

Årsredovisning

för

Placerum Kapitalförvaltning AB

(556707-4306)

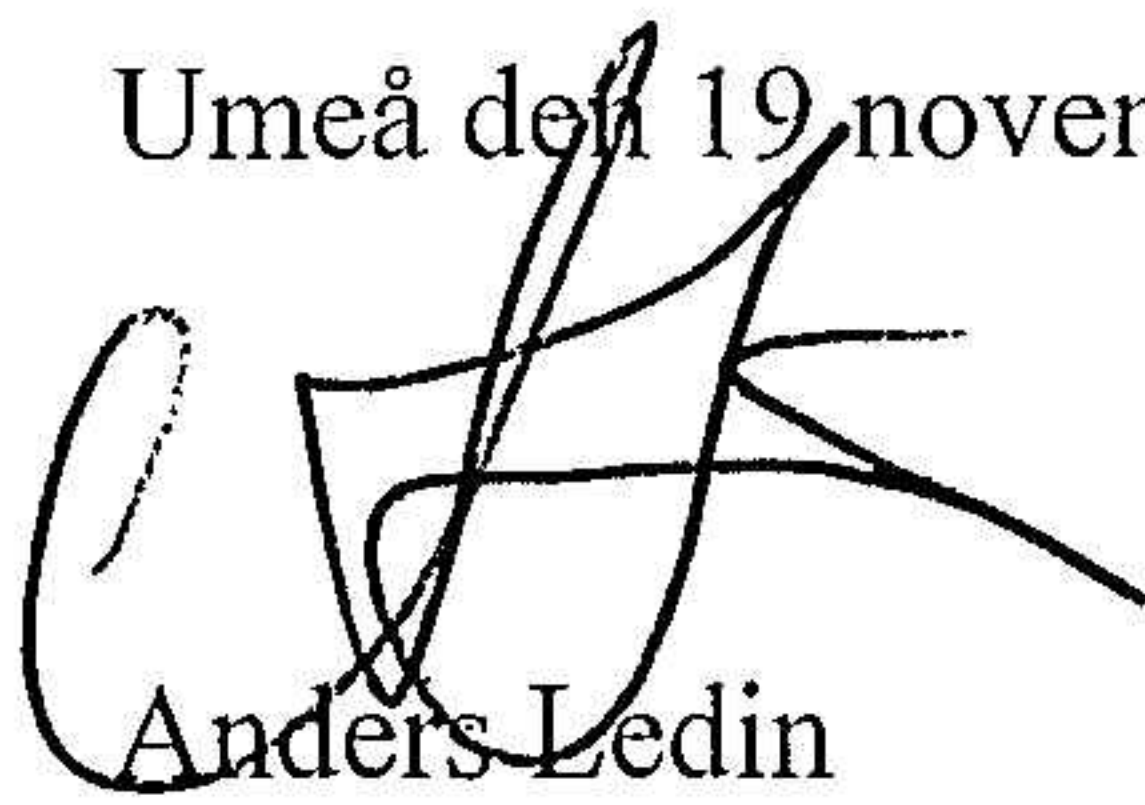
Räkenskapsåret

230701-240630

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2024-11-19. Årsstämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Umeå den 19 november 2024



Anders Ledin
Styrelseledamot, VD

Årsredovisning

för

Placerum Kapitalförvaltning AB

(556707-4306)

Räkenskapsåret

230701-240630

Styrelsen för Placerum Kapitalförvaltning AB, nedan Bolaget, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2023-07-01—2024-06-30.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Bolagets affärsidé är att vara specialiserad inom kapitalförvaltning och försäkring och vår målgrupp är förmögna privatpersoner, stiftelser/institutioner och ägarledda företag. Med hög kompetens och ett stort engagemang kombinerat med en nära relation och kontinuerlig kundkontakt erbjuder vi ett alternativ till mer traditionell kapitalförvaltning.

Bolaget erbjuder bland annat diskretionär portföljförvaltning där kunden väljer inriktning och förvaltning utifrån sin riskprofil och placeringshorisont. Vi tillhandahåller följande diskretionära modellportföljer via Nordnet Bank:

PLACERUM FÖRSIKTIG PORTFÖLJ

Försiktig portfölj passar kunder som vill ha bättre avkastningsmöjligheter än vad enbart ett räntesparande kan erbjuda, men som samtidigt vill ha basen i räntemarknaden för att undvika alltför stora kursrörelser.

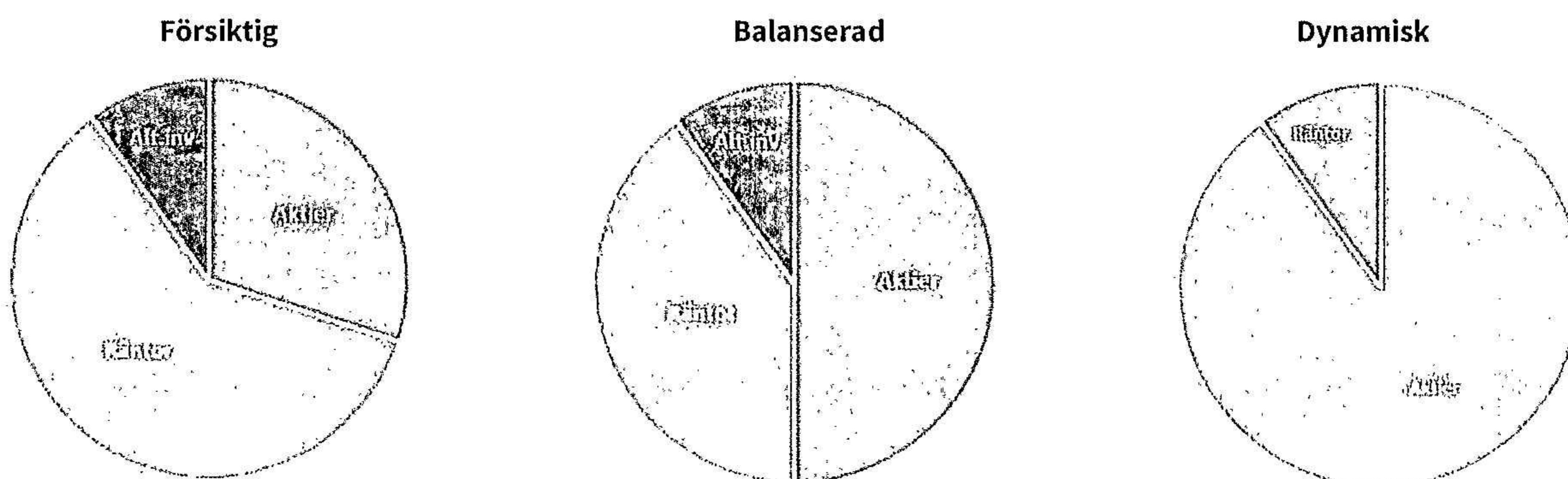
PLACERUM BALANSERAD PORTFÖLJ

Balanserad portfölj passar kunder som vill kombinera aktiemarknadens långsiktiga avkastningspotential med räntemarknadens trygghet.

PLACERUM DYNAMISK PORTFÖLJ

Dynamisk portfölj passar kunder som har en lång sparhorisont och som kan acceptera större kursrörelser för att få en god långsiktig avkastning på sitt sparande.

Nedan illustreras normalfördelningen mellan ränta och aktier i de modellportföljer Bolaget erbjuder via Nordnet. I syfte att skapa de bästa förutsättningarna för en god långsiktig avkastning kommer emellertid andelen aktier att ökas respektive minskas baserat på bolagets aktuella marknadsbedömning.



PLACERUM ANPASSAD

Vid sidan av dessa modellportföljer tillhandahåller bolaget också individuellt anpassade portföljer. Dessa erbjuds till stora kunder och institutioner med placeringspolicies där Bolagets standardportföljer inte är aktuella.

Vidare förvaltar Bolaget även fyra fond-i-fonder, nedan F-I-F, i samarbete med Swedbank/FCG. Dessa finns tillgängliga via SEB, SPP, Länsförsäkringar och Nordnet:

PLACERUM F-I-F OPTIMERA

Optimera passar de kunder som inte vill investera sina pengar på aktiemarknaden, men samtidigt vill ha möjlighet till en avkastning som överstiger bankräntan.

PLACERUM F-I-F BALANSERAD

Balanserad passar de kunder som vill kombinera aktiemarknadens långsiktiga avkastningspotential med räntemarknadens trygghet.

PLACERUM F-I-F DYNAMISK

Dynamisk passar de kunder som har en lång sparhorisont och som kan acceptera större kursrörelser för att få en god långsiktig avkastning på sitt sparande.

PLACERUM F-I-F POLAR

Polar passar de kunder som har en lång sparhorisont och som kan acceptera stora kursrörelser för att maximera de långsiktiga avkastningsmöjligheterna. Polar använder derivatinstrument i förvaltningen och aktieexponeringen kan variera mellan 90 % - 160 %.

Årets händelser*Marknad*

Efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster fortsätter att vara god. Kapitalet inom värdepappersrörelsen uppgår per 2024-06-30 till 5 726 MSEK. Förmedlat försäkringskapital uppgår till 4 589 MSEK och totala antalet kunder är ca 4 600 st.

”Kriget mot inflationen är vunnet – dags att fokusera på tillväxt” sa finansminister Elisabeth Svantesson härom veckan och vi delar den uppfattningen. I Sverige är inflationen tillbaka vid tvåprocentmålet och Europa och USA går i samma riktning. Centralbankerna har nu inlett en räntesänkingscykel för att parera en allt svagare ekonomisk utveckling, vilken väntas fortsätta en bra bit in i nästa år. Att inflationsproblemet ser ut att vara överspelat öppnar även upp för finanspolitiska stimulanser, vilket Svantesson indikerar med sitt uttalande. Vi ser optimistiskt på börsutvecklingen de kommande åren som alltså kommer att präglas av lägre räntor och en förbättrad ekonomisk utveckling.

Väsentliga händelser – Kriget i Ukraina

Bolaget har inte, och har inte heller haft, några exponeringar mot Ukraina, Ryssland eller Övriga Östeuropa och verksamheten har således inte påverkats av kriget i Ukraina, mer än indirekt.

Portföljförvaltning

Aktiemarknaderna har utvecklats positivt i år och den uppåtgående trenden från 2023 håller därmed i sig. Bättre ekonomisk utveckling än befarat, goda bolagsvinster och stundande räntesänkningar har varit de huvudsakliga drivkrafterna.

Vi inledde året med en högre aktievikt än normalt vilket gynnat portföljernas utveckling i år. Inför sommaren valde vi sedan att reducera risken genom att återgå till normal aktievikt, vilket ska betraktas som en taktisk (kortsiktig) åtgärd efter en stark börsperiod. Sett till geografi så utgör Sverige och USA absolut största delen efter att vi minskat exponeringen mot Europa under inledningen av året.

Portföljernas ränteplaceringar utgörs huvudsakligen av nordiska kreditfonder, vars avkastning stigit kraftigt till följd av räntehöjningarna. Jämfört med 2022 har den förväntade avkastningen stigit med närmare 4% - allt annat lika. Det innebär att vissa ränteplaceringar under en period haft en avkastning som i princip kan jämföras med aktier. Den här tiden är emellertid över och avkastningen på räntesidan är nu på väg ner i takt med marknadsräntorna.

Vi har en positiv syn på börsutvecklingen de kommande 1-2 åren. Lägre räntor, bättre ekonomisk utveckling (framför allt för svensk del) och mindre attraktiv avkastning på räntesidan är normalt gynnsamt för börsen och vi har svårt att se

att det skulle vara annorlunda den här gången. Vi räknar därför med att hålla en generellt hög aktievikt i portföljerna framöver, även om kortsiktiga avvikelser alltid kan komma att göras för att parera marknadsrörelser.

Framtidsutsikter

Bolaget fortsätter sin tillväxtresa i Norrland och har öppnat kontor i Luleå, Piteå och inom kort i Östersund. Vi är då 35 anställda och kommer innan slutet av räkenskapsåret 24/25 att vara 40 anställda. Planer finns också på en etablering i Skellefteå under förutsättning att vi kan anställa rätt kompetens med samma värderingar som oss.

Likviditet

Bolagets likvida medel uppgick per bokslutsdagen till 28 034 889 SEK jämfört med 21 842 990 SEK vid räkenskapsårets början. Ledningen följer löpande upp behovet och riskerna kring likviditeten. För mer utförlig beskrivning av likviditeten, se not 2.

Kapitalbehov

Bolagets kapitalbehov utvärderas och planeras löpande under året, dels utifrån ledningens bedömning av kapitalbehov för att genomföra fastställd strategi, dels utifrån de lagkrav som kommer av bolagets verksamhetstillstånd. För en mer utförlig beskrivning av bolagets risker samt hantering av likviditet, se not 2.

Personal

Bolaget har under räkenskapsåret haft 30 anställda. För mer information om ersättningen till de anställda, se not 11.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer vars effekt kan kontrolleras i varierande grad. Vid bedömning av Bolagets framtida finansiella utveckling är det av vikt att beakta dessa riskfaktorer. I syfte att identifiera, mäta, kontrollera och begränsa risktagandet i verksamheten har bolagets styrelse fastställt policies och instruktioner för riskhantering. Riskerna inom Bolaget identifieras och utvärderas. Bolaget har identifierat kundrisker, företagsrisker och likviditetsrisker vars effekter kan påverka kapitalbasen.

Risikfunktionen kontrollerar, mäter och följer upp och återrapporterar riskerna till ledningen och styrelsen löpande. För en mer utförlig beskrivning av risker, se not 2.

Myndighetstillsyn

Bolagets verksamhet står under myndighetstillsyn och är i stor utsträckning reglerad av lagar, allmänna råd och olika branschöverenskommelser. Efterlevnaden av dessa bestämmelser är därför av största betydelse och är föremål för regelbundna kontroller, granskningar och uppföljning från bland annat styrelsen, den oberoende granskningsfunktionen som styrelsen tillsatt samt den inrättade compliance- och risikofunktionen. Compliance- och riskansvarig kontrollerar och bedömer regelbundet om de riktlinjer och instruktioner som upprättas är lämpliga och effektiva. Därutöver ska compliancefunktionen tillse att Bolagets anställda och styrelse är informerade om de regler som gäller för Bolagets verksamhet.

Erhållna tillstånd

Bolaget är ett privatägt bolag som får bedriva tillståndspliktig värdepappersrörelse enligt lagen om värdepappersmarknaden (LVPM) 2007:528 och står under Finansinspektionens tillsyn. Bolaget har tillstånd att bedriva följande verksamhet:

- Mottagande och vidarebefordran av order beträffande ett eller flera finansiella instrument
- Portföljförvaltning
- Investeringsrådgivning
- Försäkringsförmedling i samtliga livförsäkringsklasser
- Försäkringsförmedling - olycksfall- och sjukförsäkring

| Flerårsöversikt | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 | 2020/2021 | 2019/2020 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| kkkr | | | | | |
| Provisionsintäkter | 84 786 | 69 826 | 65 701 | 55 673 | 45 834 |
| Räntenetto | 861 | 415 | 2 | 7 | 14 |
| Rörelseresultat | 27 426 | 19 701 | 21 601 | 20 889 | 15 384 |
| Soliditet % | 85 | 86 | 82 | 80 | 82 |
| Balansomslutning | 54 588 | 46 320 | 47 512 | 41 278 | 32 861 |
| Avkastning på tillgångar % | 40 | 33 | 36 | 40 | 37 |
| Kapitalrelation totalt kapital* % | - | - | - | 27,25 | 21,77 |
| Total kapitalrelation % | 251,22 | 274,67 | 324,37 | - | - |

* Ovan redovisas kapitalkraven enligt gällande regelverk, innebärande att uppgifterna för 2021-06 och tidigare år är beräknade utifrån det regelverk som gällde då. Med anledning av detta är därför åren inte fullt jämförbara.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet = Justerat eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Avkastning på tillgångar = Nettovinst i förhållande till balansomslutningen

Kapitalrelation totalt kapital = Totalt kapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp

Total kapitalrelation = Totalt kapital i förhållande till kapitalbaskrav

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel

| | |
|---------------------|-------------------|
| balanserat resultat | 22 004 435 |
| årets resultat | 21 591 618 |
| Totalt | 43 596 053 |

disponeras så att

| | |
|---|-------------------|
| till aktieägare utdelas (10 000 kr per aktie) | 20 000 000 |
| i ny räkning överföres | 23 596 053 |
| Totalt | 43 596 053 |

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med tilläggsupplysningar.

| Resultaträkning | Not | 230701-240630 | 220701-230630 |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| Ränteintäkter | 3 | 861 140 | 414 627 |
| Räntekostnader | 4 | -305 | 0 |
| Räntenetto | | 860 835 | 414 627 |
| Provisionsintäkter | 5 | 84 786 455 | 69 825 686 |
| Provisionskostnader | 6 | -14 550 444 | -10 896 934 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | 7 | 814 782 | 403 504 |
| Övriga rörelseintäkter | | 117 205 | 49 435 |
| Summa rörelseintäkter | | 72 028 833 | 59 796 318 |
| Allmänna administrationskostnader | 8,9,10,11 | -43 452 107 | -38 962 477 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 12,13 | -1 150 502 | -1 133 228 |
| Summa rörelsekostnader | | -44 602 609 | -40 095 704 |
| Rörelseresultat | | 27 426 224 | 19 700 614 |
| Skatt på årets resultat | 14 | -5 834 606 | -4 243 790 |
| Årets resultat tillika årets totalresultat | | 21 591 618 | 15 456 824 |

| Balansräkning | Not | 240630 | 230630 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Tillgångar | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | | 28 034 889 | 21 842 990 |
| Aktier och andelar | 16,17 | 13 986 715 | 8 171 933 |
| Immateriella tillgångar | 13 | 999 988 | 1 799 992 |
| Inventarier | 12 | 1 676 995 | 1 958 674 |
| Övriga tillgångar | 15 | 6 054 275 | 8 833 570 |
| Uppskjuten skattefordran | 14 | 0 | 10 374 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 18 | 3 834 843 | 3 701 969 |
| Summa tillgångar | | 54 587 705 | 46 319 502 |
| Skulder och Eget kapital | | | |
| Övriga skulder | 19 | 6 259 431 | 4 236 528 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 20 | 2 132 221 | 2 428 180 |
| Avsättningar för övriga pensionsåtaganden | | 0 | 50 359 |
| Summa skulder | | 8 391 652 | 6 715 067 |
| Eget kapital | 21,22 | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 2 600 000 | 2 600 000 |
| | | 2 600 000 | 2 600 000 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Balanserat resultat | | 22 004 435 | 21 547 611 |
| Årets resultat tillika årets totalresultat | | 21 591 618 | 15 456 824 |
| Summa | | 43 596 053 | 37 004 435 |
| Summa eget kapital | | 46 196 053 | 39 604 435 |
| Summa eget kapital och skulder | | 54 587 705 | 46 319 502 |

Rapport över förändringar i eget kapital

| | Aktiekapital | Balanserat resultat | Årets resultat | Totalt Eget kapital |
|--|------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Ingående eget kapital 2022-07-01 | 2 600 000 | 19 523 204 | 17 024 407 | 39 147 611 |
| Vinstdisposition enl årsstämmbeslut | | 2 024 407 | -2 024 407 | 0 |
| Utdelning | | | -15 000 000 | -15 000 000 |
| Årets resultat tillika årets totalresultat | | | 15 456 824 | 15 456 824 |
| Utgående eget kapital 2023-06-30 | 2 600 000 | 21 547 611 | 15 456 824 | 39 604 435 |
| | | | | |
| Ingående eget kapital 2023-07-01 | 2 600 000 | 21 547 611 | 15 456 824 | 39 604 435 |
| Vinstdisposition enl årsstämmbeslut | | 456 824 | -456 824 | 0 |
| Utdelning | | | -15 000 000 | -15 000 000 |
| Årets resultat tillika årets totalresultat | | | 21 591 618 | 21 591 618 |
| Utgående eget kapital 2024-06-30 | 2 600 000 | 22 004 435 | 21 591 618 | 46 196 053 |

| Kassaflödesanalys | Not | 230701-240630 | 220701-230630 |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | | 27 426 224 | 19 700 614 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m. m | 23 | 344 483 | 732 461 |
| Betald skatt | | -5 675 519 | -5 701 616 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | | 22 095 188 | 14 731 459 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet | | | |
| Förändring av övriga tillgångar | | 2 616 269 | -5 113 417 |
| Förändring av övriga skulder | | 1 558 023 | -21 995 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 26 269 480 | 9 596 047 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av värdepapper | | -5 076 588 | -92 166 |
| Försäljning av värdepapper | | 67 826 | 100 917 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -68 819 | -1 348 903 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -5 077 581 | -1 340 152 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Utbetald utdelning | | -15 000 000 | -15 000 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -15 000 000 | -15 000 000 |
| Årets kassaflöde | | 6 191 899 | -6 744 105 |
| Likvida medel vid årets början | | 21 842 990 | 28 587 095 |
| Likvida medel vid årets slut | | 28 034 889 | 21 842 990 |
| Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys | | | |
| | | 230701-240630 | 220701-230630 |
| Betalda räntor och erhållen utdelning | | | |
| Erhållen ränta | | 861 140 | 414 627 |
| Erlagd ränta | | -305 | 0 |
| <i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i> | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | | 28 034 889 | 21 842 990 |

Noter

1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen är upprättad enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) i enlighet med de ändringsföreskrifter som publicerats därefter och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar därigenom sk lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpats så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Ändringar av IFRS med tillämpning avseende aktuellt räkenskapsår har inte haft någon effekt på bolagets redovisning. IFRS 16 Leasingavtal tillämpas inte av bolaget, i enlighet med den undantagsmöjlighet som ges för redovisning i juridiska personer i RFR 2.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår.

Kritiska bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att företagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningar och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor.

Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Intäkter

Bolagets intäkter består huvudsakligen av provisionsintäkter, vars geografiska område är Sverige. Försäljning av tjänster redovisas i den period affären är slutförd och kundens pengar är insatt på depå. Förvaltningsarvoden redovisas i den månad de intjänats.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier - 5 år

Konst - ingen avskrivning

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. De immateriella tillgångar som finns i Bolaget är förvärvade kundstockar som genererar framtida intjäning. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Följande avskrivningstider tillämpas:

Immateriella tillgångar – 5 år

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel hänförs till posten Utlåning till kreditinstitut.

Inkomstskatt

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från Skatteverket. Bedömningen görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller aviserade och som med stor säkerhet kommer att fastställas.

Leasade tillgångar

Alla leasingavtal redovisas i enlighet med undantaget i RFR 2 som operationella leasar, vilket innebär att leasingavgifterna redovisas som kostnad linjärt under leasingperioden. Någon underliggande tillgång och skuld redovisas därmed inte.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period. De avgiftsbestämda pensionsplanerna som finns i företaget avser kapitalförsäkringar som täcker åtaganden för tidigare anställda.

Bolaget har ingått utfästelser om utbetalning av direkt pension med vissa anställda. Bolaget har därefter säkrat utfästelsens fullgörande genom att teckna en kapitalförsäkring. Kapitalförsäkringens värdeutveckling kommer fullt ut den anställda / tidigare anställda till del varför skuldfört pensionsåtagande också motsvaras av ett motsvarande värde på kapitalförsäkringens som redovisas som en fordran.

Finansiella instrument

Ett finansiellt instrument definieras som varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller eget kapital-instrument hos motparten.

Varje finansiellt instrument klassificeras i en av följande kategorier och utgör grunden för hur dessa värderas i balansräkningen och hur förändringen i instrumentens värde bokförs - se vidare not 24.

Finansiella tillgångar

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via årets resultat
- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder

- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Bolagets poster som redovisas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av likvida placeringar och korta fordringar och skulder, vilka redovisas till deras nominella belopp eftersom diskontering inte har någon väsentlig effekt.

Finansiella tillgångar i balansräkningen inkluderar utlåning till kreditinstitut, aktier och andelar samt kundfordringar.

Finansiella skulder i balansräkningen inkluderar leverantörsskulder.

Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut kategoriseras som tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde och består av banktillgodohavanden. Utlåning till kreditinstitut består av likvida medel placerade hos storbanker med hög kreditvärdighet.

Aktier och andelar

Aktier och andelar kategoriseras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via årets resultat. Aktier och andelar består av fondandelar vilka redovisas till verkligt värde. Värdering görs med aktuell NAV-kurs per bokslutsdagen.

Kundfordringar och upplupna intäkter

Kundfordringar kategoriseras som finansiella tillgångar redovisade till upplupet värde. I upplupna intäkter ingår förvaltningsarvode som tas ut inom snar framtid. Dessa värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupna intäkter utgör del av Övriga fordringar. Per bokslutsdatum fanns inga förfallna kundfordringar och några nedskrivningar har inte gjorts.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder kategoriseras som övriga finansiella skulder redovisade till upplupet värde. Posten utgör del av Övriga skulder.

2 Risker och riskhantering

I bolaget uppstår olika typer av risker, såsom kundrisker, företagsrisker och likviditetsrisker som kan förbruka den tillgängliga kapitalbasen. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget, fastställt policies och instruktioner för riskhantering. För att säkerställa att verksamheten inom Bolaget bedrivs inom de risknivåer som styrelse och ledning har fattat beslut om skall funktionen för riskkontroll löpande genomföra granskning av och analysera riskområdena. Inom varje riskområde skall funktionen för riskkontroll identifiera befintliga risker, lämna förslag till risklimiten där så är lämpligt samt löpande kontrollera och följa upp identifierade risker. Följande risker är identifierade:

- Kundrisk (risk för kunden)
- Företagsrisk (risk för företaget)
- Likviditetsrisk
- Marknadsrisk (risk för marknaden)

Kundrisker

Kundrisk är risken att kunder lider skada pga att det uppstår problem i Bolagets verksamhet. Bolaget tillhandahåller inte investeringstjänster som medför en hög risk för kunder. Bolagets storlek gör det mindre sannolikt att man skulle orsaka omfattande negativa effekter för kunder och marknader om det skulle uppstå problem i verksamheten. Inom

området kundrisker har man identifierat operativa risker samt affärsrisker. Operativa kundrisker kan vara t ex felaktig rådgivning utifrån inhämtad kundinformation samt riskprofil.

Företagsrisker

Företagsrisk är risken att företaget lider skada p g a förändringar i marknadsförhållandena, kundkrav, myndighetsregler eller motparters fallissemang.

Identifierade företagsrisker i Bolaget är hög personalomsättning eller hög sjukfrånvaro, risker vid införande av nya produkter/tjänster eller distributionskanaler, marknadsrisker i samband med placering av överskottslikviditet samt risker att motparter inte kan infria sina betalningsförpliktelser till Bolaget.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk förekommer genom risken att bolagets likviditet inte räcker för att klara betalningsåtaganden eller dylikt. Styrelsen granskar årligen och godkänner strategier om hantering av likviditetsrisk och Bolagets riktlinjer för hantering av likviditetsrisk I den mån ett kortfristigt likviditetsbehov skulle uppstå finns möjligheter att hantera detta antingen genom att Bolagets ägare skjuter till extra kapital alternativt att kortfristigt låna upp extra kapital externt.

Bolaget definierar likviditetsrisk som risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att detta medför avsevärda kostnader för anskaffning av likviditet. Med betalningsförpliktelser avses skulder och löpande kostnader som skall betalas inom 90 dagar. Bolagets risktolerans är att de bankmedel som man disponerar vid varje förfalldag inte får understiga de betalningsförpliktelser som förfaller till betalning (kassalikviditet). Styrelsen har beslutat att kassalikviditeten inte ska understiga 1,0 och företagets kassa ska vara placerad i svensk bank med svenska kronor som valuta.

Bolaget skall hålla tillräckligt med kontanta medel på bankkonto - likviditetsreserv, för att säkra företagets betalningsförmåga vid bortfall eller försämrad tillgång till företagets normala finansieringskällor. Likviditetsreserven skall uppgå till 150 procent av företagets under föregående räkenskapsår genomsnittliga belopp för kortfristiga skulder. Löpande under året följs storleken på likviditetsreserven och kassalikviditeten upp av riskansvarig och rapporteras till VD och styrelse.

Enligt Värdepappersförordningen (EU) 2019/2033 artikel 43.1 finns också ett krav på att ett värdepappersföretag ska inneha likvida tillgångar till ett belopp motsvarande minst en tredjedel av kravet baserat på fasta omkostnader. Det innebär att Bolagets likviditetsreserv, utöver ovanstående, dessutom måste uppgå till minst en tredjedel av kapitalkravet baserat på fasta omkostnader. Detta följs löpande upp under året och rapporteras till VD och styrelse.

I den mån ett kortfristigt likviditetsbehov skulle uppstå finns möjligheter att hantera detta antingen genom att Bolagets ägare skjuter till extra kapital alternativt att kortfristigt låna upp extra kapital externt. Se not 26 för mer information.

Kapitaltäckning

Från 26 juni 2021 gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersföretag för Bolaget. Enligt dessa regler klassificeras Bolaget som ett litet och icke-sammanlänkat värdepappersföretag (klass 3).

Reglerna innebär att bolaget alltid ska ha en kapitalbas som uppgår till minst det högsta av följande:

- 25 % av bolagets fasta omkostnader för föregående räkenskapsår
- Beloppet för det startkapital som skulle krävas om bolaget startade idag (75 000 Euro)

Minimikapitalkraven innebär att bolaget vid varje tidpunkt ska uppfylla följande kapitalbaskrav:

- a) en kärnprimärkapitalrelation på minst 56 %
- b) en primärkapitalrelation på minst 75 %
- c) en total kapitalrelation på minst 100 %

| 2024-06-30 | Belopp | Not i balansräkning/resultaträkning |
|--|-------------------|--|
| KAPITALBAS | 25 182 079 | 21, 22 |
| Primärkapital | 25 182 079 | |
| Kärnprimärkapital | 25 182 079 | |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | 2 600 000 | |
| Balanserade vinstmedel | 23 596 053 | |
| TOTALA AVDRAG FRÅN KÄRNPRIMÄRKAPITALINSTRUMENT | - 1 013 975 | |
| Immateriella tillgångar | - 999 998 | 13 |
| Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet och uppstår inte till följd av temporära skillnader, netto efter minskning för tillhörande skatteskuld | 0 | 14 |
| Övriga avdrag | - 13 987 | 16 |
| Primärkapital | - | |
| Supplementärkapital | - | |

| Kapitalrelationer och kapitalkrav | |
|--|---------------|
| Kärnprimärkapital (som procentandel av kravet baserat på fasta omkostnader) 56% | 251,22 % |
| Primärkapital (som procentandel av kravet baserat på fasta omkostnader) 75% | 251,22 % |
| Totalt kapital (som procentandel av kravet baserat på fasta omkostnader) 100% | 251,22 % |
| 25 % av fasta omkostnader föregående år | 10 023 926 kr |

2023-06-30

| | Belopp | Not i balansräkning/resultaträkning |
|--|-------------------|-------------------------------------|
| KAPITALBAS | 22 785 856 | 21, 22 |
| Primärkapital | 22 785 856 | |
| Kärnprimärkapital | 22 785 856 | |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | 2 600 000 | |
| Balanserade vinstmedel | 22 004 435 | |
| TOTALA AVDRAG FRÅN KÄRNPRIMÄRKAPITALINSTRUMENT | - 1 818 578 | |
| Immateriella tillgångar | - 1 799 992 | 13 |
| Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet och uppstår inte till följd av temporära skillnader, netto efter minskning för tillhörande skatteskuld | - 10 374 | 14 |
| Övriga avdrag | - 8 212 | 16 |
| Primärkapital | - | |
| Supplementärkapital | - | |

| Kapitalrelationer och kapitalkrav | |
|---|--------------|
| Kärnprimärkapital (som procentandel av kravet baserat på fasta omkostnader) 56% | 274,67 % |
| Primärkapital (som procentandel av kravet baserat på fasta omkostnader) 75% | 274,67 % |
| Totalt kapital (som procentandel av kravet baserat på fasta omkostnader) 100% | 274,67 % |
| 25 % av fasta omkostnader föregående år | 8 295 766 kr |

2024121605979

3 Ränteintäkter

| | 2023-07-01 | 2022-07-01 |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
| Ränteintäkter från banktillgodohavanden | 861 140 | 414 627 |
| | 861 140 | 414 627 |

4 Räntekostnader

| | 2023-07-01 | 2022-07-01 |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 305 | 0 |
| | 305 | 0 |

5 Provisionsintäkter

| | 2023-07-01 | 2022-07-01 |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
| Förmedlingsprovision | 13 744 885 | 12 747 077 |
| Provisioner baserat på förmedlat kapital | 71 041 570 | 57 078 609 |
| | 84 786 455 | 69 825 686 |

6 Provisionskostnad

| | 2023-07-01 | 2022-07-01 |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
| Provisioner baserat på förmedlat kapital | 14 550 444 | 10 896 934 |
| | 14 550 444 | 10 896 934 |

7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

| | 2023-07-01 | 2022-07-01 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
| Realiserade värdeförändringar | 8 763 | 2 737 |
| Ej realiserade värdeförändringar | 806 019 | 400 767 |
| | 814 782 | 403 504 |

8 Leasingavtal

Samtliga leasingavtal redovisas som operationell leasing och avser leasingkostnader för tillgångar som innehas via operationell leasing som förhyrda lokaler, bilar, serverlösningar och kontorsutrustning. Kostnaderna ingår i Övriga administrationskostnader under not 9. Framtida minimileasingavgifter för ej annullerbara leasingkontrakt förfaller enligt följande:

| | 2023-07-01 | 2022-07-01 |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
| Kostnadsförda leasingavgifter | 4 029 380 | 3 460 399 |
| Framtida minimileasingavgifter för ej annullerbara operationella leasingkontrakt | | |
| Inom ett år | 4 156 315 | 3 535 868 |
| Mellan ett år och fem år | 7 519 957 | 7 898 430 |
| Längre än fem år | 498 717 | 185 107 |

9 Allmänna administrationskostnader

| | 2023-07-01 | 2022-07-01 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
| Personalkostnader | 31 438 562 | 28 071 624 |
| Lokalkostnader | 3 125 004 | 2 833 811 |
| Övriga administrationskostnader | 8 888 541 | 8 057 041 |
| | 43 452 107 | 38 962 476 |

10 Arvode och kostnadsersättning

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 arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Kostnaderna ingår i Övriga administrationskostnader under not 9.

| | 2023-07-01 | 2022-07-01 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
| Revisionsuppdrag | 158 795 | 156 403 |
| Andra uppdrag | 0 | 0 |
| | 158 795 | 156 403 |

11 Anställda och personalkostnader

| | 2023-07-01 2024-06-30 | 2022-07-01 2023-06-30 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Medelantalet anställda | | |
| Kvinnor | 8 | 8 |
| Män | 22 | 21 |
| | 30 | 29 |
| Löner, ersättningar och sociala kostnader | | |
| Löner och andra ersättningar till VD | 1 380 000 | 1 320 000 |
| Löner och andra ersättningar till styrelse | | |
| ordförande Anders Åström | 240 000 | 240 000 |
| ledamot Suzanne Grenz | 112 500 | 150 000 |
| ledamot Helena Eliasson Järnö | 0 | 110 000 |
| ledamot Mikael Näslund | 112 500 | 0 |
| Löner och andra ersättningar till övriga anställda | 17 907 717 | 15 985 215 |
| Pensionskostnader till VD | 393 404 | 375 972 |
| Pensionskostnader till övriga anställda | 2 439 378 | 2 109 517 |
| Övriga sociala kostnader | 7 038 040 | 6 281 029 |
| | 29 623 539 | 26 571 733 |

Kostnaderna ingår i Allmänna administrationskostnader under not 9

Antalet styrelseledamöter uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 5 varav 1 kvinnor. Ledande befattningshavare, inkl VD, uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 1 varav 0 kvinnor.

Sjukfrånvaro

Sjukfrånvaron har under året uppgått till 1,79 % av de anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid.

Ersättningar och förmåner samt berednings- och beslutsprocesser

Ersättning till styrelsen har beslutats av bolagsstämman. Styrelseledamot som är anställd i bolaget har inte erhållit något arvode för sin roll som styrelseledamot.

12 Inventarier, verktyg och installationer

| | 2023-07-01 2024-06-30 | 2022-07-01 2023-06-30 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Akkumulerade anskaffningsvärden | | |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärde | 2 798 229 | 1 449 326 |
| Årets inköp | 68 819 | 1 348 903 |
| Utrangeringar | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 2 867 048 | 2 798 229 |
| Akkumulerade avskrivningar | | |
| Ingående ackumulerade avskrivningar | -839 555 | -506 331 |
| Årets avskrivningar | -350 498 | -333 224 |
| Utrangeringar | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -1 190 053 | -839 555 |
| Utgående balans | 1 676 995 | 1 958 674 |

13 Immateriella tillgångar

| | 2023-07-01 2024-06-30 | 2022-07-01 2023-06-30 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Akkumulerade anskaffningsvärden | | |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | 20 559 152 | 20 559 152 |
| Inköp | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 20 559 152 | 20 559 152 |
| Akkumulerade avskrivningar | | |
| Ingående ackumulerade avskrivningar | -18 759 160 | -17 959 156 |
| Årets avskrivningar | -800 004 | -800 004 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -19 559 164 | -18 759 160 |
| Utgående balans | 999 988 | 1 799 992 |

| 14 Skatt på årets resultat | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</u> | | |
| Periodens skattekostnad | -5 834 606 | -4 243 790 |
| Totalt redovisad skattekostnad | -5 834 606 | -4 243 790 |

Avstämning av effektiv skatt

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Resultat före skatt | 27 426 224 | 19 700 614 |
| Skatt enligt gällande skattesats (20,6 %) | -5 649 802 | -4 058 327 |
| Övriga ej avdragsgilla kostnader och icke skattepliktiga intäkter | -176 823 | -128 843 |
| Schablonintäkt fonder | 2 393 | 710 |
| Schablonintäkt periodiseringsfond | 0 | 0 |
| Uppskjuten skatt | 0 | 0 |
| Justering av skatt hänförlig till tidigare år | -10 374 | -57 330 |
| Redovisad effektiv skatt | -5 834 606 | -4 243 790 |
| <i>Effektiv skattesats</i> | <i>-21,3%</i> | <i>-21,5%</i> |

Redovisade uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar hänför sig till följande:

| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Pensionsavsättningar | 0 | 10 374 |

15 Övriga tillgångar

| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kundfordringar | 6 050 753 | 6 548 707 |
| Övriga fordringar | 3 522 | 2 244 337 |
| Kapitalförsäkring | 0 | 40 526 |
| | 6 054 275 | 8 833 570 |

16 Finansiella anläggningstillgångar

| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
|--|-------------------|------------------|
| Ackumulerade anskaffningsvärden | | |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | 7 192 977 | 7 201 727 |
| Inköp | 5 076 589 | 92 166 |
| Försäljningar | -67 826 | -100 917 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 12 201 739 | 7 192 976 |
| Ackumulerade ej realiserade värdeförändringar | | |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | 978 957 | 578 190 |
| Årets ej realiserade värdeförändringar | 806 019 | 400 767 |
| Utgående ej realiserade värdeförändringar | 1 784 976 | 978 957 |
| Utgående balans bokfört värde | 13 986 715 | 8 171 933 |

17 Aktier och andelar

| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| | Bokfört värde | Bokfört värde |
| Modellportföljer, noterade | 167 469 | 146 950 |
| Fonddepå Nordnet, noterade | 13 819 246 | 8 024 983 |
| Totalt bokfört värde | 13 986 715 | 8 171 933 |

18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Upplupna intäkter | 2 533 971 | 2 749 825 |
| Upplupna ränteintäkter | 297 078 | 199 111 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 1 003 793 | 753 033 |
| | 3 834 842 | 3 701 969 |

19 Övriga skulder

| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Leverantörsskulder | 1 311 387 | 829 739 |
| Skatteskuld | 1 304 627 | 0 |
| Momsskuld | 2 174 908 | 1 823 434 |
| Lönerelaterade skulder | 1 468 508 | 1 583 355 |
| | 6 259 430 | 4 236 528 |

20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
|--|------------------|------------------|
| Upplupna kostnader/förutbetalda intäkter | 100 000 | 321 555 |
| Upplupna löner och semesterlöner | 1 546 356 | 1 603 948 |
| Upplupna lagstadgade sociala avgifter | 485 865 | 502 677 |
| | 2 132 221 | 2 428 180 |

21 Upplysningar om aktiekapital

| | Antal aktier | Kvotvärde Per aktie |
|------------------------------|--------------|------------------------|
| Antal/värde vid årets ingång | 2 000 | 1 300 |
| Antal/värde vid årets utgång | 2 000 | 1 300 |

22 Förslag till vinstdisposition

| | |
|---|-------------------|
| Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel balanserat resultat | 22 004 435 |
| årets resultat | 21 591 618 |
| Totalt | 43 596 053 |
| disponeras så att till aktieägare utdelas (10 000 kr per aktie) | 20 000 000 |
| i ny räkning överföres | 23 596 053 |
| Totalt | 43 596 053 |

23 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

| | 2023-07-01 2024-06-30 | 2022-07-01 2023-06-30 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Avskrivningar inventarier | 350 498 | 333 224 |
| Avskrivningar på immateriella tillgångar | 800 004 | 800 004 |
| Ej realiserade värdeförändringar | -806 019 | -400 767 |
| | 344 483 | 732 461 |

24 Finansiella instrument – klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Bolagets innehav av aktier och andelar, i huvudsak bestående av fonddepå hos Nordnet, är redovisade till verkligt värde.

För övriga tillgångar och skulder utgör redovisat värde en rimlig approximation av verkligt värde.

2024-06-30

| | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella tillg/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde |
|------------------------------|--|---|---|-----------------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 28 034 889 | | | 28 034 889 |
| Aktier och andelar | | 13 986 715 | | 13 986 715 |
| Övriga tillgångar | 6 050 753 | | | 6 050 753 |
| Upplupna intäkter | 2 831 049 | | | 2 831 049 |
| Summa tillg | 36 916 691 | 13 986 715 | | 50 903 406 |
| Övriga skulder | | | 1 311 387 | 1 311 387 |
| Upplupna kostnader | | | 100 000 | 100 000 |
| Summa skulder | | | 1 411 387 | 1 411 387 |

2023-06-30

| | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella tillg/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde |
|------------------------------|--|---|---|-----------------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 21 842 990 | | | 21 842 990 |
| Aktier och andelar | | 8 171 933 | | 8 171 933 |
| Övriga tillgångar | 8 590 996 | 40 526 | | 8 631 522 |
| Upplupna intäkter | 2 948 936 | | | 2 948 936 |
| Summa tillg | 33 382 922 | 8 212 459 | | 41 595 381 |
| Övriga skulder | | | 829 739 | 829 739 |
| Upplupna kostnader | | | 321 555 | 321 555 |
| Summa skulder | | | 1 151 294 | 1 151 294 |

25 Verkligt värde – uppdelning hur fastställs

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. De finansiella instrument som avses är fondandelar.

Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer:

- Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument
 enligt värderingstekniker/ -modeller direkt eller indirekt baserade på observerbara marknadsdata och som inte inkluderas i nivå 1
 Nivå 2: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Generellt gäller detta onoterbara aktier och andelar vars verkliga värden bedöms motsvara redovisade värden.
 Nivå 3:

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|-------------------------|-------------------|--------|--------|-------------------|
| 2024-06-30 | | | | |
| Aktier och andelar | 13 986 715 | | | 13 986 715 |
| Summa tillgångar | 13 986 715 | | | 13 986 715 |

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|-------------------------|------------------|--------|--------|------------------|
| 2023-06-30 | | | | |
| Aktier och andelar | 8 171 933 | | | 8 171 933 |
| Summa tillgångar | 8 171 933 | | | 8 171 933 |

26 Likviditetsexponering, kontraktuellt återstående löptid

De odiskonterade kassaflödena avseende finansiella skulder nedan motsvarar de nominella kassaflödena. De finansiella skulderna beskrivs mer i detalj under not 1.

Likviditetsberedskap framgår nedan och definieras som tillgängliga medel (till verkliga värden) i förhållande till skulder.

2024-06-30

| | På anfordran | Högst 3 månader | 3 mån - 1 år | 1 år - 5 år | Redovisat värde |
|------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------|-------------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 28 034 889 | | | | 28 034 889 |
| Övriga tillgångar | 0 | 6 050 753 | 0 | | 6 050 753 |
| Upplupna intäkter | | 1 295 023 | 1 536 026 | | 2 831 049 |
| Summa tillg | 28 034 889 | 7 345 776 | 1 536 026 | 0 | 36 916 691 |
| Leverantörsskulder | | 1 311 387 | | | 1 311 387 |
| Upplupna kostnader | | | 100 000 | | 100 000 |
| Summa skulder | 0 | 1 311 387 | 100 000 | | 1 411 387 |

| | | | | | |
|-----------------------|-------------------|------------------|------------------|----------|-------------------|
| Total skillnad | 28 034 889 | 6 034 389 | 1 436 026 | 0 | 35 505 304 |
|-----------------------|-------------------|------------------|------------------|----------|-------------------|

| | |
|-----------------------------|-------------------|
| Summa tillg ovan | 28 034 889 |
| Tillgängl medel | 28 034 889 |
| Skulder | 0 |
| | |
| Likviditetsberedskap | 28 034 889 |

2023-06-30

| | På anfordran | Högst 3 månader | 3 mån - 1 år | 1 år - 5 år | Redovisat värde |
|------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------|-------------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 21 842 990 | | | | 21 842 990 |
| Övriga tillgångar | 2 042 289 | 6 548 707 | 40 526 | | 8 631 522 |
| Upplupna intäkter | | 1 328 095 | 1 620 841 | | 2 948 936 |
| Summa tillg | 23 885 279 | 7 876 802 | 1 661 367 | 0 | 33 423 448 |
| Leverantörsskulder | | 829 739 | | | 829 739 |
| Upplupna kostnader | | | 321 555 | | 321 555 |
| Summa skulder | 0 | 829 739 | 321 555 | | 1 151 294 |

| | | | | | |
|-----------------------|-------------------|------------------|------------------|----------|-------------------|
| Total skillnad | 23 885 279 | 7 047 063 | 1 339 812 | 0 | 32 272 154 |
|-----------------------|-------------------|------------------|------------------|----------|-------------------|

| | |
|-----------------------------|-------------------|
| Summa tillg ovan | 23 885 279 |
| Tillgängl medel | 23 885 279 |
| Skulder | 0 |
| | |
| Likviditetsberedskap | 23 885 279 |

27 Räntexponering, räntebindingstider

2024-06-30

| | Högst 1 mån | Utan ränta | Summa redovisat värde |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Utlåning kreditinstitut | 28 034 889 | | 28 034 889 |
| Aktier och andelar | | 13 986 715 | 13 986 715 |
| Övriga tillgångar | | 6 050 753 | 6 050 753 |
| Upplupna intäkter | | 2 831 049 | 2 831 049 |
| Summa tillg | 28 034 889 | 22 868 517 | 50 903 406 |
| Övriga skulder | | 1 311 387 | 1 311 387 |
| Upplupna kostnader | | 100 000 | 100 000 |
| Summa skulder | | 1 411 387 | 1 411 387 |

| | |
|---------------------------------|-------------------|
| <i>Räntexponering netto</i> | <i>28 034 889</i> |
| <i>Kumulativ räntexponering</i> | <i>28 034 889</i> |

2023-06-30

| | Högst 1 mån | Utan ränta | Summa redovisat värde |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Utlåning kreditinstitut | 21 842 990 | | 21 842 990 |
| Aktier och andelar | | 8 171 933 | 8 171 933 |
| Övriga tillgångar | | 8 631 522 | 8 631 522 |
| Upplupna intäkter | | 2 948 936 | 2 948 936 |
| Summa tillg | 21 842 990 | 19 752 391 | 41 595 381 |
| Övriga skulder | | 829 739 | 829 739 |
| Upplupna kostnader | | 321 555 | 321 555 |
| Summa skulder | | 1 151 294 | 1 151 294 |

| | |
|--------------------------|------------|
| Räntexponering netto | 21 842 990 |
| Kumulativ räntexponering | 21 842 990 |

28 Känslighetsanalyser marknadsrisker

Genomslaget på finansnettot under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång/-nedgång på 1 procentenheter på balansdagen uppgår i bolaget till +/- 222 597 kr eller +/- 0,48 % av eget kapital givet samtliga räntebärande tillgångar och skulder som finns per balansdagen.

Genomslaget på finansnettot under kommande tolv månadersperiod vid en kursuppgång/-nedgång på 10 % på balansdagen uppgår i bolaget till +/- 1 110 545 kr eller +/- 2,40 % av eget kapital givet de aktier och andelar som finns per balansdagen.

29 Kreditriskexponering brutto och netto samt säkerhetsfördelning för lånefordringar

Bolaget har per bokslutsdagen inga förfallna kundfordringar. Det bedöms heller inte föreligga något behov för nedskrivningar på utestående fordringar varför ingen reserv för osäkra fordringar har skett. Exponeringen mot utestående fordringar avser till största delen medel som är placerat i någon av de två storbankerna eller upplupna fordringar för förvaltningsarvoden. Bolaget har rätt att dra förvaltningsavgiften utan fördröjning.

30 Poster inom linjen

| | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
|----------------------------------|------------|---------------|
| Pantförskriven kapitalförsäkring | 0 | 40 526 |
| | 0 | 40 526 |

Umeå den dag som framgår av våra elektroniska signaturer

Anders Åström
Ordförande

Anders Ledin
Verkställande Direktör

Lars Johansson

Suzanne Grenz

Mikael Näslund

Vår revisionsberättelse har lämnats den dagen som framgår av den elektroniska signaturen

KPMG AB

202412160585

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."

Göte Mikael Näslund

Underskrivare 1

Serienummer: 7f9430c8b2ac40[...]ffd89b93c8ec2

IP: 94.254.xxx.xxx

2024-10-24 09:18:08 UTC



ANDERS ÅSTRÖM

Underskrivare 1

Serienummer: 0ba8f09224e7b8[...]3986e46bbf94d

IP: 194.218.xxx.xxx

2024-10-24 09:19:47 UTC



LARS JOHANSSON

Underskrivare 1

Serienummer: 3ee6db1a889b8c[...]6c4649ac1cc5c

IP: 85.225.xxx.xxx

2024-10-24 09:32:05 UTC



Susanne Grenz

Underskrivare 1

Serienummer: 4f234393610a8d[...]3b931a7de3b7d

IP: 94.234.xxx.xxx

2024-10-24 09:37:34 UTC



Jan Anders Ledin

Underskrivare 1

Serienummer: 3b5d5fdaa0355e[...]1b160104fd12b

IP: 193.180.xxx.xxx

2024-10-24 21:37:24 UTC



MAGNUS RIPA

Underskrivare 2

Serienummer: 0b040c3401af4a[...]ce01bf26583b7

IP: 90.129.xxx.xxx

2024-10-25 07:36:44 UTC



Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com**. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Placerum Kapitalförvaltning AB, org. nr 556707-4306

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Placerum Kapitalförvaltning AB för räkenskapsåret 2023-07-01—2024-06-30.

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 Placerum Kapitalförvaltning ABs finansiella ställning per den 30 juni 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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 Placerum 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.

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 Placerum Kapitalförvaltning AB för räkenskapsåret 2023-07-01—2024-06-30 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 Placerum 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.

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, 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.

Som en del av en revision enligt god revisionssed 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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 25 Oktober 2024

KPMG AB

Magnus Ripa

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."

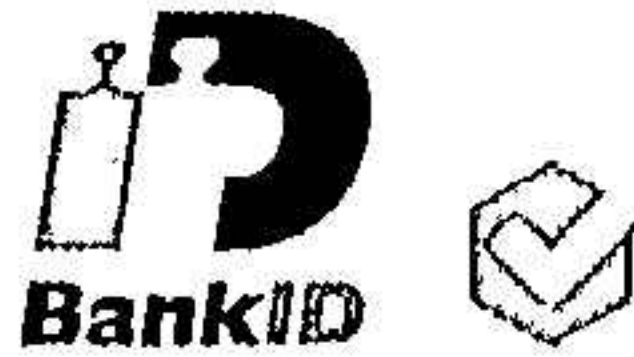
MAGNUS RIPA

Undertecknare

Serienummer: 0b040c3401af4a[...]ce01bf26583b7

IP: 90.129.xxx.xxx

2024-10-25 09:45:19 UTC



20241025094519

Penneo dokumentnyckel: 1NHG1-7ICVE-YSEIS-ECE20-W8EU0-QY3YI

Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com**. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är Innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>