



ÅRSREDOVISNING 2022

Linné Kapitalförvaltning AB

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad styrelseledamot i Linne Kapitalförvaltning AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen och revisionsberättelsen överensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma 2023-05-23. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Stockholm 2023-05-23

Daniel Eriksson
Styrelseledamot
Verkställande direktör



Innehållsförteckning

| | |
|---|----|
| Linné Kapitalförvaltning AB | 3 |
| Verkställande direktörens kommentarer | 4 |
| Bolagets verksamhetsområde | 5 |
| Förvaltningsberättelse 2022..... | 6 |
| Utvecklingen i sammandrag | 9 |
| Resultaträkning | 10 |
| Balansräkning | 11 |
| Förändring av eget kapital..... | 12 |
| Kassaflödesanalys | 13 |
| Bokslutskommentarer och noter..... | 14 |
| Underskrifter | 27 |



Affärsidé

Bolagets affärsidé är att erbjuda långsiktig kapitalförvaltning med god avkastning av förvaltare med stor personlig omtanke. Bolaget erbjuder sina tjänster till privatpersoner och företag, med särskilt fokus på entreprenörer.

Vårt erbjudande ska vara konkurrenskraftigt, transparent och alltid sätta kunden främst.

Vision

Linné Kapitalförvaltning AB ska vara det främsta valet avseende personlig och oberoende kapitalförvaltning i Sverige.

Förvaltningsfilosofi

Bolaget specialiserar sig på förvaltning inom framförallt två tillgångsslag – svenska noterade aktier och svenska räntebärande instrument. Det innebär att en kunds portfölj kan innehålla direktägande i aktier, obligationer, fonder och derivat.

Förvaltningsmetodikerna grundar sig på långsiktighet och fundamental analys av respektive investering. Ledord i förvaltningen, oavsett om det är aktier, fonder eller obligationer, är starka balansräkningar, goda utdelningar och långsiktig vinsttillväxt.

Målsättningen är att över tiden både öka och samtidigt bevara kundens samlade förmögenhet.

Korta fakta

Linné Kapitalförvaltning AB

Grundades: 2002

Verkställande direktör: Daniel Eriksson

Styrelseordförande: Jonas Bergh



Verkställande direktörens kommentarer

Verksamhetsåret 2022 blev ett ovanligt svagt börsår, där kriget i Ukraina, skenande inflation och snabbt höjda styrräntor ledde till stora nedgångar på världens finansiella marknader. Stockholmsbörsen avslutade året med en totalavkastning om -22,8% (Six Return Index).

Bolaget verkar under tillsyn av Finansinspektionen, och innehar tillstånd för värdepappersbolag samt försäkringsdistribution. Det gör att bolaget kan erbjuda diskretionär kapitalförvaltning och investeringsrådgivning – och detta oavsett vilken typ av kapital som kunden vill ha hjälp med. Vi kan hjälpa kunder att förvalta kapital i privat depå, i företagsägd depå, i kapitalförsäkring, i ISK-form eller i pensionsförsäkring.

Utöver Stockholmskontoret har Bolaget också en filial i Växjö. Småland är högintressant som tillväxtregion, då många entreprenörer finns där som skulle kunna vara nya potentiella kunder till bolaget.

Referensportföljen utvecklades något bättre än jämförelseindex. En bidragande orsak var att referensportföljen har en övervikt av värdebolag. Just värdebolag hade en bättre utveckling än tillväxtbolag under 2022. Referensportföljen var därför ca 0,5% bättre än jämförelseindex. Referensportföljen är sedan start (2011-08-31) +257%, mot Stockholmsbörsens +223%.

Linné Kapitalförvaltnings utfall för 2022 blev ett positivt rörelseresultat om 24,8 Mkr (31,1 Mkr). Resultatet efter skatt blev 19,6 Mkr (24,7 Mkr). Jag ser med tillförsikt på 2023, ett år då jag tror vi kan växa ytterligare genom att erbjuda en ärlig, transparent och tydlig förvaltningstjänst till kunder som eftersöker riktigt bra kapitalförvaltning.

Stockholm april 2023

Daniel Eriksson
Verkställande direktör

Tel: +46 8 425 047 01
E-mail: daniel.eriksson@linnekapital.se



Linné Kapitalförvaltning AB verksamhetsområde

Linné Kapitalförvaltning sysselsätter idag åtta heltidsanställda kapitalförvaltare. Samtliga är Swedsec-licensierade. Två av förvaltarna är också pensionsspecialister. De har därför också licensierats av Insuresec. Eftersom VD är ytterst ansvarig för både VP-rörelsen som försäkringsrörelsen är VD både Insuresec- och Swedsec-licensierad.

Linné Kapitalförvaltning erbjuder diskretionär kapitalförvaltning och investeringsrådgivning. Bolaget specialiserar sig på förvaltning inom framförallt två tillgångsslag – svenska aktier och svenska räntebärande instrument. Det innebär att en kunds portfölj kan innehålla direktägande i aktier, obligationer, fonder och derivat. Respektive kunds portföljsammansättning beslutas i samråd med kund innan förvaltningen inleds, där tillgångsfördelningen baseras på kundens placeringsprofil och långsiktiga finansiella mål.

Förvaltningen av kundens medel kan ske i en privatägd depå, en företagsägd depå, en kapitalförsäkring, ett investeringssparkonto eller i en pensionsförsäkring. Samtliga depåer depåhålls av Avanza Bank AB eller Nordnet Bank AB. Kapitalförsäkringar och pensionsförsäkringar depåhålls av antingen Avanza Pension eller Nordnet Pension.

Förvaltningens erbjudande vilar på tre ledord: Personlig, Engagerad och Långsiktighet. De som väljer att vara kunder här erhåller en förvaltningstjänst som baseras på hög personlig service, långsiktig god förvaltning, och en ärlig och transparent prissättning. Med personlig service och nära kontakt med kunden har vi lagt fokus på att identifiera undervärderade aktier.

Förvaltningsmetodiken grundar sig på långsiktighet och fundamental analys av respektive investering. Ledord i förvaltningen, oavsett om det är aktier, fonder eller obligationer, är starka balansräkningar, goda utdelningar och långsiktig vinsttillväxt.

Målsättningen är att över tiden både öka och samtidigt bevara kundens samlade förmögenhet. Ett led i denna process är det löpande analysarbetet, som samtliga förvaltare deltar i. Förvaltarna har veckovisa analysmöten, där både omvärldsfaktorer som bolagsspecifik information diskuteras.

Resultatet av analysarbetet är en referensportfölj av svenska större noterade bolag, en kompletteringslista bestående av mindre till medelstora bolag, samt rekommenderade fonder för tillfället. Kundernas portföljer består sedan av delar av detta analysresultat, där sammansättningen beror på respektive kunds placeringsprofil och finansiella mål. Det gör att varje enskilt förvaltningsuppdrag leder till en unik portföljsammansättning som är optimal för just den specifika kundens behov.



Förvaltningsberättelse 2022

Styrelsen och verkställande direktören för Linné Kapitalförvaltning AB org.nr 556631-6534 med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01 – 2022-12-31.

Verksamhetens art och inriktning

Bolaget har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse utifrån 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse. Bolaget innehar också tillstånd att utöva försäkringsdistribution utifrån 2 kap. 1 och 8 § lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution.

Bolaget bedriver diskretionär kapitalförvaltning och investeringsrådgivning. Investeringar görs framförallt i svenska aktier och svenska räntepapper. Bolaget har ca 9,5 Mdr i diskretionär och rådgivande förvaltning, tillgångar som förvaltas av bolagets åtta heltidsanställda förvaltare. Bolagets ekonomifunktion sköts av en person som är anställd på deltid. Bolaget har också en heltidsanställd administratör som stöttar övriga förvaltare. Övrig verksamhet såsom backoffice, IT, risk och compliance outsourcas till olika externa uppdragstagare. Dessa externa tjänster är reglerade genom uppdragsavtal mellan Linné Kapitalförvaltning AB och respektive uppdragstagare.

Bolaget riktar sina tjänster främst till privatpersoner, deras företag och mindre institutioner.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Stockholmsbörsen inledde året med att sätta ett nytt all-time-high – men detta visade sig tyvärr vara en högst tillfällig uppgång. Redan i mitten av januari började världens börser att falla kraftigt, orsakat av dels en alltför hög inflation, dels en allt starkare oro kring Putins aggressiva ton mot grannlandet Ukraina. Världen chockades några veckor senare av att Putin faktiskt genomförde det han tidigare hotat om – Ryssland invaderar Ukraina den 24:e februari 2022. Det spär på den internationella oron och de finansiella marknaderna fortsätter att falla under våren.

Inflationen i Sverige och flera västländer fortsätter att skena under årets första månader. Riksbanken, FED och ECB ändrar därför nu fot från att tidigare förespråka fortsatt låga räntor till att snabbt höja styrräntorna – allt för att försöka få ned inflationen på sikt. Det sätter ytterligare press på de finansiella marknaderna.

Kriget i Ukraina, den skenande inflationen och snabbt stigande räntor gör att riskaptiten för finansiella placeringar minskar kraftigt. Världens börser fortsätter att handlas svagt under sommaren och början på hösten. Det är först i slutet på september, då Stockholmsbörsen tappat ca 33% (Six Return Index) från toppen i början av januari, som läget stabiliseras. En börsuppgång påbörjas och börsen stiger med ca 11% under årets sista kvartal.

Sammantaget blev börsåret 2022 ett av de sämre på länge med en total nedgång om 22,8% (Six Return Index). Linnés förvaltningsvolymerna föll under året och var vid årets slut 9,5 Mdr (12,0 Mdr), ett tapp om ca. 21%.

De fallande förvaltningsvolymerna ledde till minskade förvaltningsintäkter. Bolaget uppvisar, trots en tuff finansiell marknad, fortsatt fin lönsamhet med ett rörelseresultat om 24,8 Mkr (31,1 Mkr). Bolaget har idag en mycket stark balansräkning och ser med tillförsikt på framtiden.



Ägarförhållanden

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

Erhållna tillstånd

Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden:

- Mottagande och vidarebefordran av order avseende finansiella instrument.
- Utförande av order avseende finansiella instrument på kundens uppdrag.
- Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument.
- Diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument.

Lag (2018:1219) om försäkringsdistribution:

- Utöva förmedling av direkt försäkring inom samtliga livförsäkringsklasser samt olycksfall- och sjukförsäkring.

Sammanfattning ¹

- Intäkterna minskade med 10,3 % till 44,3 Mkr (49,4 Mkr)
- Kostnaderna ökade med 7,1 % till 19,6 Mkr (18,3 Mkr)
- Resultat före skatt uppgick till 24 784 Tkr (31 118 Tkr)

¹ Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Intäkter

Verksamhetsåret 2022 var ett utmanande år för Linné Kapitalförvaltning. Kriget, skenande inflation och snabbt höjda styrräntor ledde till kraftigt fallande börskurser och därmed fallande förvaltningsvolymerna för Linné. De förvaltade volymerna minskade med 21% till ca 9,5 Mdr. Provisionsintäkterna, vilket är förvaltningsarvoden och värdepappersprovisioner från kapitalförvaltning, minskade med 10,5 % till 44 169 Tkr (49 367 Tkr).

Sammantaget uppgick rörelsens intäkter för 2022 till 44 336 Tkr (49 385 Tkr), vilket är en minskning med 10,2 %. Minskningen av intäkterna var huvudsakligen hänförlig till lägre förvaltningsarvoden pga. fallande förvaltningsvolymerna.

Kostnader

Kostnaderna för 2022 ökade till 19 552 Tkr (18 267 Tkr) en ökning med 7,0 % jämfört med 2021. Kostnadsökningen förklaras av att bolaget genomförde ett antal förbättringsåtgärder under året, bl.a. lanserades en ny hemsida.



Rörelseresultat

Sammantaget ger detta ett rörelseresultat för året om 24 784 Tkr (31 118 Tkr). Rörelsemarginalen var 55,9% (63,0%).

Anställda och styrelse

Vid rapportperiodens utgång var antalet tillsvidareanställda tio personer på Linné Kapitalförvaltning AB, varav nio var män och en deltidsanställd kvinna. Daniel Eriksson är fortsatt verkställande direktör för bolaget. Styrelsen utgörs av Jonas Bergh (ordförande), Otto von Platen, Johan Hamilton, Clara Bolinder-Lundberg, Magdalena Bonde samt Daniel Eriksson.

Investeringar

De sammanlagda investeringarna under året uppgick till 41 Tkr (75 Tkr). Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 591 Tkr (586 Tkr).

Framtidsutsikter och väsentliga händelser efter årets utgång

Bolaget ser med tillförsikt på verksamhetsåret 2023. Både förvaltningsvolymen och antal kunder förväntas öka under året. Bolagets åtta förvaltare har arbetat länge i branschen och Bolaget förväntar sig därför att fortsatta volymer tillförs Bolaget under 2023. Bolaget står på stadig grund för fortsatt expansion.

Stockholmsbörsen inledde 2023 starkt men har under mars månad fallit tillbaka och är i slutet av mars oförändrad sedan årsskiftet. En stor del av oron förklaras av att några amerikanska nischbanker, samt Credit Suisse i Schweiz, har upplevt s.k. "bank-run", då kunderna tagit ut stora belopp på kort tid. Det har fått viss spridningseffekt och påverkat riskaptiten negativt på kort sikt. Det är för tidigt att säga om denna börsoro får någon större påverkan på årets resultat, och Bolaget följer detta löpande.

Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att disponibla medel om 40 012 206 kr, varav balanserade vinster om 31 490 766 kr och överkursfond om 8 521 440 kr, disponeras så att till aktieägarna utdelas 17 974 200 kr (870 kr/aktie) samt att 22 038 006 kr överförs i ny räkning.

Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets likviditet och ställning i övrigt, samt att kapitalkraven fortsatt kommer att uppfyllas.

Resultatet av bolagets verksamhet under året samt dess ställning vid årets utgång redovisas i efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande kassaflödes- och kapitaltäckningsanalyser samt bokslutskommentarer.

Utvecklingen i sammandrag

| Resultaträkningar | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Provisioner, netto | 44 169 | 49 362 | 28 630 | 16 408 | 13 813 |
| Övriga intäkter, netto | 167 | 23 | 0 | 0 | 0 |
| SUMMA INTÄKTER | 44 336 | 49 385 | 28 630 | 16 408 | 13 813 |
| Rörelsekostnader | -19 552 | -18 267 | -14 924 | -9 565 | -9 702 |
| Skatt | -5 135 | -6 442 | -2 958 | -1 498 | -938 |
| SUMMA KOSTNADER | -24 687 | -24 710 | -17 882 | -11 063 | -10 640 |
| ÅRETS RESULTAT | 19 649 | 24 675 | 10 749 | 5 345 | 3 173 |
| Balansräkningar | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
| Utlåning till kreditinstitut | 29 409 | 35 447 | 22 495 | 10 281 | 9 633 |
| Övriga tillgångar | 16 562 | 19 623 | 15 435 | 6 050 | 4 345 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 45 971 | 55 070 | 37 930 | 16 331 | 13 978 |
| Skulder | 3 893 | 11 981 | 9 496 | 3 954 | 4 786 |
| Eget Kapital och obeskattade reserver | 42 078 | 43 090 | 28 434 | 12 377 | 9 192 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 45 971 | 55 070 | 37 930 | 16 331 | 13 978 |
| Nyckeltal | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
| Avkastning på eget kapital (%) | 46,1 | 69,0 | 52,7 | 49,6 | 37,8 |
| Soliditet (%) | 91,5 | 78,2 | 75,0 | 75,8 | 65,7 |
| Kapitalbas | 21 506 | 17 047 | 15 875 | 7 032 | 6 019 |
| Kärnprimärkapitalrelation (%)* | - | - | 53 | 23,1 | 19,6 |
| Kärnprimärkapitalrelation ny* | 4,71 | 4,57 | - | - | - |
| Resultat per aktie, kr | 951,1 | 1 194,3 | 520,3 | 445,4 | 264,4 |
| Eget kapital per aktie, kr | 2 037 | 2 086 | 1 376 | 1 031 | 766 |
| Genomsnittligt antal anställda | 10 | 10 | 10 | 6 | 6 |
| Resultat per anställd, Tkr | 1 965 | 2 468 | 1 075 | 891 | 529 |
| Antal aktier, UB | 20 660 | 20 660 | 20 660 | 12 000 | 12 000 |

*Upp till år 2020 har kärnprimärkapitalrelationen beräknats som relationen i % mellan bolagets kapitalbas och bolagets totala riskvägda exponeringsbelopp för kredit-, marknads- och operativa risk. Från 2021 anges i stället relationen mellan bolagets kapitalbas och bolagets kapitalbaskrav (f.n. 25% av bolagets fasta omkostnader) i reella tal, ej i %.

Definitioner

Avkastning på eget kapital: Avkastningen på eget kapital beräknas på resultat efter skatt, dividerat med genomsnittligt justerat eget kapital.

Soliditet: Soliditeten beräknas som summa justerat eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Justerat eget kapital: Justerat eget kapital beräknas som summa eget kapital samt obeskattade reserver, efter avdrag för skatt.

Kapitalbas: Kapitalbasen beräknas som summa eget kapital inklusive obeskattade reserver, efter avdrag för skatt, immateriella tillgångar samt uppskjutna skattefordringar, reducerat med eventuell föreslagen utdelning och koncernbidrag.

Kärnprimärkapitalrelation: Relationen mellan bolagets kapitalbas och bolagets kapitalbaskrav som för närvarande är 25% av bolagets fasta omkostnader.

Resultat per aktie: Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden.

Eget kapital per aktie: Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens utgång.

Resultat per anställd: Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal anställda



Resultaträkning

| Belopp i Tkr | | 2022 | 2021 |
|---|---------|----------------|----------------|
| Provisionsintäkter | Not 1 | 44 169 | 49 367 |
| Provisionskostnader | Not 1 | -3 | -5 |
| Ränteintäkter | Not 2 | 159 | - |
| Räntekostnader | Not 2 | -1 | -4 |
| Övriga rörelseintäkter | | 12 | 27 |
| SUMMA RÖRELSEINTÄKTER | | 44 336 | 49 385 |
| | | | |
| Allmänna administrationskostnader | Not 3 | -18 388 | -17 546 |
| Av- och nedskrivning på immateriella och materiella anläggningstillgångar | Not 4,5 | -591 | -586 |
| Övriga rörelsekostnader | | -573 | -135 |
| SUMMA KOSTNADER | | -19 552 | -18 267 |
| | | | |
| RÖRELSERESULTAT | | 24 784 | 31 118 |
| | | | |
| RESULTAT FÖRE SKATT | | 24 784 | 31 118 |
| | | | |
| Skatt på årets resultat | Not 6 | | |
| - Aktuell skatt | | -5 135 | -6 442 |
| - Uppskjuten skatt | | - | - |
| ÅRETS RESULTAT | | 19 649 | 24 676 |

Rapport över totalresultat

| Belopp i Tkr | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Årets resultat | 19 649 | 24 676 |
| Övrigt totalresultat: | - | - |
| | | |
| SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET | 19 649 | 24 676 |



Balansräkning

| Belopp i Tkr | | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|--|--------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | Not 7 | 29 409 | 35 447 |
| Immateriella anläggningstillgångar | Not 4 | 923 | 1 367 |
| Materiella anläggningstillgångar | Not 5 | 260 | 367 |
| Övriga tillgångar | Not 8 | 1 193 | 510 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | Not 9 | 14 186 | 17 379 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 45 971 | 55 070 |
| SKULDER OCH EGET KAPITAL | | | |
| SKULDER | | | |
| Övriga skulder | Not 10 | 1 234 | 2 349 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | Not 11 | 2 659 | 9 632 |
| SUMMA SKULDER | | 3 893 | 11 981 |
| EGET KAPITAL | | | |
| Aktiekapital | | 2 066 | 2 066 |
| Överkursfond | | 8 521 | 8 521 |
| Balanserat resultat | | 11 842 | 7 826 |
| Årets resultat | | 19 649 | 24 676 |
| SUMMA EGET KAPITAL | | 42 078 | 43 090 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | | 45 971 | 55 070 |

2023052507524



Förändring av eget kapital

| Belopp i Tkr | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | |
|---|---------------------|--------------|--------------------|----------------|---------------|
| | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserad vinst | Årets resultat | Summa |
| Ingående eget kapital 2021-01-01 | 2 066 | 8 521 | 7 098 | 10 749 | 28 434 |
| Nyemission | | | | | |
| Vinstdisposition | | | 10 749 | -10 749 | 0 |
| Utdelning | | | -10 020 | | -10 020 |
| Totalresultat under året | | | | 24 676 | 24 676 |
| Utgående eget kapital 2021-12-31 | 2 066 | 8 521 | 7 826 | 24 676 | 43 090 |

Antal aktier per 2021-12-31 är 20 660 st.

| Belopp i Tkr | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | |
|---|---------------------|--------------|--------------------|----------------|---------------|
| | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserad vinst | Årets resultat | Summa |
| Ingående eget kapital 2022-01-01 | 2 066 | 8 521 | 7 826 | 24 676 | 43 090 |
| Nyemission | | | | | |
| Vinstdisposition | | | 24 676 | -24 676 | 0 |
| Utdelning | | | -20 660 | | -20 660 |
| Totalresultat under året | | | | 19 649 | 19 649 |
| Utgående eget kapital 2022-12-31 | 2 066 | 8 521 | 11 842 | 19 649 | 42 078 |

Antal aktier per 2022-12-31 är 20 660 st.



Kassaflödesanalys

| Belopp i Tkr | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| LÖPANDE VERKSAMHETEN | | |
| Resultat före skatt 1) | 24 784 | 31 118 |
| Justering för ej likviditetspåverkande poster: | | |
| Avskrivning och utrangering/nedskrivning | 591 | 586 |
| Återbetald/betald skatt | -6 303 | -6 338 |
| KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL | 19 072 | 25 367 |
| Ökning/minskning av fordringar | 2 511 | -4 699 |
| Ökning/minskning av skulder | -6 920 | 2 380 |
| KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | 14 663 | 23 047 |
| | | |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | |
| Förvärv av anläggningstillgångar | -41 | -75 |
| KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN | -41 | -75 |
| | | |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | |
| Nyemission | - | - |
| Utbetald utdelning | -20 660 | -10 020 |
| KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | -20 660 | -10 020 |
| | | |
| ÅRETS KASSAFLÖDE | -6 038 | 12 952 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN | 35 447 | 22 495 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT 2) | 29 409 | 35 447 |
| UPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDET | | |
| 1) Betald ränta | -1 | -4 |
| Erhållen ränta | 159 | 0 |
| 2) Likvida medel består av utlåning till kreditinstitut med löptid på mindre än 5 dagar | | |



Bokslutskommentarer och noter

Linné Kapitalförvaltning AB med organisationsnummer 556631-6534 är ett värdepappersbolag som även har tillstånd att utöva försäkringsdistribution. Under året har verksamheten huvudsakligen bestått av värdepappersrörelse. Linné Kapitalförvaltning AB är ett aktiebolag registrerat och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Sturegatan 34, 114 36 Stockholm. Styrelsen har den 14 april 2023 godkänt denna årsredovisning för utförande, för beslut av årsstämman i maj 2023.

Redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

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

Tillämpade redovisningsprinciper

Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas av bolaget

Inga av de standarder eller tolkningar som trädde i kraft från den 1 januari 2022 har haft någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapport för 2022, och inte heller på redovisningen av transaktioner under året.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av bolaget

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2022 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

Bolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2021.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna utgörs av immateriella och materiella anläggningstillgångar och är värderade till anskaffningskostnad med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Immateriella anläggningstillgångar utgörs av rörelseförvärv med övertaget kundregister och skrivs av enligt plan på fem år. Materiella anläggningstillgångar utgörs av inventarier som skrivs av enligt plan på tre till fem år. Nedskrivning sker vid bestående värdeminskning och prövning sker i varje enskilt fall.



Ansvarsförbindelser

Ansvarsförbindelser redovisas vid möjligt åtagande avseende osäkra framtida händelser eller vid ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är sannolikt att ett utflöde kommer ske.

Finansiella tillgångar och skulder

Bolaget klassificerar samtliga sina finansiella tillgångar som värderade till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet i enlighet med kraven i IFRS 9, fjärde kapitlet. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades, och fastställs av ledningen i samband med det första redovisningstillfället.

Bolaget klassificerar för tillfället samtliga sina finansiella tillgångar som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, då de enbart hålls med syfte att erhålla kontraktuella kassaflöden och ränta. De ingår i balansräkningen som omsättningstillgångar med undantag för de eventuella poster med förfallodag på mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringarna är dessutom upptagna till belopp varmed de beräknas inflyta. De finansiella tillgångarna, eller delar därav, skall tas bort från balansräkningen när den kontraktuella rättigheten att erhålla ett kassaflöde från tillgången har förfallit eller om de överförts till någon annan part.

Bolaget klassificerar samtliga sina finansiella skulder som finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. De finansiella skulderna skall tas bort från balansräkningen när de är utsläckta (dvs när de kontraktuella skyldigheten har uppfyllts, avslutats, eller förfallit).

Om tillgångar och skulder i utländsk valuta finns har dessa värderats till balansdagens kurs. Per balansdagen fanns varken tillgångar eller skulder i utländsk valuta.

Verkligt värde

Bolaget har inga finansiella instrument vilka värderas till verkligt värde via resultaträkningen eller övrigt totalresultat. Upplysning om verkligt värde för poster värderade till upplupet anskaffningsvärde framgår i noterna 7–11 i den efterföljande notapparaten.

Intäkter och kostnader

Bolagets intäkter bedöms, beräknas och redovisas i enlighet med IFRS 15. Intäkterna utgörs av förvaltningsarvodet. Avgifterna kan vara både fasta och rörliga och är beroende av förvaltad kapital och dess värdeutveckling. Inkomsten beräknas och verifieras på ett tillförlitligt sätt innan betalning sker. Intäkterna redovisas i resultaträkningen i den takt de intjänas och i den period de hänför sig till.

Ränteintäkter och räntekostnader avseende Utlåning till kreditinstitut redovisas enligt effektivräntemetoden och ingår i resultaträkningens poster ränteintäkter och räntekostnader.

Pensioner

Bolagets pensionsåtaganden täckts genom avgiftsbestämda premieinbetalningar.



Segmentrapportering

Med avseende på försäljning, marknadsföring, drift och administration bedrivs verksamheten som ett segment med samma risker och möjligheter varför ingen uppdelning sker i enlighet med IFRS 8.

Leasing

IFRS 16 "Leases" påverkar ej bolaget då bolaget tillämpar undantaget i RFR2 i enlighet med skrivelse i Finansinspektionens föreskrift och allmänna råd 2018:20 2 kapitlet, 1 §.

Skatt

Skatt utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Uppskjuten skatt hänför sig till skattepliktiga temporära skillnader på tillgångar och skulder som skall betalas i framtiden. Uppskjutna skattefordringar avser avdragsgilla temporära skillnader i tillgångar och skulder samt skattemässiga underskottsavdrag. Inga väsentliga uppskjutna skatter förekommer. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Väsentliga bedömningar

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

Noter till resultat- och balansräkning

NOT 1 PROVISIONER

Provisioner avser i sin helhet förvaltningsarvoden från kapitalförvaltning, dessa betalas kvartalsvis i efterskott.

| NOT 2 RÄNTENETTO | 2022 | 2021 |
|------------------------------|------------|-----------|
| RÄNTEINTÄKTER | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 154 | - |
| Övriga ränteintäkter | 5 | - |
| SUMMA | 159 | 0 |
| | | |
| RÄNTEKOSTNADER | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | - |
| Övriga räntekostnader | -1 | -4 |
| SUMMA | -1 | -4 |
| | | |
| RÄNTENETTO | 158 | -4 |

Av ränteintäkter härrör 159 (-) Tkr till låne- och kundfordringar.



| NOT 3 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| PERSONALKOSTNADER | | |
| Löner och arvoden | -9 031 | -8 691 |
| Sociala avgifter (exkl. särskild löneskatt) | -2 795 | -2 680 |
| Pensionskostnader (inkl. särskild löneskatt) | -2 424 | -2 260 |
| Övriga personalkostnader | -310 | -210 |
| DELSUMMA | -14 561 | -13 841 |
| ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER | | |
| IT-kostnader | -703 | -697 |
| Lokalkostnader | -1 475 | -1 377 |
| Inhyrd personal och främmande tjänster | -706 | -771 |
| Kontorskostnader | -296 | -298 |
| Övrigt | -646 | -563 |
| DELSUMMA | -3 827 | -3 705 |
| SUMMA | -18 388 | -17 546 |
| LÖNER OCH ARVODEN | | |
| Styrelse och VD | -1 745 | -1 696 |
| - varav vinstdelning | | |
| Övriga anställda | -7 286 | -6 995 |
| SUMMA | -9 031 | -8 691 |
| SOCIALA AVGIFTER (EXKL SÄRSKILD LÖNESKATT) | | |
| Styrelse och VD | -506 | -497 |
| Övriga anställda | -2 289 | -2 183 |
| SUMMA | -2 795 | -2 680 |

| ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE: | Grundlön/ Styrelse- arvode | Rörlig ersättning | Pensions- kostnad | Summa |
|--|----------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Styrelsens ordförande, Jonas Bergh | -200 | - | - | 0 |
| Otto von Platen, ledamot | -75 | - | - | 0 |
| Johan Hamilton, ledamot | -75 | - | - | 0 |
| Clara Bolinder-Lundberg, ledamot | -75 | - | - | 0 |
| Daniel Eriksson, VD | -1 320 | - | -326 | -1 646 |
| SUMMA | -1 745 | 0 | -326 | -1 646 |

- Nuvarande VD Daniel Eriksson har en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader.
- Medlemmar av styrelsen har under året erhållit ersättning från Bolaget om 425 Tkr. PO Söderberg & Partner AB betalar arvode för sin representant i styrelsen.
- Medelantalet anställda under året är 10 (10) varav 9 (9) är män och 1(1) kvinna.

NOT 3 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER (FORTS)

| | 2022 | 2021 |
|--|---------------|---------------|
| PENSIONS-KOSTNADER (INKL. SÄRSKILD LÖNESKATT) | | |
| Verkställande direktör | -405 | -389 |
| Övriga anställda | -2 019 | -1 871 |
| SUMMA | -2 424 | -2 260 |

| | 2022 | 2021 |
|---|------------|------------|
| PENSIONS-KOSTNAD I FÖRHÅLLANDE TILL PENSIONS-GRUNDANDE ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE | | |
| -varav Förmånsbestämda | | |
| -varav Avgiftsbestämda | 25% | 24% |
| SUMMA | 25% | 24% |

Pensionsålder uppnås vid 65 år och pensionen utbetalas i enlighet med gängse villkor för tjänstepensioner.

I pensionsgrundande lön ingår inte vinstdelning eller andra rörliga ersättningar, inte heller bilförmåner.

Medlemmar av styrelsen erhåller inga pensioner från bolaget. VD erhåller pension enligt plan.

Könsfördelning ledande befattningshavare

Styrelsen består av fyra (4) män och två (2) kvinnor

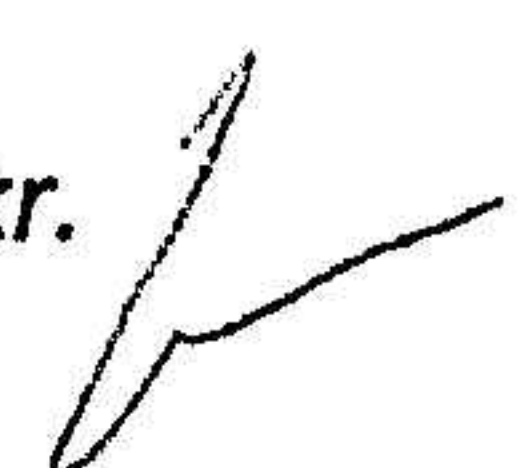
Ledningen består av 1(1) man och 0(0) kvinnor

Med ledande befattningshavare avses styrelsens ledamöter, inklusive ordförande, samt verkställande direktören.

| | 2022 | 2021 |
|--|-----------|-----------|
| MEDELANTALET ANSTÄLLDA UNDER ÅRET | | |
| Kvinnor | 1 | 1 |
| Män | 9 | 9 |
| TOTALT | 10 | 10 |

| | 2022 | 2021 |
|---|-------------|-------------|
| REVISORERS ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING | | |
| <i>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</i> | | |
| Revisionsuppdrag | -120 | -125 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | -10 | -8 |
| Skatterådgivning | | |
| Övriga uppdrag | | |
| SUMMA | -130 | -133 |

Kostnaden för intern revision, utförd av externa konsulter, uppgick under året till -174 (-133) Tkr.



| NOT 4 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 2022 | 2021 |
|---|---------------|--------------|
| KUNDREGISTER | | |
| Ackumulerat anskaffningsvärde IB | 2 216 | 2 216 |
| Nyanskaffningar | - | - |
| Avyttringar och utrangeringar | - | - |
| Ackumulerat anskaffningsvärde UB | 2 216 | 2 216 |
| Ackumulerade avskrivningar årets början | -849 | -406 |
| Ackumulerade avskrivningar på avyttringar och utrangeringar | - | - |
| Årets planenliga avskrivningar | -443 | -443 |
| Ackumulerade avskrivningar UB | -1 292 | -849 |
| REDOVISAT VÄRDE VID ÅRETS UTGÅNG | 923 | 1 367 |

| NOT 5 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 2022 | 2021 |
|---|-------------|-------------|
| INVENTARIER | | |
| Ackumulerat anskaffningsvärde IB | 746 | 695 |
| Nyanskaffningar | 41 | 75 |
| Avyttringar och utrangeringar | -38 | -24 |
| Ackumulerat anskaffningsvärde UB | 748 | 746 |
| Ackumulerade avskrivningar årets början | -379 | -261 |
| Ackumulerade avskrivningar på avyttringar och utrangeringar | 38 | 24 |
| Årets planenliga avskrivningar | -148 | -143 |
| Ackumulerade avskrivningar UB | -488 | -379 |
| REDOVISAT VÄRDE VID ÅRETS UTGÅNG | 259 | 367 |

| NOT 6 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Aktuell skatt på årets resultat | -5 135 | -6 442 |
| Uppskjuten skatt | - | - |
| SUMMA | -5 135 | -6 442 |
| ANALYS AV EFFEKTIV SKATT | | |
| Resultat före skatt | 24 784 | 31 118 |
| Skatt enligt gällande skattesats | 20,6% | 20,6% |
| Ej avdragsgilla kostnader | 0,1% | 0,1% |
| Ej skattepliktiga intäkter | 0% | 0% |
| Omräkning av uppskjuten skatt | | |
| EFFEKTIV SKATTESATS | 20,7% | 20,7% |

| NOT 7 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT | Redovisat värde | |
|------------------------------------|-----------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Betalbara vid anfordran | 28 827 | 34 865 |
| Hyresgaranti | 582 | 582 |
| SUMMA | 29 409 | 35 447 |

Inga reserveringar för osäkra fordringar är gjorda för år 2022 och 2021. Verkligt värde motsvarar bokfört värde då diskonteringseffekten inte är väsentlig. Erlagd hyresgaranti till SEB uppgår med 581 718 kr.

| NOT 8 ÖVRIGA TILLGÅNGAR | 2022 | 2021 |
|-------------------------|--------------|------------|
| Kundfordringar | - | - |
| Skattefordringar | - | - |
| Övriga tillgångar | 1 193 | 510 |
| SUMMA | 1 193 | 510 |

Verkligt värde motsvarar bokfört värde då diskonteringseffekten inte är väsentlig.

| NOT 9 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER | 2022 | 2021 |
|--|---------------|---------------|
| Förutbetalda kostnader | 1 059 | 979 |
| Upplupna intäkter | 13 127 | 16 400 |
| SUMMA | 14 186 | 17 379 |

Verkligt värde på skulderna bedöms motsvara det bokförda värdet.

| NOT 10 ÖVRIGA SKULDER | 2022 | 2021 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Leverantörsskulder | 166 | 124 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 068 | 2 225 |
| SUMMA | 1 234 | 2 349 |

Verkligt värde på skulderna bedöms motsvara det bokförda värdet.

| NOT 11 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER | 2022 | 2021 |
|---|--------------|--------------|
| Upplupna sociala kostnader | 119 | 119 |
| Upplupen semesterlön | 210 | 210 |
| Övriga interimsskulder | 2 330 | 9 303 |
| SUMMA | 2 659 | 9 632 |

Verkligt värde på skulderna bedöms motsvara det bokförda värdet.

NOT 12 ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Värdepappersbolaget ägs av:

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



NOT 13 RISKER

Linné Kapitalförvaltning AB exponeras dagligen för finansiella och andra risker som ett naturligt led i sin affärsverksamhet. För att upprätthålla en sund utveckling av verksamheten, skydda bolagets kapital och kundernas medel, minimera riskerna och upprätthålla ett gott anseende som aktör på den svenska värdepappersmarknaden har bolaget utarbetat system och rutiner för kontroll och uppföljning av bolagets relevanta och väsentliga risker.

Bolagets styrelse har det övergripande ansvaret för fastställandet av riktlinjer avseende riskhantering, limiter och mätmetoder. Det åligger bolagets Riskkontroll att operativt bevaka, kontrollera och rapportera bolagets riskexponering samt att bevaka och rapportera bolagets kreditrisk. Compliance officer kontrollerar regelefterlevnad och anställdas affärer. De outsourcade funktionerna Riskkontroll och Compliance officer rapporterar direkt till bolagets styrelse och verkställande direktör. För att säkerställa kvaliteten av den interna kontrollen är bolaget löpande föremål för internrevision vilken genomförs av externa konsulter som rapporterar direkt till styrelsen. Minst årligen görs en genomgång av bolagets riskhantering för att säkerställa att de kontroller och rutiner som införts är ändamålsenliga i förhållande till bolagets verksamhet och strategi. Detta görs i samråd med ledningen och godkänns av styrelsen.

Styrelsen har antagit en riskpolicy, en riskinstruktion samt en instruktion för riskfunktionen, vilka beskriver riskramverket, riskhanteringsprocessen samt roller och ansvar inom riskhanteringen. I samband med att en genomgång av bolagets riskprofil görs sammanställs en riskanalys som i sin tur ligger till grund för Linné Kapitalförvaltning AB:s interna kapitalutvärderingsprocess.

Kreditrisk

Definition & risknivå

Risken för förlust på grund av att en motpart eller remittent inte kan fullgöra sina finansiella förpliktelser mot bolaget. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk och avvecklingsrisk. Den eftersträvade nivån på bolagets kreditrisk ska vara låg. Linné Kapitalförvaltning AB har fordran på kunder med 0 Tkr per bokslutsdatum.

Riskprofil

Värdepappersbolagets maximala kreditrisk utgörs av posterna utlåning till kreditinstitut samt övriga tillgångar. Kreditrisken i bolaget återfinns främst gentemot de institut som bolaget använder för sina likvida tillgångar. Samtliga dessa institut har Rating A enligt publik Rating från Standard & Poors. De övriga kreditriskerna utgör en liten risk då de till stor del består av medel på bolagets skattekonto eller av upplupna intäkter avseende en stor mängd olika kunder med depåer hos Avanza Bank eller Nordnet Bank.

Nedanstående tabell visar bolagets tre största exponeringar avseende tillgångar per balansdagen.

EXPONERING I TKR ENLIGT PUBLIK RATING FRÅN STANDARD & POORS

| Motpart | Rating | Belopp | |
|---------|--------|--------|--------|
| | | 2022 | 2021 |
| Bank A | A | 1 723 | 4 865 |
| Bank B | A | 17 103 | 15 000 |
| Bank C | A | 10 001 | 15 000 |
| | | 28 827 | 34 865 |



Nedskrivningar av fordringar sker när det finns objektiva anledningar till att bolaget inte kommer erhålla förfallna belopp enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reservering görs då med skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av det beräknade inflytande beloppet. Bolaget har sedan år 2009 inte belastat resultatet med några väsentliga kreditförluster.

Hantering

Kreditrisken avseende institut hanteras genom val av likvidbank samt riktlinjer som reglerar godkända emittenter och motparter där överskottslikviditet får placeras.

Marknadsrisk

Definition

Risken för förlust eller reduktion av de finansiella tillgångarna till följd av förändringar i tillgångarnas marknadsvärden. Marknadsrisken inkluderar aktiekursrisk, ränterisk samt valutakursrisk.

Ränterisk uppstår i verksamheten vid utlåning till kreditinstitut. Denna sammanfattas som risken för att räntenettet påverkas negativt på grund av förändringar i marknadsräntor. I känslighetsanalysen nedan framgår den negativa kvartalsvisa värdeförändringen vid en förändring av räntan om 2 %-enheter. Ränterisken i verksamheten ses i dagsläget som låg.

| Känslighetsanalys | Förändring i riskfaktor | Värdeförändring tkr | |
|-------------------|-------------------------|---------------------|------|
| | | 2022 | 2021 |
| Ränterisker | +/- 2% | 144 | 174 |

Operativ risk

Definition & risknivå

Risken för direkta eller indirekta förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller till följd av yttre händelser Den eftersträlvade nivån på bolagets operativa risk ska vara låg.

Riskprofil

Operativ risk är risken för direkta eller indirekta förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller till följd av yttre händelser Risker såsom personalrisk, verksamhets- och processrisk samt teknisk och systemrisk har en direkt inverkan på bolaget och kan leda till stora kostnader Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system eller teknisk utrustning.

Riskhantering

Operativa risker hanteras främst genom god intern kontroll och säkerställande av rutiner och processer, samt löpande utbildning av personalen Bolaget har ett internt regelverk för hantering av operativa risker, där bolaget strävar efter att ha god intern kontroll och tydliga rutiner för att på så sätt hantera händelser som kan komma att inverka på verksamheten Den interna kontrollen kan i sig innebära en operativ risk i



det fall den är bristfällig För att undvika en sådan situation sker en kontinuerlig uppföljning och uppdatering av de styrdokument som finns upprättade samt de kontroller som finns på plats. Vidare är kontrollfunktionerna i bolaget årligen föremål för internrevisorernas granskning, vars resultat rapporteras till styrelsen.

Likviditetsrisk

Definition & risknivå

Risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Den eftersträlvade nivån på bolagets likviditetsrisk ska vara låg.

Riskprofil

Likviditetsrisk utgörs bland annat av risken för att Linné Kapitalförvaltning inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten, men även risken för likviditetsbrist på grund av att aktuellt upplåningsbehov inte går att tillgodose.

Likviditetsreserven utgörs av kontanta medel i Riksbanken eller annan bank. Vid innehav av tillgångar som ej är kontanta medel ska dessa tillgångar vara av en sådan karaktär att likviditet kan skapas på kort tid till förutsägbara värden. Storleken på likviditetsreserven ska vara sådan att det är möjligt för bolaget att stå emot en allvarlig likviditetspåfrestning utan att det behöver ändra sin affärsmodell. Detta innebär att bolaget ska ha minst tre månaders kommande kostnader i tillgänglig likviditet.

| | | |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Betalbara på anfordran | 2022 | 2021 |
| Utlåning till kreditinstitut (T) | 28 827 | 34 865 |

| | | |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Löptid < tre månader | 2022 | 2021 |
| Övriga skulder (S) | 1 312 | 2 348 |

Riskhantering

För identifiering och mätning av likviditetsrisker använder sig bolaget av lämpliga kontroller, riskmått och stresstester. Detta görs även för att överblicka bolagets aktuella finansieringsbehov. Bolagets likviditetsrisker är relativt begränsade och av icke volatil art, där största risken är att ej kunna betala sina fasta kostnader. Med hjälp av riskmått och nyckeltal följs och bedöms balansräkningens struktur. I dagsläget har bolaget en balansräkning med jämn tillgångs- och skuldsida vilket förenklar kontrollen av likviditetsrisker. Eftersom balansräkningen är stabil och förutsägbar ska även situationer av likviditetsbrist vara förutsägbara.

För att bolaget inte ska råka i betalningssvårigheter görs veckovis likviditetsschema av Ekonomiansvarig, som tillhandahålls bolagets Riskkontroll och VD för att dessa ska kunna vidta eventuella åtgärder. Ekonomiansvarig har bevakningsansvaret för likviditetsriskerna. Bolaget har en handlingsplan för eventuella likviditetskriser. Den inbegriper temporära lönesänkningar eller eventuella ovillkorade aktieägartillskott.



Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsreglerna (Basel III-reglerna) innebär dels att ett minimikapitalkrav skall uppfyllas (pelare 1), dels att värdepappersbolaget själv skall utvärdera sitt och koncernens kapitalbehov i förhållande till sina risker enligt en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) (pelare 2) och att tillsyn ska utövas genom bland annat rapportering av det internt bedömda kapitalbehovet samt publicering av information om riskhantering och kapitaltäckning (pelare 3). Då bolaget klassas som ett litet och icke sammanlänkat värdepappersbolag beräknas kapitalkravet som det högsta av kapitalkrav beräknat på fasta omkostnader och det permanenta minimikapitalkravet (se avsnitt regelverk nedan). Bolaget har valt att fortsätta med IKLU processen som en viktig del i riskhanteringen trots att bolaget ej omfattas av dessa krav avseende dokumentation och process.

Den interna likviditets- och kapitalutvärderingen (IKLU:n) skall innehålla de övergripande regler och beskrivningar som krävs för att utforma en för verksamheten fungerande utvärdering av kapitalbehovet i förhållande till bolagets riskprofil och strategi. Styrelsen ansvarar för att fastställa bolagets riskprofil och strategi.

Alla väsentliga risker skall identifieras, mätas och rapporteras i IKLU:n. Somliga av de identifierade riskerna bedöms dock inte som möjliga att kapitaltäcka utan hanteras genom andra åtgärder. Försäkringar för bolagets verksamhet utgör en del av denna hantering och trots att försäkringskravet i sig sedermera övergår till att bli en kreditrisk så kapitaltäckts den inte i IKLU:n bland annat eftersom den uppgår till okänt belopp. Styrelsen i Linné Kapitalförvaltning AB fastställer kapitalutvärderingen som innefattar vilket kapitalbehov som krävs för verksamheten och dess risker. Denna baseras på bolagets riskprofil, budget och prognoser samt ny lagstiftning, konjunktur och andra omvärldsförändringar.

Översynen av kapitalbehovet sker som en del i bolagets årliga kapitalutvärdering och ska ta hänsyn till kända och planerade verksamhetsförändringar. Linné Kapitalförvaltning AB förväntas hålla en högre kapitalbas än miniminivån under pelare 1.

Information skall offentliggöras delvis avseende modeller och data enligt minimikraven i Pelare 1 och delvis avseende hur koncernens riskhantering och interna kapitalutvärdering sker enligt Pelare 2. Informationen publiceras genom årsredovisningen samt på bolagets webbplats.

Regler för kapitaltäckning i värdepappersbolag

Linné Kapitalförvaltning klassificeras som ett litet och icke-sammanlänkat värdepappersbolag (ett klass 3 värdepappersbolag) 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 ("Värdepappersförordningen" eller "IFR")

Detta innebär att vissa lättnader får appliceras av bolaget avseende kapitalkrav och offentliggörande av information. Kraven på kapitalbasens sammansättning framgår av artikel 9 och 1 i IFR, och kravet på kapitalbasens storlek (dvs de risker Linné förväntas täcka) framgår av artikel 11. För ett klass 3

värdepappersbolag innebär detta det högsta av kapitalkrav beräknat på fasta omkostnader och det permanenta minimikapitalkravet. I Linnés fall uppgår detta krav till 4 569 Tkr vilket utgör kravet beräknat på fasta omkostnader.



Kapitalkrav beräknat i enlighet med fasta omkostnader

Kapitalkravet för fasta omkostnader utgörs av en fjärdedel av föregående års fasta omkostnader. Med fasta omkostnader avses kostnader som inte är rörliga, vilket motsvarar bolagets totala rörelsekostnader. För 2022 uppgick detta belopp till 18 275 000 kr.

Permanent minimikapitalkrav

Det permanenta minimikapitalkravet definieras som det nödvändiga startkapitalet för ett klass 3 värdepappersbolag, för Linné Kapitalförvaltning uppgår beloppet till 75 000 EUR motsvarande 799 033 kr.

Kapitalstruktur

Bolagets kapital består för närvarande till 100 % av kärnprimärkapital. I bolagets kärnprimärkapital ingår eget kapital samt balanserat resultat med avdrag för immateriella tillgångar. Styrelsen och ledning fördelar genom budgetprocessen bolagets kapitalanvändning i verksamheten. I samband med den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU), som redogörs för utförligare under rubriken Kapitaltäckning, fastställer styrelsen även framtida strategier och kapitalbehov. Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen syftar till att säkerställa att bolaget är tillräckligt kapitaliserat för att täcka sina risker samt bedriva sin verksamhet. För närvarande finns inga planer på att förändra bolagets kapitalstruktur.

| Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen (tkr) | 2022 | 2021 |
|--|--------------|--------------|
| Kapitalbas | 21 506 | 17 047 |
| Primärkapital | 21 506 | 17 047 |
| Kärnprimärkapital | 21 506 | 17 047 |
| Fullt inbetalda kapitalinstrument | 2 066 | 2 066 |
| Överkursfond | 8 521 | 8 521 |
| Tidigare års balanserade vinstmedel | 11 842 | 7 826 |
| Summa avdrag från kärnprimärkapitalet | -923 | -1 367 |
| - Immateriella tillgångar | -923 | -1 367 |
| AKTUELLT KAPITALKRAV | 2022 | 2021 |
| Kapitalkrav | 4 569 | 3 734 |
| Permanent minimikapitalkrav | 799 | 759 |
| Kapitalkrav för fasta omkostnader | 4 569 | 3 734 |
| Summa kapitalkrav Pelare 1 | 4 569 | 3 734 |
| KAPITALRELATIONER | 2022 | 2021 |
| Kärnprimärkapitalrelation | 4,71 | 4,57 |
| Överskott (+)/underskott (-) av kärnprimärkapital | 18 947 | 14 956 |
| Primärkapitalrelation | 4,71 | 4,57 |
| Överskott (+)/underskott (-) av primärkapital | 18 079 | 14 246 |
| Total kapitalbasrelation | 4,71 | 4,57 |
| Överskott (+)/underskott (-) av total kapitalbas | 16 937 | 13 313 |
| Likviditetskrav | 2022 | 2021 |
| Likviditetskrav (1/3 av kapitalkravet för fasta omkostnader) | 1 523 | 1 245 |
| Likvida tillgångar (kärnprimärkapital) | 28 827 | 34 865 |



NOT 14 KLASSIFICERING OCH VÄRDERING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER, PER 2022-12-31

| | Finans. instrument värderade till verkligt värde via RR | Finans. tillgångar värderade till anskaffnings- värde | Övriga fin . skulder | Ej finansiell tillgång / skuld | Bokfört värde/ verkligt värde |
|--|---|--|----------------------------|---|--|
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 29 409 | - | - | 29 409 |
| Immateriella anläggningstillgångar | - | - | - | 923 | 923 |
| Materiella anläggningstillgångar | - | - | - | 260 | 260 |
| Övriga tillgångar | - | 1 081 | - | 112 | 1 193 |
| Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter | - | 13 127 | - | 1 059 | 14 186 |
| SUMMA | - | 43 617 | - | 2 354 | 45 971 |
| SKULDER | | | | | |
| Övriga skulder | - | - | 634 | 600 | 1 234 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | - | 2 659 | - | 2 659 |
| Eget kapital och obeskattade reserver | - | - | - | 42 078 | 42 078 |
| SUMMA | - | - | 3 293 | 42 678 | 45 971 |

NOT 14 KLASSIFICERING OCH VÄRDERING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER, PER 2021-12-31

| | Finans. instrument värderade till verkligt värde via RR | Finans. tillgångar värderade till anskaffnings- värde | Övriga fin . skulder | Ej finansiell tillgång / skuld | Bokfört värde/ verkligt värde |
|--|---|--|----------------------------|---|--|
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 35 447 | - | - | 35 447 |
| Immateriella anläggningstillgångar | - | - | - | 1 367 | 1 367 |
| Materiella anläggningstillgångar | - | - | - | 367 | 367 |
| Övriga tillgångar | - | 403 | - | 107 | 510 |
| Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter | - | 16 400 | - | 979 | 17 379 |
| SUMMA | - | 52 250 | - | 2 820 | 55 070 |
| SKULDER | | | | | |
| Övriga skulder | - | - | 581 | 1 767 | 2 348 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | - | 9 632 | - | 9 632 |
| Eget kapital och obeskattade reserver | - | - | - | 43 090 | 43 090 |
| SUMMA | - | - | 10 213 | 44 857 | 55 070 |

Bokfört värde = verkligt värde

NOT 15 STÄLLDA SÄKERHETER (FÖR EGNA SKULDER SAMT ÖVRIGA), EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

En hyresgaranti finns där Linné Kapitalförvaltning AB har inbetalt 581 718 kr till SEB.

NOT 16 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSÅRSÅRETS UTGÅNG

Stockholmsbörsen inledde 2023 starkt men har under mars månad fallit tillbaka och är i slutet av mars oförändrad sedan årsskiftet. En stor del av oron förklaras av att några amerikanska nischbanker, samt Credit Suisse i Schweiz, har upplevt s.k. "bank-run", då kunderna tagit ut stora belopp på kort tid. Det har fått viss spridningseffekt och påverkat riskaptiten negativt på kort sikt. Det är för tidigt att säga om denna börsoro får någon större påverkan på årets resultat, och Bolaget följer detta löpande.

NOT 17 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att disponibla medel om 40 012 206 kr, varav balanserade vinster om 31 490 766 kr och överkursfond om 8 521 440 kr, disponeras så att till aktieägarna utdelas 17 974 200 kr (870 kr/aktie) samt att 22 038 006 kr överförs i ny räkning.

UNDERSKRIFTER

STOCKHOLM den 14 april 2023



Jonas Bergh
Styrelsens Ordförande



Daniel Eriksson
Styrelseledamot
Verkställande direktör



Otto von Platen
Styrelseledamot



Johan Hamilton
Styrelseledamot



Clara Bolinder-Lundberg
Styrelseledamot



Magdalena Bonde
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 20 april 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Sofie Johansson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Linné Kapitalförvaltning AB, org.nr 556631-6534

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Linné Kapitalförvaltning AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Linné Kapitalförvaltning ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Linné Kapitalförvaltning AB.

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 Linné Kapitalförvaltning 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 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

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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 Linné Kapitalförvaltning AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Linné Kapitalförvaltning AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.


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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 20 april 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Sofie Johansson
Auktoriserad revisor