

**Årsredovisning**  
för  
**Excalibur Asset Management AB**

556677-7396

Räkenskapsåret

2024

**Fastställelseintyg**

Undertecknad styrelseledamot i Excalibur Asset Management AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2025-03-21. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehåller i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2025-03-25

  
Thomas Pohjanen

**Årsredovisning**  
för  
**Excalibur Asset Management AB**  
556677-7396  
Räkenskapsåret  
2024

Styrelsen och verkställande direktören för Excalibur Asset Management AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

Excalibur Asset Management AB ("Bolaget") har med stöd av lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa Investeringsfonder (LAIF) tillstånd att bedriva förvaltning av alternativa investeringsfonder samt att bedriva diskretionär portföljförvaltning av investeringsportföljer. Verksamheten omfattar vid räkenskapsårets slut förvaltning av specialfonden Excalibur Fixed Income ("Excalibur") med två andelsklasser.

Bolaget är dotterbolag i Mellby Gård-koncernen och kontrolleras av Mellby Gård AB som innehar 51 procent av rösterna. Resterande 49 procent av rösterna innehas av BTP Fond AB som i sin tur ägs av de två ursprungliga förvaltarna i Bolaget.

Förvalt kapital i fonden Excalibur uppgick vid utgången av verksamhetsåret 2024 till 878 miljoner kronor (vid utgången av verksamhetsåret 2023 till 914 miljoner kronor).

Rörelsens intäkter avseende räkenskapsåret 2024 uppgick till 21 741 tkr (2023: 14 960 tkr).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 6 212 tkr (2023: 1 550 tkr).

Likviditeten var vid räkenskapsårets slut tillfredställande.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den ekonomiska utvecklingen i vår omvärld under året gav upphov till goda möjligheter inom förvaltningen av Bolagets fond och gör att fonden uppfattas som ett attraktivt placeringsalternativ av sina investerare. Fondförmögenheten har dock gått något sidledes under året och uppgick vid årsskiftet till 878 miljoner kronor. En god avkastning ger goda förutsättningar för att fonden skall kunna attrahera nya investerare och fortsätta växa.

Bolagets regulatoriska omvärld präglades i hög grad av införandet att det nya DORA regelverket och Bolagets anpassning till detta.

### Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets framtida ekonomiska utveckling styrs i allt väsentligt av hur väl förvaltningen av fonden Excalibur fortlöper. Kalenderåret 2024 gav en avkastning på +7,34 procent vilket innebar att Bolaget utöver det fasta arvudet från fonden också varit berättigat till prestationsbaserat arvode. De risker och osäkerhetsfaktorer Bolaget står inför är framför allt kopplade till mindre lyckade förvaltningsutfall i fonden. Erfarenhetsmässigt kan sådana situationer leda till att inflöden i fonden uteblir eller till potentiella uttag vilket skulle kunna sätta Bolaget i en besvärlig ekonomisk sits.

Den rådande marknadsläget bjuder dock förvaltningen på fortsatt goda möjligheter att nå positiva förvaltningsresultat under 2025.

<b>Flerårsöversikt (Tkr)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2019/20</b> <b>(18 mån)</b>
Nettoomsättning	20 982	13 528	16 482	11 796	27 727
Resultat efter finansiella poster	6 212	1 550	5 561	-555	7 253
Rörelsemarginal (%)	27,9	3,8	31,9	-6,4	22,6
Soliditet (%)	84,4	82,8	84,3	83,1	82,0

### **Förslag till vinstdisposition**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	20 752 216
årets vinst	4 074 729
	<b>24 826 945</b>

disponeras så att	
i ny räkning överföres	24 826 945

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

2025032710665

<b>Resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2024-01-01 -2024-12-31</b>	<b>2023-01-01 -2023-12-31</b>
Nettoomsättning	2	20 982 233	13 528 497
Övriga rörelseintäkter		758 659	1 431 365
		<b>21 740 892</b>	<b>14 959 862</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	3, 4, 5	-9 490 181	-8 423 865
Personalkostnader	6	-6 401 740	-6 026 595
		<b>-15 891 921</b>	<b>-14 450 460</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>5 848 971</b>	<b>509 402</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	363 406	1 040 923
Räntekostnader och liknande resultatposter		-31	0
		<b>363 375</b>	<b>1 040 923</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>6 212 346</b>	<b>1 550 325</b>
Bokslutsdispositioner		-939 000	0
<b>Resultat före skatt</b>		<b>5 273 346</b>	<b>1 550 325</b>
Skatt på årets resultat	9	-1 198 617	-399 916
<b>Årets resultat</b>		<b>4 074 729</b>	<b>1 150 409</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	10	148 000	148 000
		<b>148 000</b>	<b>148 000</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	11	700 000	700 000
		<b>700 000</b>	<b>700 000</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>848 000</b>	<b>848 000</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		193 222	189 623
Övriga fordringar		629 062	1 814 288
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	1 620 604	1 650 421
		<b>2 442 888</b>	<b>3 654 332</b>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	13	35 677 248	29 452 223
		<b>35 677 248</b>	<b>29 452 223</b>
<i>Kassa och bank</i>		902 660	860 423
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>39 022 796</b>	<b>33 966 978</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>39 870 796</b>	<b>34 814 978</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	14, 17		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 250 000	1 250 000
		<b>1 250 000</b>	<b>1 250 000</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		20 752 216	19 601 807
Årets resultat		4 074 729	1 150 409
		<b>24 826 945</b>	<b>20 752 216</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>26 076 945</b>	<b>22 002 216</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	15	9 524 552	8 585 552
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		182 134	254 364
Aktuella skatteskulder		1 198 617	1 597 348
Övriga skulder		77 873	83 116
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	2 810 675	2 292 382
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>4 269 299</b>	<b>4 227 210</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>39 870 796</b>	<b>34 814 978</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>1 250 000</b>	<b>19 538 099</b>	<b>4 363 708</b>	<b>25 151 807</b>
Omföring föregående års resultat		4 363 708	-4 363 708	0
Utdelning		-4 300 000		-4 300 000
Årets resultat			1 150 409	1 150 409
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>1 250 000</b>	<b>19 601 807</b>	<b>1 150 409</b>	<b>22 002 216</b>
Omföring föregående års resultat		1 150 409	-1 150 409	0
Årets resultat			4 074 729	4 074 729
<b>Utgående eget kapital 2024-12-31</b>	<b>1 250 000</b>	<b>20 752 216</b>	<b>4 074 729</b>	<b>26 076 945</b>

2025032710668

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernredovisning där bolaget ingår upprättas av koncernmoderbolaget Mellby Gård AB, organisationsnummer 556280-6330.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

#### Omräkning av post utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

#### Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas i den löpande verksamheten. Intäkterna redovisas när det ekonomiska utfallet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla bolaget. Som intäkt redovisas bolagets fasta och prestationsbaserade förvaltningsarvode samt det arvode som utgår för Bolagets diskretionära mandat. Fast arvode utgår ur fonden med 1 procent per år och beräknas månadsvis på fondens månadsvisa ingående balans. Prestationsbaserat arvode utgår med 20 procent av avkastningen, efter fast arvode, som överträffar fondens referensränta och beräknas enligt kollektiv modell. Arvodet tas ut månadsvis och evigt high watermark tillämpas.

Ränteintäkter redovisas med tillämpning av en räntesats som ger en jämn avkastning för tillgången i fråga. Utdelningsintäkt redovisas när aktieägarnes rätt att få utdelning bedöms som säker.

#### Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Inventarier, verktyg och installationer	20%
---	-----

#### Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärden) BFNAR 2012:1.

Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet. Instrumentet redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

### ***Kortfristiga placeringar***

Värdepapper som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde och i efterföljande värderingar i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

### **Leasingavtal**

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

### **Inkomstskatter**

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

#### ***Aktuell skatt***

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

#### ***Uppskjuten skatt***

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadsats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

### **Ersättningar till anställda**

#### ***Ersättningar till anställda efter avslutad anställning***

Planer för ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda.

Vid avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till ett annat företag, normalt ett försäkringsföretag, och Bolaget har inte längre någon förpliktelse till den anställde när avgiften är betald. Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av de avgifter som har betalats och den kapitalavkastning som avgiften ger.

Avgifterna för avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad. Obetalda avgifter redovisas som skuld.

Planer för vilka pensionspremier betalas redovisas som avgiftsbestämda vilket innebär att avgifterna kostnadsförs i resultaträkningen.

### **Övriga långfristiga ersättningar till anställda**

Skuld avseende övriga långfristiga ersättningar till anställda redovisas till nuvärdet av förpliktelsen på balansdagen.

### **Uppskattningar och bedömningar**

Inom ramen för Bolagets budgetarbete görs framåtblickande uppskattningar och bedömningar. De uppskattningar som görs för redovisningsändamål kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Bolaget har inte identifierat några uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år.

### **Nyckeltalsdefinitioner**

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultat i procent av omsättningen.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

### **Not 2 Nettoomsättningens fördelning**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Nettoomsättningen per rörelsegren</b>		
Förvaltningsarvode	20 982 233	13 453 497
Övriga arvoden	0	75 000
	<b>20 982 233</b>	<b>13 528 497</b>

### **Not 3 Leasingavtal**

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 2 967 608 (2 809 960) kronor.

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Inom ett år	3 019 952	2 803 300
Senare än ett år men inom fem år	1 509 976	4 529 928
	<b>4 529 928</b>	<b>7 333 228</b>

#### Not 4 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2024	2023
<b>KPMG AB</b>		
Revisionsuppdrag	190 000	182 250
Revisionsuppdrag avseende fonden	264 750	220 850
	<b>454 750</b>	<b>403 100</b>

#### Not 5 Övriga externa kostnader

	2024	2023
Förvaltnings- och fondkostnader	2 240 849	1 501 193
Lokalkostnader	3 262 195	3 032 798
Förmedlingsprovisioner	1 045 149	1 263 264
PR, konsulttjänster och advokatkostnader	1 590 694	1 292 686
IT-tjänster	574 937	498 099
Bankavgifter	183 531	173 687
Övriga kostnader	574 675	628 641
Valutadifferenser	18 151	33 497
<b>Summa</b>	<b>9 490 181</b>	<b>8 423 865</b>

#### Not 6 Anställda och personalkostnader

	2024	2023
<b>Medelantalet anställda</b>		
Kvinnor	3	3
Män	2	2
	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Löner och andra ersättningar</b>		
Styrelse och verkställande direktör	785 840	797 405
Övriga anställda	3 474 422	3 156 435
Övriga anställda - övriga kostnader	82 885	108 874
	<b>4 343 147</b>	<b>4 062 714</b>
<b>Sociala kostnader</b>		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	115 968	121 188
Pensionskostnader för övriga anställda	454 164	467 864
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	1 488 461	1 374 829
	<b>2 058 593</b>	<b>1 963 881</b>
<b>Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader</b>	<b>6 401 740</b>	<b>6 026 595</b>

2025032710673

**Not 7 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**

	2024	2023
Övriga ränteintäkter	38 382	85 928
Resultat vid försäljningar	325 024	954 995
	<b>363 406</b>	<b>1 040 923</b>

**Not 9 Aktuell och uppskjuten skatt**

	2024	2023
<b>Skatt på årets resultat</b>		
Aktuell skatt	-1 198 617	-399 916
<b>Totalt redovisad skatt</b>	<b>-1 198 617</b>	<b>-399 916</b>

**Avstämning av effektiv skatt**

	2024		2023	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		5 273 346		1 550 325
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	-1 086 309	20,60	-319 367
Ej avdragsgilla kostnader		-23 896		-18 230
Ej skattepliktiga intäkter		927		2 708
Intäkter som ska tas upp men som inte ingår i det redovisade resultatet		-87 485		-65 027
Övrigt		-1 854		0
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>22,73</b>	<b>-1 198 617</b>	<b>25,80</b>	<b>-399 916</b>

2025032710674

**Not 10 Inventarier, verktyg och installationer**

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 210 509	1 224 944
Försäljningar/utrangeringar	0	-14 435
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 210 509</b>	<b>1 210 509</b>
Ingående avskrivningar	-1 062 509	-1 076 944
Försäljningar/utrangeringar	0	14 435
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-1 062 509</b>	<b>-1 062 509</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>148 000</b>	<b>148 000</b>

**Not 11 Andra långfristiga fordringar**

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	700 000	700 000
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>700 000</b>	<b>700 000</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>700 000</b>	<b>700 000</b>

**Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	716 614	767 782
Förutbetalda hyror	755 978	741 902
Övriga interimfordringar	148 012	140 737
<b>1 620 604</b>	<b>1 650 421</b>	

**Not 13 Aktier och andelar, omsättningstillgångar**

Namn	Antal	Anskaffn. värde	Bokfört värde	Marknadsvärde
Excalibur Fixed Income	2 603,3622	35 677 247	35 677 247	43 265 886
		<b>35 677 247</b>	<b>35 677 247</b>	<b>43 265 886</b>

**Not 14 Antal aktier och kvotvärde**

Namn	Antal aktier	Kvotvärde per aktie
Antal A-Aktier	3 125	10
Antal B-Aktier	121 875	10
	<b>125 000</b>	

**Not 15 Obeskattade reserver**

	2024-12-31	2023-12-31
Periodiseringsfond beskattningsår 2018	0	1 000 000
Periodiseringsfond beskattningsår 2019	4 611 552	4 611 552
Periodiseringsfond beskattningsår 2020	1 644 000	1 644 000
Periodiseringsfond beskattningsår 2021	1 330 000	1 330 000
Periodiseringsfond beskattningsår 2024	1 939 000	0
	<b>9 524 552</b>	<b>8 585 552</b>
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	1 962 058	1 768 629
Skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfond	46 338	34 311

**Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna löner	1 243 376	888 026
Upplupna sociala avgifter	618 875	660 739
Övriga upplupna skulder	948 424	743 617
	<b>2 810 675</b>	<b>2 292 382</b>

**Not 17 Disposition av vinst eller förlust**

	2024-12-31
<b>Förslag till vinstdisposition</b>	
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:	
balanserad vinst	20 752 216
årets vinst	4 074 729
	<b>24 826 945</b>
disponeras så att i ny räkning överföres	24 826 945

**Not 18 Ställda säkerheter**

	2024-12-31	2023-12-31
<b>För företagets egen räkning:</b>		
Deposition hyra	700 000	700 000
	<b>700 000</b>	<b>700 000</b>

2025032710676

Den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter

Johan Andersson  
Ordförande

Björn Suurwee

Thomas Pohjanen  
Verkställande direktör

Julie Bonde

Rune Andersson

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

KPMG AB

Anders Tagde  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Excalibur Asset Management AB, org. nr 556677-7396

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Excalibur Asset Management AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Excalibur Asset Management ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Skandia Fonder AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

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

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed 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.

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Excalibur Asset Management AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Excalibur Asset Management AB enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets

organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

KPMG AB

Anders Tagde

Auktoriserad revisor

# PENNEO

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

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

## JULIE BONDE

Underskrivare 1

Serienummer: 5c3aabe3e6d822[...]068f10e2197be

IP: 185.148.xxx.xxx

2025-03-21 09:09:30 UTC



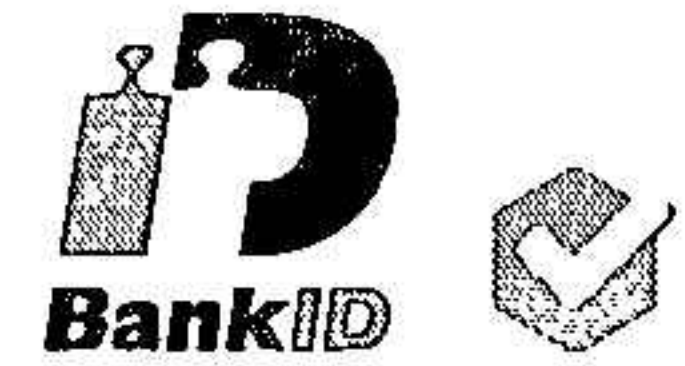
## Björn Niklas Valdemar Suurwee

Underskrivare 1

Serienummer: 82b022e2c73df7[...]4c49dfdba20b6

IP: 172.226.xxx.xxx

2025-03-21 09:09:31 UTC



## NILS JOHAN ANDERSSON

Underskrivare 1

Serienummer: 6192f7cea72166[...]5071df2aeaf00

IP: 185.148.xxx.xxx

2025-03-21 09:09:36 UTC



## Nils Rune Andersson

Underskrivare 1

Serienummer: abee99fdac3580[...]jaae261e838b93

IP: 212.181.xxx.xxx

2025-03-21 09:11:21 UTC



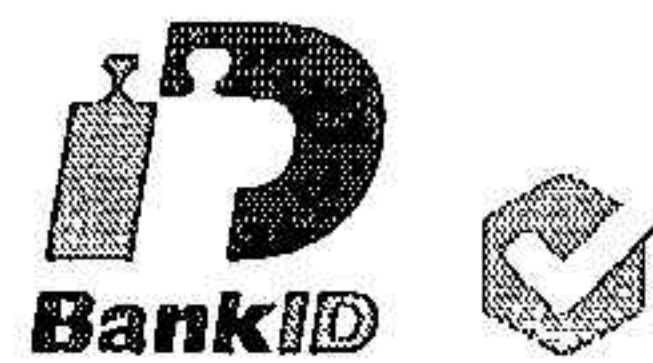
## Alf Thomas Pohjanen

Underskrivare 1

Serienummer: 8f507d11763fcd[...]0ead5e9059960

IP: 185.148.xxx.xxx

2025-03-21 09:21:33 UTC



## ANDERS TAGDE

Underskrivare 2

Serienummer: 46d301c46f36c2[...]572d919e19aa9

IP: 90.129.xxx.xxx

2025-03-21 09:24:04 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

### Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.