

Årsredovisning
för
ES Aktiehandel AB
559208-2050

Räkenskapsåret
2024

Fastställelseintyg

Jag intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma 2025-05-22.
Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.
Jag intygar att innehållet i dessa elektroniska handlingar överensstämmer med originalen och att originalen undertecknats av samtliga personer som enligt lag ska underteckna dessa.

Elektroniskt underskriven av:

Erik Selin, Styrelseledamot
2025-06-16

Styrelsen för ES Aktiehandel AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

Bolaget skall bedriva handel samt förvaltning av aktier och andra värdepapper.

ES Aktiehandel AB:s placeringsinriktning är att hitta mindre och underanalyserade bolag som handlas med betydande rabatt mot dess långsiktiga värde. Det långsiktiga värdet kan värderas utifrån bolagets nettotillgångar, långsiktiga intjäningsförmåga eller tillväxtutsikter. Bolagen har oftast starka balansräkningar.

Företaget har sitt säte i Göteborg.

Väsentliga händelser under och efter räkenskapsåret

Börsåret 2024 har präglats av ett förbättrat makroklimat jämfört med föregående år, där förväntningar om räntesänkningar från centralbankerna gradvis bidrog till ett mer gynnsamt investeringsklimat, särskilt under andra halvåret. Ett annat dominerande tema har varit den fortsatta utvecklingen inom artificiell intelligens (AI), vilket i synnerhet gynnat de största amerikanska teknikbolagen. Dessa har fortsatt att driva börsens uppgångar och stått för en oproportionerligt stor del av avkastningen i globala index. Samtidigt har mindre bolag, framför allt inom small- och micro cap-segmentet, haft det fortsatt utmanande, särskilt i Norden.

Under 2024 har ES Aktiehandel AB uppvisat en stark utveckling, med en totalavkastning på drygt 24% brutto på förvaltat kapital, vilket är cirka 19 procentenheter bättre än det svenska breda börsindexet OMXSPI. Den positiva utvecklingen är särskilt god givet det utmanande året för små- och micro cap-bolag i Norden och Europa.

Förvaltningen har präglats av en fortsatt fokuserad strategi med investeringar i mindre europeiska mjukvarubolag, ofta med exponering mot offentlig sektor, särskilt inom sjukvård. Under året mottog fyra innehav externa bud, varav tre slutfördes.

Flera av portföljens större innehav har utvecklats starkt under året och bidragit väsentligt till resultatet. Även vissa korta positioner har haft positiv påverkan på avkastningen. Förvaltningen har präglats av bolagsnära analys, en aktiv förvaltningsstrategi och ett koncentrerat urval av investeringar. Enstaka innehav har utvecklats svagt och påverkat resultatet negativt.

Vid utgången av 2024 har portföljen avkastat över 100% brutto på förvaltat kapital sedan starten i slutet av 2019, att jämföra med OMXSPI:s 37% under samma period. Portföljen bedöms vara fortsatt robust med konjunkturresilienta affärsmodeller och en hög andel återkommande intäkter.

Flerårsöversikt (Tkr)	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	24 331	396	5 970	24 071
Soliditet (%)	49,1	64,7	64,4	70,0

För definitioner av nyckeltal, se Not 1 Redovisningsprinciper.

Förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	50 000	70 508 186	-2 020 586	68 537 600
Disposition enligt beslut av årsstämman:				
Balanseras i ny räkning		-2 020 586	2 020 586	0
Årets resultat			16 507 260	16 507 260
Belopp vid årets utgång	50 000	68 487 600	16 507 260	85 044 860

Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	68 487 600
årets vinst	16 507 260
	84 994 860
disponeras så att	
i ny räkning överföres	84 994 860
	84 994 860

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

Resultaträkning

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Summa rörelseintäkter		0	0
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-270 934	-260 916
Summa rörelsekostnader		-270 934	-260 916
Rörelseresultat		-270 934	-260 916
Finansiella poster			
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	2	28 063 368	2 337 666
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3	219 166	813 798
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-3 680 551	-2 494 746
Summa finansiella poster		24 601 982	656 718
Resultat efter finansiella poster		24 331 048	395 802
Bokslutsdispositioner			
Förändring av periodiseringsfonder		-4 795 000	-1 493 000
Summa bokslutsdispositioner		-4 795 000	-1 493 000
Resultat före skatt		19 536 048	-1 097 198
Skatter			
Skatt på årets resultat		-2 963 616	-923 388
Övriga skatter		-65 172	0
Årets resultat		16 507 260	-2 020 586

Balansräkning

Not

2024-12-31

2023-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav

5, 7

171 931 332

114 913 279

Andra långfristiga fordringar

0

505 278

Summa finansiella anläggningstillgångar

171 931 332

115 418 557

Summa anläggningstillgångar

171 931 332

115 418 557

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar

565 118

104

Summa kortfristiga fordringar

565 118

104

Kassa och bank

Kassa och bank

24 054 776

2 189 806

Summa kassa och bank

24 054 776

2 189 806

Summa omsättningstillgångar

24 619 894

2 189 910

SUMMA TILLGÅNGAR

196 551 226

117 608 466

Balansräkning

Not

2024-12-31

2023-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

50 000

50 000

Summa bundet eget kapital

50 000

50 000

Fritt eget kapital

Balanserat resultat

68 487 600

70 508 186

Årets resultat

16 507 260

-2 020 586

Summa fritt eget kapital

84 994 861

68 487 600

Summa eget kapital

85 044 861

68 537 600

Obeskattade reserver

Periodiseringsfonder

14 329 329

9 534 329

Summa obeskattade reserver

14 329 329

9 534 329

Kortfristiga skulder

Skulder till koncernföretag

93 360 145

37 521 847

Skatteskulder

3 816 891

1 852 190

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

0

162 500

Summa kortfristiga skulder

97 177 036

39 536 537

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

196 551 226

117 608 466

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet (%): Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver) i procent av balansomslutning.

Not 2 Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar

	2024	2023
Resultat från försäljning värdepapper	27 359 916	-5 373 094
Utdelning aktier	703 452	7 710 760
	28 063 368	2 337 666

Not 3 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2024	2023
Ränteintäkter reverser	53 365	5 278
Ränteintäkter kreditinstitut	141 443	264 830
Ränteintäkter skattekonto	120	1
Övriga finansiella intäkter	24 237	543 689
	219 165	813 798

Not 4 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024	2023
Räntekostnader till kreditinstitut	-100 127	-81 594
Räntekostnader till koncernföretag	-3 378 298	-1 837 715
Valutakursdifferenser	-97 015	-284 416
Räntor övriga skulder	-66 088	-240 450
Räntekostnader skattekonto	-39 024	-50 571
	-3 680 552	-2 494 746

Not 5 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	114 913 278	116 015 336
Inköp	321 957 240	192 498 303
Försäljningar	-264 939 187	-193 600 361
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	171 931 331	114 913 278
Utgående redovisat värde	171 931 331	114 913 278

Not 6 Checkräkningskredit

	2024-12-31	2023-12-31
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	30 000 000	30 000 000
Utnyttjad kredit uppgår till	0	0

Not 7 Ställda säkerheter

	2024-12-31	2023-12-31
Noterade aktier	169 931 466	112 913 413
	169 931 466	112 913 413

Not 8 Uppgifter om moderföretag

Moderföretag i den minsta koncern där företaget ingår och som upprättar koncernredovisning är Erik Selin Fastigheter AB med organisationsnummer 556572-5586 med säte i Göteborg.

Göteborg 2025-05-19

Erik Selin
Erik Selin

Min revisionsberättelse har lämnats 2025-05-19

Björn Börjesson
Björn Börjesson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i ES Aktiehandel AB

Org.nr 559208-2050

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för ES Aktiehandel AB för räkenskapsåret 2024.

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

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den 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 för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är lämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer jag 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 mina

uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag 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 jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina 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 jag 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.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens förvaltning för ES Aktiehandel AB för räkenskapsåret 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens 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.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot 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.

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag 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 min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag 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. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

2025-05-19

Björn Börjesson
Björn Börjesson
Auktoriserad revisor