningar.

C

Handwritten signatures

2022052507733

RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	2021	2020
Provisionsintäkter	5	30 881	22 952
Övriga rörelseintäkter	7	672	635
Summa rörelseintäkter		31 553	23 587
Räntekostnader m.m.		-24	-38
Räntenetto	6	-24	-38
Allmänna administrationskostnader	8	-21 717	-16 880
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	15	-35	-32
Summa kostnader		-21 752	-16 912
Resultat före kreditvinster och -förluster		9 777	6 638
Kreditvinster och -förluster, netto	9	-459	188
Rörelseresultat		9 318	6 826
Bokslutsdispositioner	10	-1 000	1 157
Resultat före skatt		8 318	7 983
Skatt på årets resultat	11	-1 657	-1 667
Uppskjuten skatt	11	2	0
ÅRETS RESULTAT		6 663	6 316

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

	2021	2020
Årets resultat	6 663	6 316
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	6 663	6 316

BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	12	18 997	12 971
Utlåning till allmänheten	13	5 078	4 195
Aktier och andelar	14	0	100
Materiella anläggningstillgångar			
a) Inventarier	15	145	139
Övriga tillgångar	16	1 005	1 777
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		776	794
Summa tillgångar		26 001	19 976
ÖVRIGA SKULDER			
Övriga skulder	17	4 167	3 775
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	4 739	2 769
Summa skulder		8 906	6 544
OBESKATTADE RESERVER			
Periodiseringsfonder	10	2 400	1 400
Summa obeskattade reserver		2 400	1 400
EGET KAPITAL			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		200	200
Summa bundet eget kapital		200	200
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		7 832	5 516
Årets resultat		6 663	6 316
Summa fritt eget kapital		14 495	11 832
Summa eget kapital		14 695	12 032
Summa skulder, avsättningar, obeskattade reserver och eget kapital		26 001	19 976

2022052507734

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2020	200	4 406	3 110	7 716
Resultatdisposition	0	3 110	-3 110	0
Utdelning	0	-2 000	0	-2 000
Årets resultat	0	0	6 316	6 316
Utgående balans 31 december 2020	200	5 516	6 316	12 032

	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2021	200	5 516	6 316	12 032
Resultatdisposition	0	6 316	-6 316	0
Utdelning	0	-4 000	0	-4 000
Årets resultat	0	0	6 663	6 663
Utgående balans 31 december 2021	200	7 832	6 663	14 695

Totalt antal aktier i Eminova Fondkommission AB är 4 000 st.

KASSAFLÖDESANALYS

	Räkenskapsåret	
	2021	2020
Löpande verksamheten		
Rörelseresultat	9 319	6 825
Justering för årets avskrivningar	35	32
Justering för bokförd skatt	-1 655	-1 667
Justering för realisationsvinst	-42	0
	7 657	5 190
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		
	7 657	5 190
Ökning/Minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
- Ökning(-)/Minskning(+) av kortfristiga fordringar	-782	-294
- Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	3 050	1 359
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	2 268	1 065
Investeringsverksamheten		
Investering i materiella anläggningstillgångar	-41	-167
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	142	0
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	101	-167
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	-4 000	-2 000
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-4 000	-2 000
Årets kassaflöde	6 026	4 088
Ökning av likvida medel		
Likvida medel vid årets början	12 971	8 883
Likvida medel vid årets slut	18 997	12 971

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel hänför sig till utlåning till kreditinstitut. *l*

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER

Not 1. Allmän information

Eminova Fondkommission AB har tillstånd från Finansinspektionen att bedriva värdepappersrörelse. Verksamheten bedrivs från kontoret beläget i Stockholm och omfattar tjänster relaterade till kapitalmarknadstransaktioner. Eminova är ett aktiebolag registrerat, och med säte, i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Biblioteksgatan 3, 3 tr., 111 46 Stockholm.

Styrelsen har den 12:e maj 2022 godkänt denna årsredovisning för utförande, för beslut av stämman den 13:e maj 2022.

Not 2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Eminova Fondkommission AB har tillstånd från Finansinspektionen såsom värdepappersbolag och lyder därmed under Lag (1995:1559) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Eminova tillämpar ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) vid upprättande av sina finansiella rapporter.

Bolaget tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver en del viktiga uppskattningar och bedömningar. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i not 4.

Regelverksförändringar

Uppdateringar av standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med år 2021 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 bolagets finansiella rapporter, kapitaltäckning eller andra förhållanden.

2.2 Intäktsredovisning

Intäkter redovisas när det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla bolaget och särskilda kriterier har uppfyllts. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Bolaget grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

(a) Provisionsintäkter

Bolagets provisionsintäkter består av arvoden tillförda genom kunduppdrag avseende administration och rådgivning. Provisionsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas.

Bolaget bedömer att IFRS 15, "Intäkter från avtal med kunder" inte har någon väsentlig inverkan på den finansiella rapporteringen.

2.3 Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Dessutom redovisas här också kontorsomkostnader, IT-kostnader, arvoden och övriga administrationskostnader.

2.4 Materiella anläggningstillgångar

(a) Inventarier

Avskrivningar på inventarier ned till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

– Inventarier 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter/-kostnader i resultaträkningen.

2.5 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. De belopp som avsätts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen. Bokslutsdispositionerna redovisas med bruttobeloppet i resultaträkningen.

2.6 Finansiella instrument

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.

Bolaget bedömer att IFRS 9, "Finansiella instrument" inte har någon väsentlig inverkan på den finansiella rapporteringen.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet reallseras, förfaller eller bolaget förlorar kontroll 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 bolaget förblinder 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 39. 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.

Not 3. Finansiell riskhantering

3.1 Finansiella riskfaktorer

Eminova utsätts för olika finansiella risker: kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk och likviditetsrisk. Bolagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på det finansiella resultatet.

Riskhanteringen sköts av Bolagets ledning med stöd av Riskansvarige enligt riktlinjer som fastställts av styrelsen. Riskansvarige identifierar och utvärderar finansiella risker i samarbete med Bolagets ledning. Styrelsen upprättar skriftlig policy för riskhanteringen och har genom riskansvarig och VD upprättat en Riskanalys med bedömning och värdering av olika risker.

(a) Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses den risk som föreligger för att bolagets kapital ska urholkas i värde på grund av marknadsrörelser. Medel ska huvudsakligen förvaltas genom en försiktig placering såsom genom bankinlåning. Alla investeringar följs upp löpande vad gäller risk, realiserat resultat, marknadsvärde samt krav på kapitaltäckning. Bolagets verksamhet med tillhörande tillstånd är av den omfattningen att exponering mot marknadsrisk inte föreligger.

(b) Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förlust på grund av att Bolaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller att en motpart inte fullgör sina förpliktelser mot Bolaget. Kreditgivning förekommer inte i Bolagets verksamhet, vilket innebär att Bolagets kredit- och motpartsrisker endast uppstår i samband med normala fordringar på kunder, leverantörer och motparter etc.

Kredit- och motpartsriskerna förebyggs genom avtalsdokumentation. Bolagets kreditrisker består främst av kundfordringar och insatta medel hos kreditinstitut. Risken för att en motpart fallerar anses låg. För att säkerställa betalning för vissa uppdrag kräver Bolaget, så långt som möjligt, betalning av halva fasta arvodel i förskott samt betalt för tjänsterna genom avdrag från emissionslikvid när detta är möjligt. Bolagets exponeringar mot kunder/investerare omfattar både fysiska personer och små eller medelstora företag.

(c) Operativ risk

Inom området operativ risk finns sannolikt bolagets huvudsakliga risker. Det kan handla om administrativa brister, brister i utförandet av tjänster, tekniska problem, IT-risker, personrisker, legala risker samt andra compliancerelaterade risker. I verksamheten har bland annat följande operativa risker identifierats:

Avsaknad av kunddokumentation och avtal m.m.

Verksamheten inom bolaget består huvudsakligen i att rent administrativt genomföra samt ge råd till bolag i samband med företrädesemissioner, publika nyemissioner, noteringar, prospekt och memorandumskrivningar, erbjuda tjänsten som Certified Advisor/Mentor samt andra bolagstransaktioner. För att i möjligaste mån begränsa riskerna för administrativa eller legala fel på grund av avsaknad av erforderlig kunddokumentation och kundavtal har bolaget upprättat processbeskrivningar för upprättande av offerter och avtal. På så sätt kommer avtal att upprättas med samtliga kunder.

Felaktig eller bristfällig rådgivning med risk för skadeståndskrav mot Bolaget

Bolaget lämnar råd till bolag avseende olika former av emissioner, upprättande av prospekt och memorandumskrivningar. Varje råd som lämnas innehåller en potentiell risk för att drabbas av skadeståndsansvar, varför det är av yttersta vikt att rådgivningen ska dokumenteras i enlighet med det regelverk som omger verksamheten. För att begränsa risken för fel i samband med rådgivning ska samtliga

avtal granskas av compliancefunktionen. Exponering mot denna risk begränsas även med beloppsbegränsningar, friskrivningsklausuler i samtliga avtal avseende rådgivning samt genom ansvarsförsäkringsskydd.

Spridning av konfidentiell information samt insiderinformation

Bolaget hanterar känslig och konfidentiell information. Spridning av konfidentiell information kan leda till negativa konsekvenser för kunderna och skadeståndsanspråk. För att begränsa risken för spridning av information genomgår samtliga anställda en årlig utbildning av compliance som informerar om gällande regelverk. Därutöver har samtliga anställda (även städpersonal) undertecknat sekretessavtal.

Informationssäkerhetsrisker

Med informationssäkerhetsrisker avses risker för ekonomiska och förtroendemässiga förluster som kan uppstå på grund av brister i säkerheten inom framförallt datamiljön. Bolaget gör bedömningen att de största informationssäkerhetsriskerna framförallt handlar om förlust eller otillbörlig användning av informationen i bolagets server. Särskilda rutiner för IT-säkerhet och backup begränsar dessa risker.

Tekniska risker

Med tekniska risker avses risker för förluster till följd av brister i teknisk utrustning såsom tele- och datakommunikation, säkerhetsutrustning m.m. För att begränsa dessa risker i form av driftsavbrott, finns särskilda rutiner för IT-säkerhet och backup. I syfte att garantera oavbruten drift av verksamheten har bolaget en kontinuitetsplan för att säkerställa att verksamheten ska kunna bedrivas även vid operativa störningar såsom om dess ordinarie lokaler inte kan utnyttjas, nyckelpersoners frånvaro m.m.

Administrativa risker

Med administrativa risker avses risker som kan uppkomma till följd av brister i administration av bolaget och i administrationen av kundhanteringen. Sådana risker kan bestå av exempelvis felaktiga utbetalningar, felaktig bokföring eller brott mot lagar och förordningar.

All verksamhet inom bolaget genomsyras av att dualitet är väl inarbetad i bolagets processer, vilket minimerar de administrativa riskerna i stor utsträckning. Dualiteten innebär att ingen person ensam ska genomföra en administrativ åtgärd från början till slut, utan varje åtgärd ska i något skede involvera åtminstone ytterligare en person. Kostnader som slutligt ska bäras av Bolaget attesteras enligt attestordning.

När det gäller kontroll av efterlevnaden av lagar och andra författningar har styrelsen fastställt dels en arbetsordning för styrelsens arbete, dels en instruktion för VD, där ansvarsfördelningen mellan styrelsen och VD avseende bland annat rapportering och efterlevnad av exempelvis lagar och förordningar tydliggjorts. Utöver detta har en särskild intern instruktion i form av en årskalender för FI-rapportering antagits.

Personatens och styrelsens kunskapsnivå och medvetenhet om gällande rutiner och regelsystem samt medvetenhet om sin roll och sitt ansvar i Bolaget är de viktigaste faktorerna för att skydda Bolaget från exponering mot administrativa risker. Med stöd av funktionen för regel efterlevnad ansvarar VD för att relevant information ges till berörda medarbetare och styrelse i samband med att nya eller omarbetade regler och rutiner tillkommer.

Legala risker

Legala risker kan uppstå internt i Bolaget på grund av bristande kännedom om lagar, föreskrifter och andra bestämmelser samt rutiner vilka bildar verksamhetens rammar. Med stöd av funktionen för regel efterlevnad ansvarar VD för att hålla sig och personalen informerad om förändringar i tillämplig lag och föreskrifter.

I samband med att Bolaget ingår avtal kan risker uppstå om avtalen inte belyser relevanta legala aspekter. Bolaget ska därför vid behov inhämta synpunkter på avtal från juridisk expertis och där så är möjligt utnyttja standardiserade avtal. *L*

2022052507737

Övriga operativa risker

För att garantera oavbruten drift av verksamheten säkerställer Bolagets kontinuitetsplan att verksamheten ska kunna bedrivas även vid operativa störningar, såsom om dess ordinarie lokaler inte kan utnyttjas, nyckelpersoners frånvaro m.m. En övrig operativ risk är även brister i rutiner.

Brister i rutiner förebyggs genom avtalsdokumentation och kontinuitetsplan. Äligger samtliga anställda som erhåller information om rubricerad risk att underrätta VD.

Brister i rutiner förebyggs även genom dokumenterade instruktioner på Bolagets samtliga processer samt dualitet.

Bolaget ska för sin verksamhet ha ett försäkringsskydd som väl uppfyller verksamhetens krav. Styrelsen ska minst en gång per år ompröva Bolagets försäkringsskydd.

(d) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk hanteras genom att Bolaget innehar tillräckligt med likvida medel och kortfristiga placeringar med en likvid marknad i en likviditetsreserv, kompletterat med finansiering genom avtalade kreditfaciliteter och möjligheten att slänga marknadspositioner. På grund av verksamhetens dynamiska karaktär bibehålls flexibiliteten i finansieringen genom att upprätthålla avtal om lyftningsbara krediter.

Ledningen följer noga bolagets likviditetsreserv som består av likvida medel och reserv i form av en teckningsförbindelse på 2 Mkr.

Nedanstående tabell analyserar bolagets finansiella tillgångar då dessa är nödvändiga för att förstå karaktären och omfattningen av likviditetsrisken. De finansiella tillgångarna är uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. Beloppen i tabellen är de odiskonterade kassaflödena. Belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

Per 31 december 2021	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år
Finansiella tillgångar (kontraktsmässiga förfallotider)					
Utlåning till kreditinstitut	18 997	0	0	0	0
Utlåning till allmänheten	559	4 518	0	0	0
Övriga tillgångar	687	0	0	1 007	0
Förutbetalda kostnader	0	776	0	0	0
Summa tillgångar	20 243	5 294	0	1 007	0

Per 31 december 2021	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år
Finansiella skulder (kontraktsmässiga förfallotider)					
Övriga skulder	0	2 828	6 767	0	0
Summa skulder	0	2 828	6 767	0	0

2022052507738

Per 31 december 2020	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år
Finansiella tillgångar (kontraktsmässiga förfallotider)					
Utlåning till kreditinstitut	12 971	0	0	0	0
Utlåning till allmänheten	714	3 481	0	0	0
Övriga tillgångar	0	294	400	1 083	0
Förutbetalda kostnader	0	794	0	0	0
Summa tillgångar	13 685	4 569	400	1 083	0

Per 31 december 2020	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år
Finansiella skulder (kontraktsmässiga förfallotider)					
Övriga skulder	0	1 944	4 600	0	0
Summa skulder	0	1 944	4 600	0	0

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur.

Klassificering av finansiella instrument

Per 31 december 2021	Låne- och kundfordringar	Övrigt	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	0	18 997	18 997	18 997
Övriga tillgångar	6 085	1 608	7 693	7 693
Summa tillgångar	6 085	20 605	26 690	26 690
Skulder				
Övriga skulder	0	4 856	4 856	4 856
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	4 739	4 739	4 739
Summa skulder	0	9 595	9 595	9 595

3.2 Hantering av kapitalrisk

Eminovas mål avseende kapitalstrukturen är, förutom att uppfylla lagstadgade kapitalkrav, att trygga förmågan att fortsätta sin verksamhet och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Eminova bedömer kapitalbehovet på basis av kapitaltäckningskvoten.

3.2.1. Kapitaltäckningsanalys

Bakgrund

Sedan den 26 juni 2021 följer kapitaltäckningsreglerna en ny EU-förordning; Värdepappersbolagsförordningen (2019/2033/EU) och ett nytt direktiv; Värdepappersbolagsdirektivet (2019/2034/EU). Dessa förordningar föranledde ett antal ändringar i Finansinspektionens föreskrifter. Det nya regelverket innebär bland annat ändrade rapporteringskrav, nya bestämmelser om kapitalbaskravet, inklusive ändrade nivåer på det permanenta minimikapitalkravet och startkapitalkravet.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

Bolagets verksamhet och de tillstånd som bolaget har, omfattas av de nya reglerna och har klassificerats som ett klass 2-bolag vilket innebär att minimikapitalkravet är det högsta av nedanstående:

- Fasta kostnader = 25 % av förra årets fasta kostnader
- Permanent minimikapitalkrav på 150 000 € / SEK 1 517 400
- K-faktorkrav

Värdepappersföretag ska vidare inneha likvida tillgångar som motsvarar minst en tredjedel av det fasta omkostnadskravet. Företagets kapitalstatus kan summeras på följande sätt;

<u>Kapitalbas</u>	
(Belopp i Tkr)	2021
Totalt kapital	16 599
Avgår föreslagen utdelning	0
Kärnprimärkapital	16 599
<i>Övrigt primärkapital</i>	
Totalt primärkapital	16 599
<i>Supplementärkapital</i>	
Totalt kapital	16 599
<u>Kapitalkrav</u>	
Permanent minimikapitalkrav EUR 150.000 * 10,116	1 517
Fasta kostnader kapitalkrav	3 774
Summa K-faktor-krav	572
Totalt kapitalkrav, Fasta kostnader högst	3 774
Summa kapitalbehov	3 774
<u>Kapitalrelationer</u>	
Kärnprimärkapitalrelation >56 %	440 %
Primärkapitalrelation >75 %	440 %
Total kapitalrelation >100 %	440 %
Överskott av kapital	12 825
<u>Likviditetsreserv</u>	
Kassa och tillgodohavanden i bank	18 997
Total likviditetsreserv	18 997
1/3 av fasta kostnader kapitalkrav	1 258
Kvot likviditetsreserv/kapitalkrav	15,1

Omräkning från föregående års värden till den nya värdepappersbolagsförordningen har inte utförts. I kapitalbasen ingår resultat som har verifierats av person som har en oberoende ställning. Beloppet för fasta kostnader baserar sig på 2020 års kostnader.

Kapitalplanering

Eminovas strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet följer av bolagets riskhantering och syftar till att identifiera och analysera de risker som bolaget har i sin verksamhet, samt att för dessa sätta lämpliga begränsningar och kontroller. För detta finns en samlad funktion för självständig riskkontroll vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden. För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek och sammansättning har bolaget en egen process för intern kapitalutvärdering (IKLU). I detta ingår att bolaget har ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen genomförs åtminstone årligen.

Not 4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

4.1 Viktiga uppskattningar och antaganden

Eminova gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kan komma att avvika från det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Reservering för befarade kreditförluster

Eminova ser över sina kundfordringar årsvis för att bedöma behovet av reservering av befarade kreditförluster. För att avgöra huruvida fordringar skall anses som osäkra, görs bedömningar kring huruvida observerbara data om försämrade framtida kassaflöden föreligger. Vid denna bedömning utgår bolaget från faktorer såsom kreditkvalitet, historisk information och andra ekonomiska faktorer.

Not 5. Provisionsintäkter och administration

	2021	2020
Företagsrådgivning*	30 881	22 952
Summa	30 881	22 952

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

Not 6. Räntenetto

Totala räntenettet fördelar sig enligt följande:

	2021	2020
Räntekostnader företagssektor	-66	-38
Resultat vid försäljning av aktier och andelar	42	0
Summa	-24	-38
RÄNTENETTO	-24	-38

Not 7. Övriga rörelseintäkter

	2021	2020
Hysesintäkter m.m.	672	635
SUMMA	672	635

Not 8. Allmänna administrationskostnader

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER		
Personalkostnader, specificeras nedan	12 802	9 017
Lokalkostnader	2 098	2 008
IT-kostnader	451	409
Övriga allmänna administrationskostnader	1 760	1 814
Konsultarvoden	3 258	2 605
Övriga rörelsekostnader	1 348	1 027
SUMMA ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER	21 717	16 880

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
PERSONALKOSTNADER, SPECIFIKATION		
Löner, bonus och andra ersättningar till VD och styrelse	1 934	920
Pensionskostnader VD och styrelse*	256	325
Löner, bonus och andra ersättningar till anställda	6 633	4 799
Pensionskostnader anställda*	743	635
Sociala kostnader	2 656	1 665
Övriga personalkostnader	580	673
SUMMA PERSONALKOSTNADER	12 802	9 017

* Samtliga pensionskostnader är kostnader för premier samt särskild löneskatt.

Leasingkostnader

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Årets leasingavgifter	2 909	2 408

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	Inom 1 år	Mellan 1-5 år
	2 989	6 907

*Samtliga leasingkostnader har redovisats som operationell leasing och kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Leasingkostnaderna avser lokalhyra, leasing av kontorsutrustning och bil.

Ersättningar till ledande befattningshavare – 2021

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
Styrelseordförande*	180	0	0	0	180
Styrelseledamot*	120	0	0	0	120
Verkställande direktör	808	826	0	256	1 890
Summa	1 108	826	0	256	2 190

Ersättningar till ledande befattningshavare – 2020

	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
Styrelseordförande	90	0	0	0	90
Styrelseledamot	170	0	0	0	170
Verkställande direktör	867	0	83	325	1 275
Summa	1 127	0	83	325	1 535

*Under 2021 har styrelsens sammansättning förändrats till följande: ordförande Casimir West, styrelseledamöter Niklas Bergman och Sofla Nilsson samt styrelseledamot och VD Michaela Säterfält.

Löner och andra ersättningar till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön. För VD kan dessutom en rörlig ersättning tillkomma. Styrelseledamöter som tillika är anställda inom bolaget uppstår inget arvode för deras styrelsearbete.

Rörliga ersättningar

Tillkommande rörliga ersättningarna utgår i förhållande till individuell måluppfyllelse av de intäcks- och resultatmål som för året fastställts av styrelsen.

Pensioner

Eminova följer förenklingsregeln till IAS 19 i RFR 2, beträffande redovisning av pensionskostnader.

Samtliga anställda, inklusive VD, pensioner tryggas genom avgiftsbestämda planer, vilket innebär att räkenskapsårets kostnad för pensioner motsvarar i sin helhet pensionsgrundande ersättningar betalda till försäkringsbolag. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om försäkringsbolaget inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring i bolaget. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning.

Under 2021 har avtalad pensionsålder för VD varit 65 år.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Uppsägningstiden för VD uppgår till 6 månader (9 månader om uppsägningen sker från bolagets sida). Inga avtal om avgångsvederlag har ingåtts med någon anställd i bolaget.

Medelantal anställda

	2021	2020
Män	3	3
Kvinnor	6	5
Totalt antal anställda	9	8

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2021	2020
Styrelseledamöter	4	4
Varav män	2	3
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	1	1
Varav män	0	1

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ersättningar till revisorer		
Leif Lüscher		
Revisionsuppdrag*	190	179
Andra uppdrag**	209	185
Summa Leif Lüscher	<u>399</u>	<u>356</u>

*Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstaddade revisionen, d.v.s. sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, förvaltningsrevision samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

**Med andra uppdrag avses upprättande av emissionsintyg för bolagets kunder.

Not 9. Kreditförluster, netto

Företagssektor	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Avsättning till reserv avseende befarade och konstaterade kundförluster	459	0
Återföring av reserv avseende befarade och konstaterade kundförluster	0	188
Årets nettokostnad för kreditförluster	<u>459</u>	<u>188</u>

Kreditvinster och -förluster är hänförliga till Utlåning till allmänheten, och kategoriseras såsom lånefordringar och kundfordringar.

Not 10. Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Periodiseringsfond avsatt år 2019	1 400	1 400
Periodiseringsfond avsatt år 2020	0	0
Periodiseringsfond avsatt år 2021	1 000	0
Summa obeskattade reserver	<u>2 400</u>	<u>1 400</u>
- Varav		
Eget kapitaldel 79,4 %	1 906	1 112
Skattedel 20,6 %	494	288
Summa	<u>2 400</u>	<u>1 400</u>

Not 11. Skatt på årets resultat och uppskjuten skattefordran

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Skatt på årets resultat	-1 657	-1 667
Uppskjuten skatt hänförlig till skattereduktion för inventarieköp	2	0
Summa skatt	<u>1 655</u>	<u>-1 667</u>

Avstämning av effektiv skatt:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Redovisad vinst före skatt	8 318	7 982
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6 % (21,4 %)	-1 714	-1 708
Skatteeffekt hänförlig till periodiseringsfonder	1	9
Skatteeffekt hänförlig till befarade kundförluster	18	-56
Skatteeffekt hänförlig till övriga intäkter som ej ska tas upp	-82	0
Skatteeffekt relaterad till övriga ej avdragsgilla kostnader	6	-6
Summa aktuell skatt på årets resultat	1 657	1 667

Not 12. Utlåning till kreditinstitut

	Redovisat värde	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utlåning till kreditinstitut	18 997	12 971
- varav svensk valuta	18 997	12 971

Eminova håller klientmedel som är skilda från bolagets egna medel genom separata bankkonton. Då bolaget inte förfogar över dessa medel är de inte upptagna i balansräkningen.

Klientmedel	<u>2021</u> 31 198	<u>2020</u> 19 201
Förvaring i depå av Särskilda depåbevis (SDP) för klienter	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Antal aktier (kr)	15 434 462	15 434 462
Börsvärde på balansdagen (kr) *	-	-

* Bolaget avnoterades under 2020 så börsvärde per 211231 saknas.

Not 13. Utlåning till allmänheten

Kundfordringar, brutto*	<u>2021</u> 5 851	<u>2020</u> 4 689
Avgår:		
- Reserv för befarade kreditförluster	-773	-494
SUMMA UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN	5 078	4 195
*Varav koncerninterna fordringar.	0	370

Not 14. Aktier och andelar

Ingående redovisat värde noterade aktier	<u>2021</u> 500	<u>2020</u> 500
Årets försäljningar noterade aktier	-500	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	0	500
Ingående nedskrivningar noterade aktier	-400	-400
Årets återföring av tidigare nedskrivningar noterade aktier	400	0
Utgående nedskrivningar	0	-400
Utgående redovisat värde	0	100

Not 15. Inventarier

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingående redovisat värde	139	4
Tillkommande belopp under året	41	167
Avskrivningar	-35	-32
Utgående redovisat värde	145	139
Varav		
Anskaffningsvärde	292	251
Ackumulerade avskrivningar	-147	-112
Redovisat värde	145	139

Not 16. Övriga tillgångar

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fordringar koncernföretag	1 005	1 483
SUMMA	1 005	1 777

Not 17. Övriga skulder

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Leverantörsskulder	1 128	570
Skatteskulder	2 031	2 106
Personalskatt	198	173
Sociala avgifter	177	159
Redovisningskonto moms	160	334
Övriga skulder	473	433
SUMMA	4 167	3 755

Not 18. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Upplupna lönekostnader	2 324	2 412
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 415	357
Summa	4 739	2 769

Not 19. Ställda säkerheter

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Panter och därmed jämställda säkerheter ställda för egna skulder, bankgaranti	701	701
Övriga ställda säkerheter	0	0
Summa ställda säkerheter	701	701

Not 20. Ägarförhållanden och koncernredovisning

Eminova Holding AB, organisationsnummer 556889-7895 (med säte i Stockholm), äger 100 % av Eminova Fondkommission AB:s aktier och har bestämmande inflytande över Eminova. Eminova Holding AB är också moderföretag i den största och minsta koncern i vilken Eminova ingår och för vilken koncernredovisning upprättas.

Not 21. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Under inledningen av 2022 har Bolaget fortsatt att jobba för en förstärkning av organisationen genom att rekrytera ytterligare medarbetare till teamet.

Not 22. Närståendetransaktioner

Inga köp eller försäljningar har under året skett mellan bolaget och Eminova Holding AB. Vidarefakturering avseende del av lokalhyra, IT-tjänster, försäkring samt compliance har skett från bolaget till Eminova Partners AB med ett sammanlagt belopp uppgående till 1 106 tkr avseende 2021. Inköp av tjänster har skett från Eminova Partners AB med ett sammanlagt belopp uppgående till 234 tkr under 2021. Under året har en tidigare styrelseledamot fakturerat för utförda tjänster från eget bolag med 1 148 tkr. På balansdagen har bolaget en fordran på Eminova Holding uppgående till 1 005 tkr (1 083 tkr). Löner och ersättningar till styrelse och VD framgår av not 8.

Not 23. Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår till årsstämman att till förfogande stående vinstmedel (kronor)

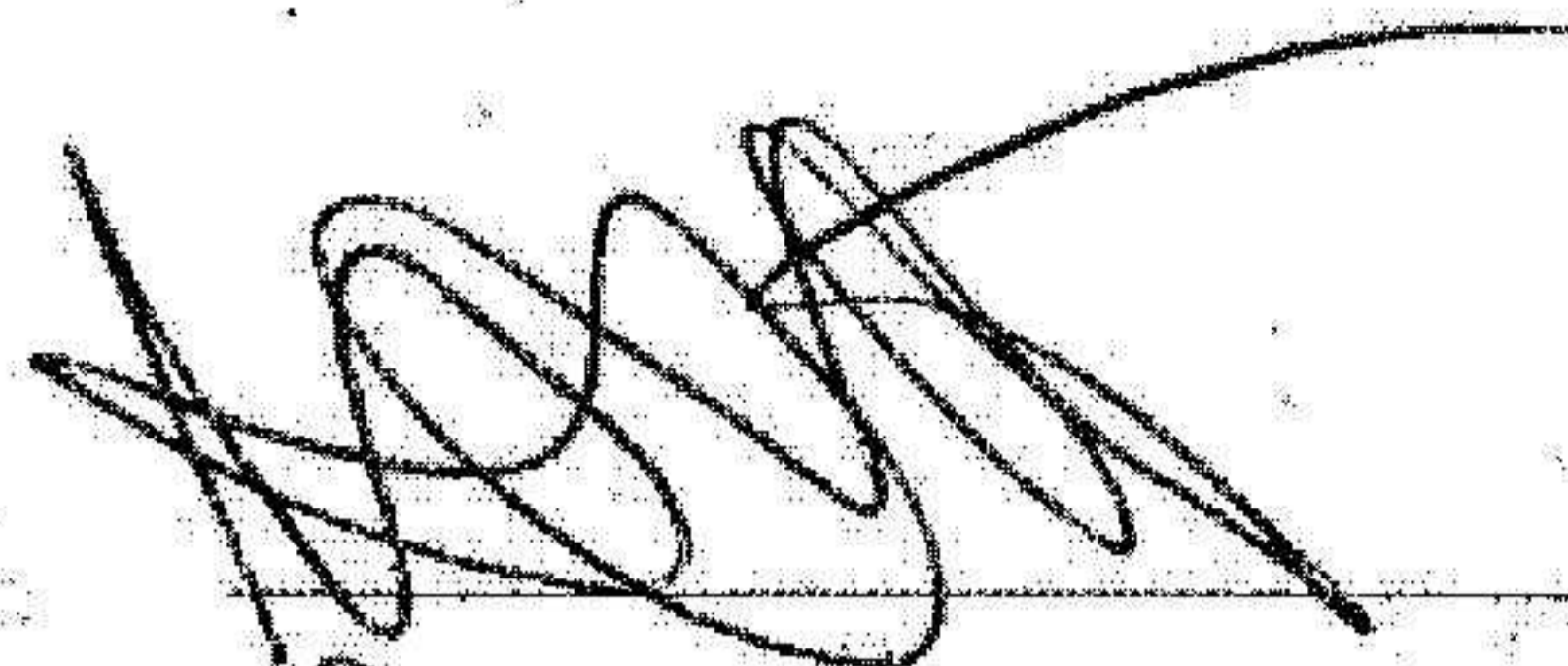
Balanserat resultat	7 832 019
Årets resultat	6 663 021
Summa	14 495 040
Disponeras enligt följande:	
I ny räkning överföres	14 495 040
Summa	14 495 040

Eminovas resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 13:e maj 2022 för fastställelse.

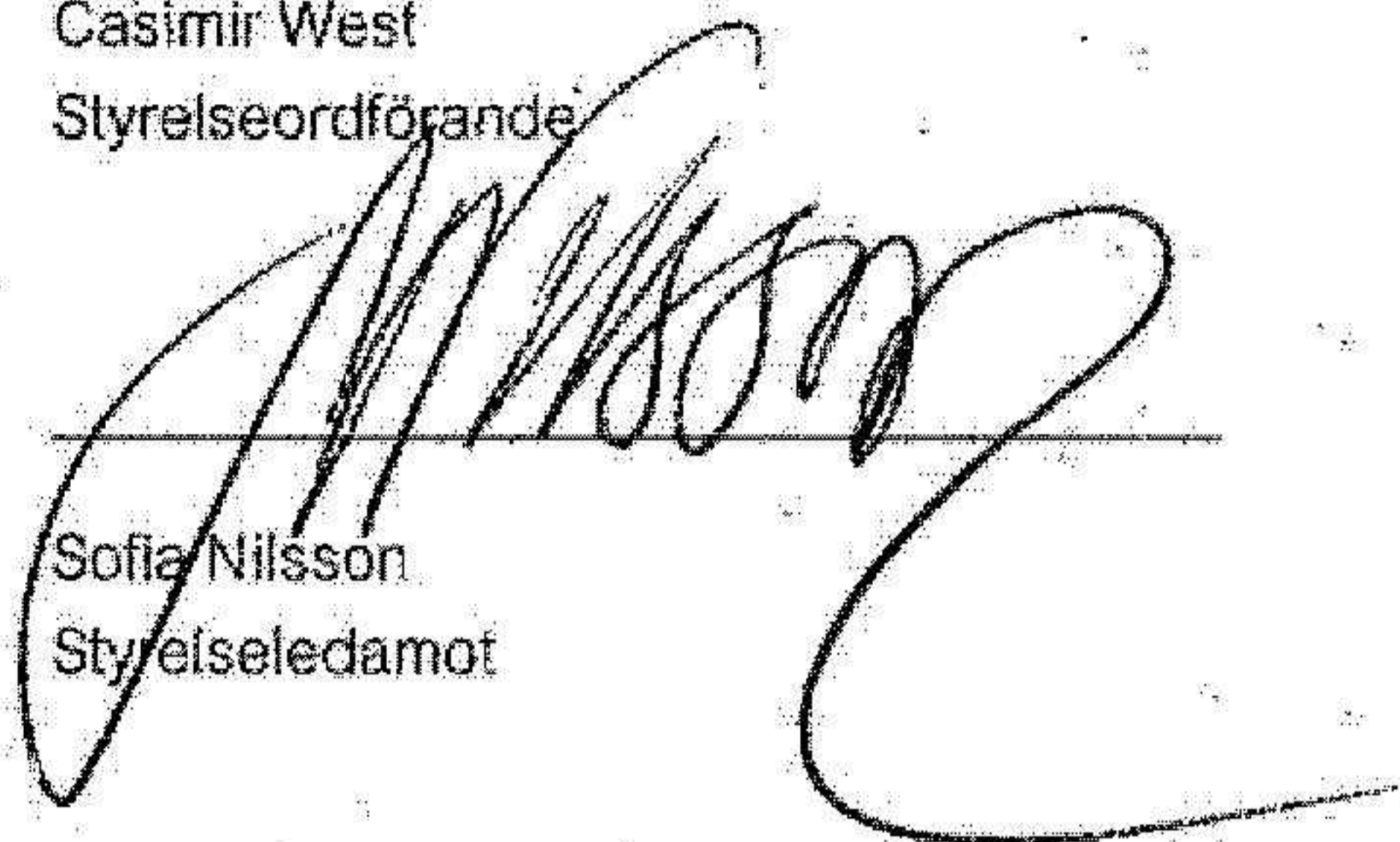
Stockholm den 12:e maj 2022



Casimir West
Styrelseordförande



Niklas Bergman
Styrelseledamot

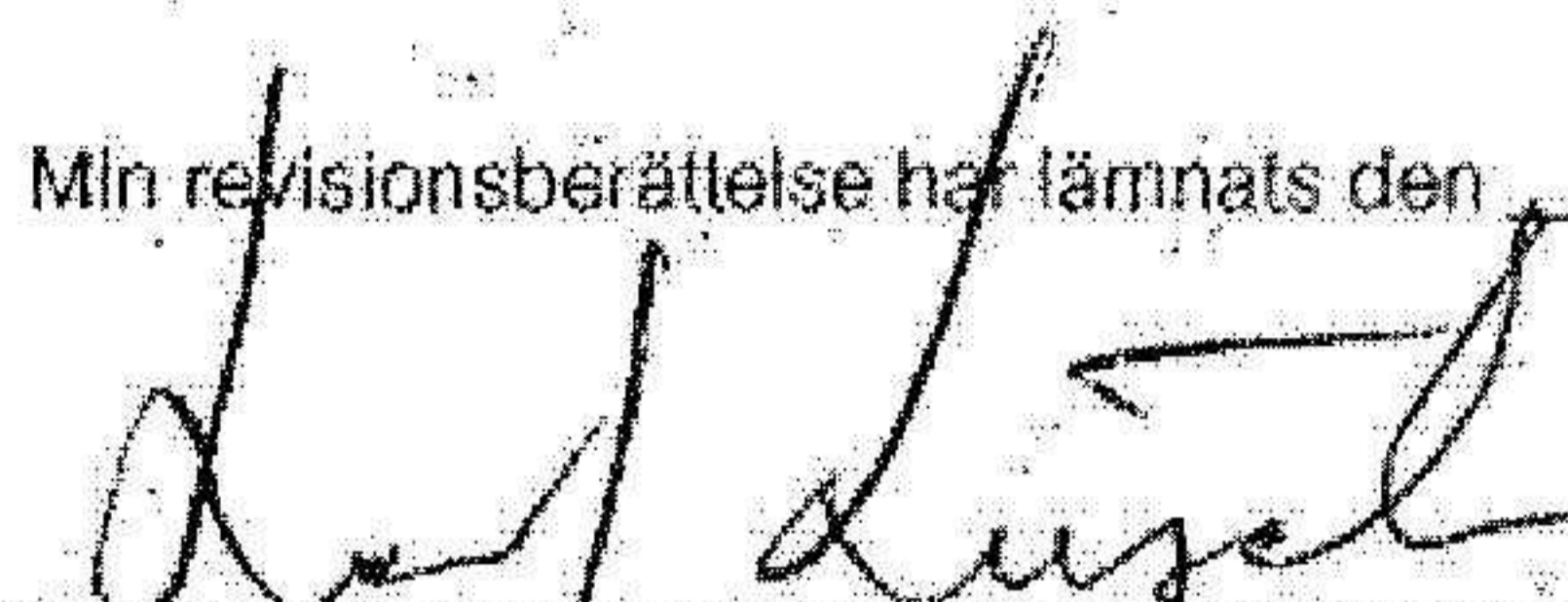


Sofia Nilsson
Styrelseledamot



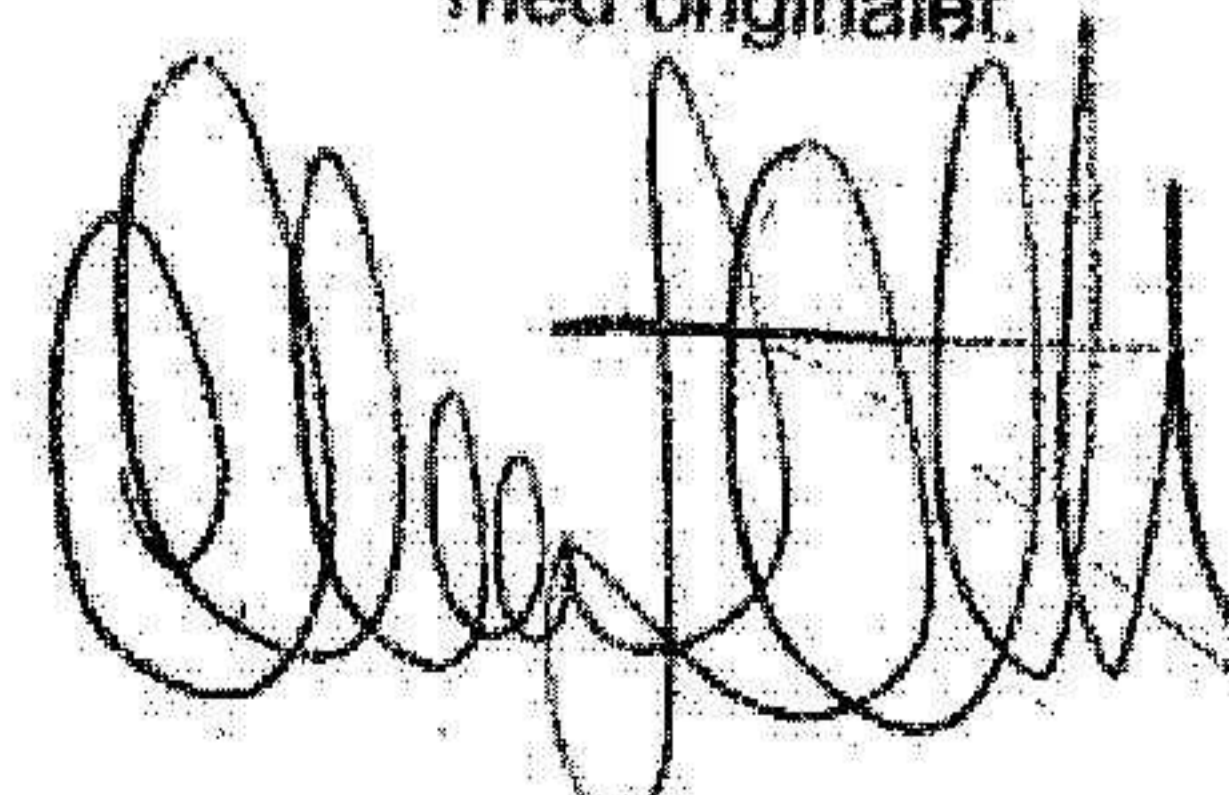
Michaela Säterfält
Styrelseledamot/VD

Min revisionsberättelse har lämnats den 12/5 2022



Leif Lusch
Auktoriserad/revisor

Härmed vidimeras att
kopian överensstämmer
med originalet.



Michaela Säterfält

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Eminova Fondkommission AB

Org.nr 556889-7887

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Eminova Fondkommission AB för år 2021.

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

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den

interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats:
http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf.
Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för

2022052507743

Eminova Fondkommission AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. 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:

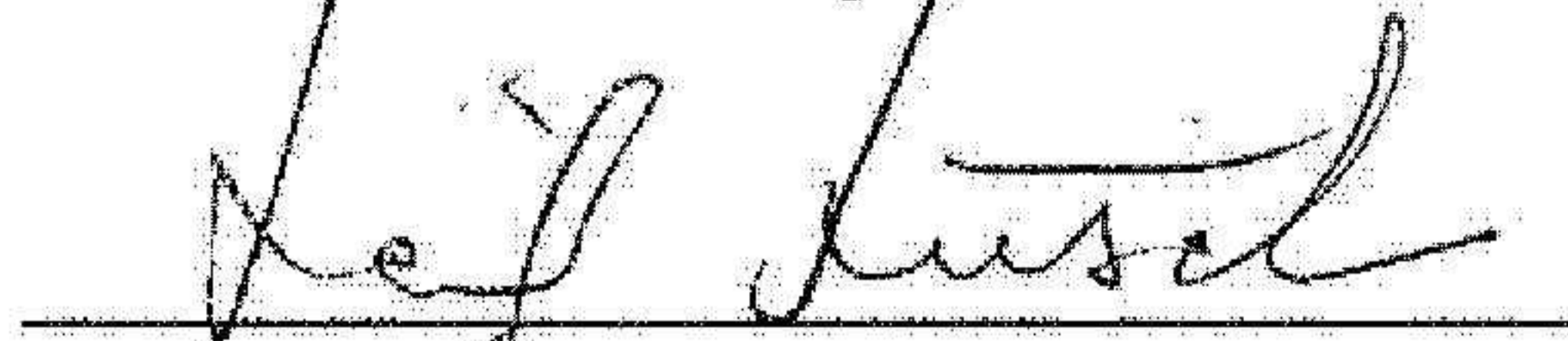
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

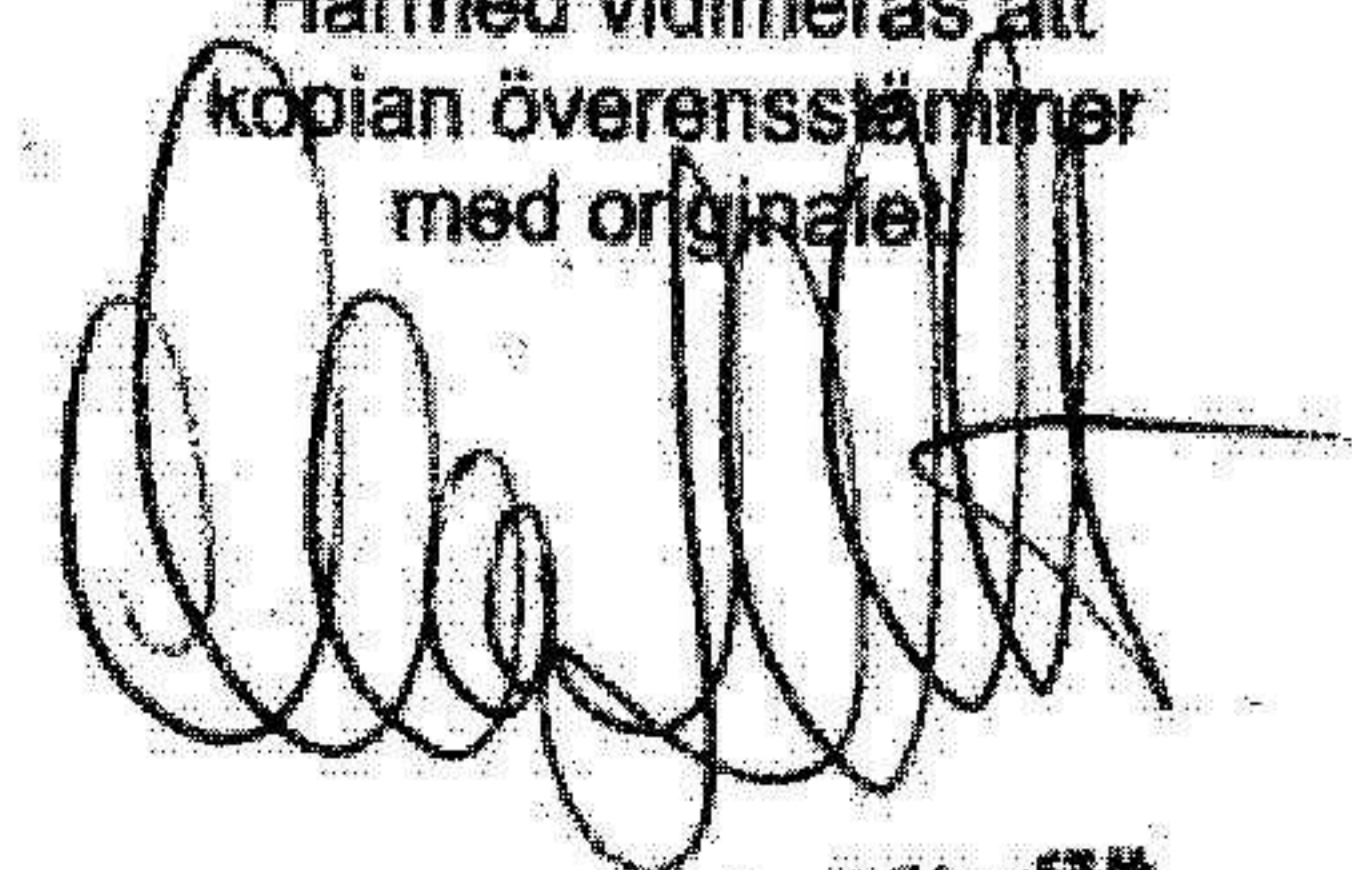
En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats:
http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf.
Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 12 maj 2022



Leif Lusch
Auktoriserad revisor

Härmed vidimeras att kopian överensstämmer med originalet.



Michaela Säterfält