

Årsredovisning
för
Stabelo Asset Management AB
559064-2384
Räkenskapsåret
2023

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Noter	7



Styrelsen och verkställande direktören för Stabelo Asset Management AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

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

Information om verksamheten

Bolagets verksamhet är att bedriva förvaltning av alternativa investeringsfonder enligt 3 kap. 1 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Förvaltningen av alternativa investeringsfonder sker i ett helägt dotterföretag, Stabelo Fund 1 AB, som förvaltar bolån. Dotterföretaget investerar i svenska bostadskrediter upptagna av fysiska personer och med tillhörande säkerheter i villor och bostadsrätter.

Bolagets personal upprätthåller funktionerna såsom VD, portföljförvaltare, oberoende värderingsfunktion och klagomålsansvarig. Funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad, internrevision, ekonomi och back-office är outsourcade via uppdragsavtal till externa leverantörer.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget och dess helägda fond Stabelo Fund 1 AB ("Fonden") har förvaltat bolån sedan 3 januari 2018 då bolaget förvärvade den första bolåneportföljen för Fondens räkning från Stabelo AB. Bolaget har förvärvat för Fondens räkning bolåneportföljer löpande under åren av varierande storlek beroende på ansökningsvolymen av bolån hos Stabelo AB. Volymen av bolån vid 2023 års utgång var 18 267 mkr (22 182) och Bolaget hade utfärdade vinstandelslån för 18 647 mkr (22 753) vid utgången av 2023 i Fonden.

Riksbanken har höjt styrräntan fyra gånger under året för att dämpa inflationen och den svenska kronan har varit svag. Bostadspriser sjönk i början av året för att sedan stabiliseras och visa tecken på att åter stiga i slutet av året. Tillväxten på bolånemarknaden har varit svag, i vissa månader har tillväxten varit negativ. Bolånetagare har svarat på ränteuppgången genom att öka sina amorteringar och gjort extraamorteringar där deras ekonomi tillät. Fondens bolånestock minskade under året samtidigt som avkastningen steg kraftigt.

Den förhöjda nivån på bolånetagarnas amorteringar och lösen ledde till ökad likviditet i Fonden. Avkastningen på likviditet är normalt lägre än avkastningen på bolån. Fonden har genom teckningsåtaganden tillräcklig finansiering för sin löpande verksamhet och Bolaget beslutade därför att återköpa vinstandelslån i enlighet med Fondens villkor.

Bolaget har erhållit 14 321 tkr (23 013) i förvaltningsavgift från Fonden enligt avtal under 2023. Förvaltningsavgiften betalas kvartalsvis i efterskott till Bolaget.

Ägarförhållanden

Bolaget är moderbolag till Stabelo Fund 1 AB (publ), org. nr 559075-0203, och Stabelo Fund 2 AB, org. nr 559395-2384, med säte i Stockholm. Stabelo Fund 2 AB är upprättat för att förvärva krediter samt bedriva därmed förenlig verksamhet men har ännu inte inlett någon verksamhet.

Bolaget är helägt dotterbolag till Stabelo Group AB, org. nr 559030-7996, med säte i Stockholm.

Moderbolaget i den största koncernen där bolaget ingår och som upprättar koncernredovisning är Stabelo Group AB.

Flerårsöversikt (Tkr)	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	14 321	23 013	16 990	11 300	7 570
Resultat efter finansiella poster	1 651	10 655	5 798	2 711	-20
Antal anställda	4	4	3	3	3
Balansomslutning	16 614	25 998	17 086	10 744	7 303
Soliditet (%)	74,8	47,8	53,5	85,0	74,3

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	10 939 499
årets förlust	-5 292
	10 934 207
disponeras så att i ny räkning överföres	10 934 207

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

Resultaträkning	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	14 321 022 14 321 022	23 012 540 23 012 540
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-6 606 131	-7 390 088
Personalkostnader	4	-6 158 134	-5 044 638
		-12 764 265	-12 434 726
Rörelseresultat		1 556 757	10 577 813
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	90 824	70 144
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	3 145	6 663
		93 968	76 807
Resultat efter finansiella poster		1 650 725	10 654 620
Lämnade koncernbidrag	7	-1 656 016	-11 267 534
Resultat före skatt		-5 292	-612 913
Årets resultat		-5 292	-612 913

Balansräkning Not 2023-12-31 2022-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	8	3 050 000	3 050 000
Summa anläggningstillgångar		3 050 000	3 050 000

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Övriga kortfristiga fordringar		91 224	28 576
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	3 803 663	5 709 048
		3 894 887	5 737 624

Kassa och bank

Summa omsättningstillgångar		9 669 112	17 210 116
		13 563 999	22 947 740

SUMMA TILLGÅNGAR		16 613 999	25 997 740
-------------------------	--	-------------------	-------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital		1 500 000	1 500 000
		1 500 000	1 500 000

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust		10 939 499	11 552 412
Årets resultat		-5 292	-612 913
		10 934 207	10 939 499
Summa eget kapital		12 434 207	12 439 499

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder		8 501	118 251
Skulder till koncernföretag		1 797 051	11 268 101
Aktuella skatteskulder		137 953	61 808
Övriga skulder		149 460	184 539
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	2 086 827	1 925 542
Summa kortfristiga skulder		4 179 792	13 558 241

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		16 613 999	25 997 740
---------------------------------------	--	-------------------	-------------------

2024050705206



Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	1 500 000	-4 865 248	12 500 000	3 917 660	13 052 412
Resultatdisposition		3 917 660		-3 917 660	0
Årets resultat				-612 913	-612 913
Utgående eget kapital 2022-12-31	1 500 000	-947 588	12 500 000	-612 913	12 439 499
Ingående eget kapital 2023-01-01	1 500 000	-947 588	12 500 000	-612 913	12 439 499
Resultatdisposition		-612 913		612 913	0
Årets resultat				-5 292	-5 292
Utgående eget kapital 2023-12-31	1 500 000	-1 560 501	12 500 000	-5 292	12 434 207

Bolaget har erhållit ovillkorade aktieägartillskott år 2017, 2018, 2019 och 2020 som uppgår till totalt 12 500 000 SEK.

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Tillgångar, skulder och avsättningar har värderats till anskaffningsvärde om inte annat anges.

Utländska valutor

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilket klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Finansiella instrument

Finansiella anläggningstillgångar värderas utifrån anskaffningsvärde. Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att tillgångens värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utrangeras. Den diskonteringsränta som används före skatt återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengarnas tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Koncernförhållanden

Bolaget är moderbolag men med stöd av ÅRL 7 kap 2 § upprättas inte någon koncernredovisning.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott som erhållits utan emitterade aktier eller egenkapitalinstrument som lämnats i utbyte redovisas direkt i eget kapital.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

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

Antal anställda

Medelantal anställda under räkenskapsåret.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

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

Not 2 Nettoomsättningens fördelning

	2023	2022
I nettoomsättningen ingår intäkter från		
Förvaltningsavgift	14 321 022	23 012 540
	14 321 022	23 012 540

Not 3 Arvode till revisorer

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

	2023	2022
Ernst and Young AB		
Revisionsuppdrag	542 480	625 000
	542 480	625 000

Not 4 Anställda och personalkostnader

	2023	2022
Medelantalet anställda		
Kvinnor	1	1
Män	3	3
	4	4
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	1 839 500	900 000
Övriga anställda	2 630 604	2 679 695
	4 470 104	3 579 695
Sociala kostnader		
Pensionskostnader	390 016	316 581
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1 270 471	1 125 372
Övriga personalkostnader	27 543	22 990
	1 688 030	1 464 943
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	6 158 134	5 044 638

Not 5 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023	2022
Övriga ränteintäkter	90 824	70 144
	90 824	70 144

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023	2022
Övriga räntekostnader	1 021	0
Kursdifferenser	-4 166	-6 663
	-3 145	-6 663

Not 7 Bokslutsdispositioner

	2023	2022
Lämnade koncernbidrag	1 656 016	11 267 534
	1 656 016	11 267 534

Not 8 Andelar i koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 050 000	3 000 000
Förvärv	0	50 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 050 000	3 050 000
Utgående redovisat värde	3 050 000	3 050 000

Aktieägartillskott om 2,5 mkr är villkorat

Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Management Fee	3 409 042	5 315 235
Övriga poster	394 621	393 813
	3 803 663	5 709 048

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna semesterlöner	334 976	417 062
Upplupna sociala avgifter	105 249	131 041
Övriga poster	1 646 602	1 377 438
	2 086 827	1 925 541

Not 11 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser
Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Not 12 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut
Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut förelåg.

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämman 2024-03-19 för fastställelse.

Stockholm 2024-03-19

Benjamin Wilson
Verkställande direktör

Hans Schedin
Styrelseordförande

Johan Widerberg
Styrelseledamot

Michael Ingelög
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor



Building a better
working world

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Stabelo Asset Management AB, org.nr 559064-2384

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Stabelo Asset Management AB för år 2023. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 1-11 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Stabelo Asset Management ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Stabelo Asset Management AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att 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 revisionsred 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. 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 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 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.

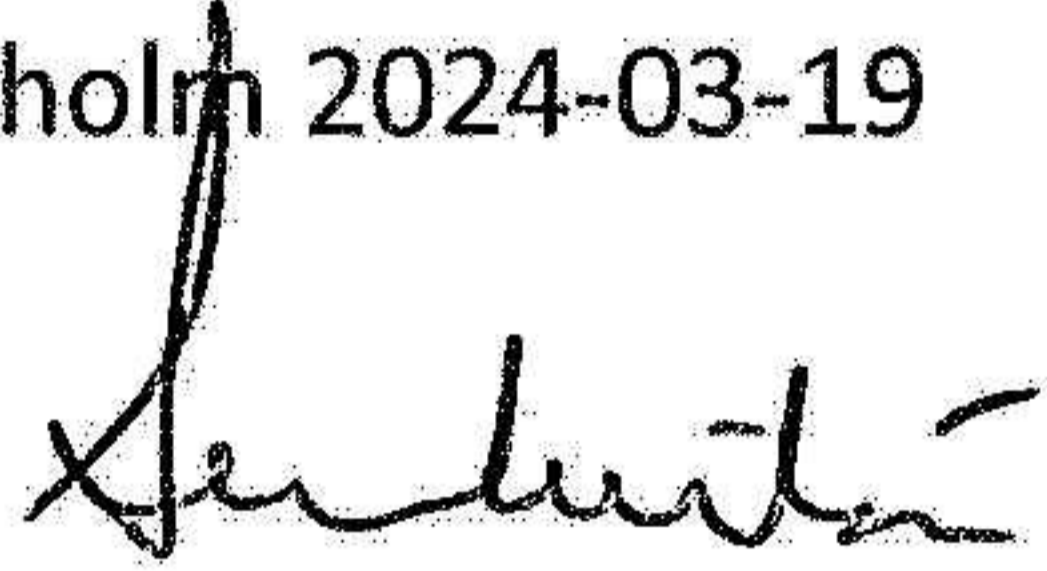
Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot/VD i Stabelo Asset Management AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen och revisionsberättelse stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämman den 19 mars 2024. Årsstämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2024-03-19



Ben Wilson
VD



Building a better
working world

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 av Stabelo Asset Management AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Stockholm det datum som framgår av elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor



Verification

Transaction 09222115557513233598

Document



Verification

Transaction 09222115557513233598

Main document

13 pages

Initiated on 2024-03-19 16:10:08 CET (+0100) by Hippoly (H)

Finalised on 2024-03-19 16:24:12 CET (+0100)

Initiator

Hippoly (H)

Hippoly

scribe@hippoly.com

Signatories

Michael Ingelög (MI)

michael.ingelog@stabelo.se



The name returned by Swedish BankID was "Anders Michael Torleif Ingelög"

Signed 2024-03-19 16:12:05 CET (+0100)

Hans Schedin (HS)

hans.schedin@nextlaw.se



The name returned by Swedish BankID was "Hans Schedin"

Signed 2024-03-19 16:21:18 CET (+0100)

M. Johan Widerberg (MJW)

m.johan.widerberg@gmail.com



The name returned by Swedish BankID was "Mats Johan Widerberg"

Signed 2024-03-19 16:19:37 CET (+0100)

Ben Wilson (BW)

ben.wilson@stabelo.se



The name returned by Swedish BankID was "BENJAMIN WILSON"

Signed 2024-03-19 16:17:17 CET (+0100)



2024050705212

Verification

Transaction 09222115557513233598

Daniel Eriksson (DE)
daniel.eriksson@se.ey.com



*The name returned by Swedish BankID was "DANIEL
ERIKSSON"
Signed 2024-03-19 16:24:12 CET (+0100)*

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: <https://scrive.com/verify>



Årsredovisning
och
Koncernredovisning
för
Stabelo Group AB
559030-7996

Räkenskapsåret

2023

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning koncern	5
Rapport över totalresultat	5
Balansräkning koncern	6
Kassaflödesanalys koncern	8
Resultaträkning	9
Rapport över totalresultat	9
Balansräkning	10
Kassaflödesanalys	12
Noter	13



Styrelsen och verkställande direktören för Stabelo Group AB avger följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023.

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

Förvaltningsberättelse

Om Stabelo

Stabelo erbjuder privatbostadslån i Sverige och strävar efter att erbjuda låntagarna enkelhet, tydlighet och attraktiva villkor. För institutionella investerare ger Stabelo möjlighet att investera i svenska privatbostadslån som tillgångsklass till attraktiva avkastningsnivåer i förhållande till risk och jämförbara investeringsalternativ.

Denna årsredovisning innehåller finansiella rapporter och relaterad information för koncernen samt moderbolaget i koncernen.

Moderbolaget Stabelo Group AB

Stabelo Group AB är ett holdingbolag som även tillhandahåller vissa koncertjänster såsom styrning, informationssystem och administration.

Koncernstruktur

Stabelo Group AB äger 100 % av Stabelo AB, org nr 559064–2376 och 100% av Stabelo Asset Management AB, org nr 559064–2384. Stabelo Asset Management AB äger i sin tur 100% av Stabelo Fund 1 AB (publ), org nr 559075–0203 och Stabelo Fund 2 AB, org nr 559395-2384.

Stabelo AB är utgivare och administratör av privatbostadslån. Stabelo AB innehar tillstånd enligt Lag om verksamhet med bostadskrediter.

Stabelo Asset Management AB är en alternativ fondförvaltare (AIFM) och innehar tillstånd enligt Lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Stabelo Fund 1 AB (publ) är en fond som förvaltas av Stabelo Asset Management AB och erbjuder institutionella investerare möjlighet att investera i privata bostadslån med mycket hög kreditvärdighet. Stabelo Fund 1 regleras som en alternativ investeringsfond (AIF). Fondinvesteringar görs genom vinstandelslån som fonden regelbundet emitterar. Vinstandelslånen betalar ränta på kvartalsbasis, vilken motsvarar den ränta som erhålls från portföljen av bostadslån och avkastning på likviditet med avdrag för servicekostnader och förvaltningsavgifter. Stabelo Fund 1:s vinstandelslån är noterade på NGM:s reglerade marknad, Main Regulated i Stockholm. Fonden har en strikt placeringspolicy vilket bland annat innebär att de lån som köps av fonden måste uppfylla krav på specifika maxbelåningsgrader, fallissemangsrisk och hushållets betalningsförmåga, se not 2 för Finansiella risker.

Fondens verksamhet, förvaltarens verksamhet samt verksamheten i det bolåneutgivande- och administrerande bolaget konsolideras fullt ut i koncernen.

Stabelo Fund 2 AB är upprättat för att förvärva krediter samt bedriva därmed förenlig verksamhet men har ännu inte inlett någon verksamhet.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Institutionella investerares intresse av att investera i bolån till privatpersoner är fortsatt gott och Stabelo Fund 1 AB kontrakterade nya teckningsåtaganden på 200 miljoner under året.
- Stabelo har under året prioriterat processutveckling och effektivisering framför tillväxt vilket har minskat rörelsekostnaderna med över 30% jämfört med året innan.
- Vid extra bolagsstämma den 18 december valdes Niklas Helin in som ny styrelseledamot i Stabelo Group förutsatt godkänd ledningsprövning från Finansinspektionen. Samtidigt entledigades Christoffer Ekdahl från sitt uppdrag i styrelsen efter eget önskemål.

Kommentarer till koncernens utveckling

Marknaden

Oron i omvärlden är stor, bland annat på grund av det pågående kriget i Ukraina och den eskalerade konflikten i Israel. Under år 2023 har Riksbanken höjt styrräntan för att dämpa inflationen och den svenska kronan har varit svag. Bostadspriser sjönk i början av året för att sedan stabiliseras och visa tecken på att åter stiga i slutet av året. Tillväxten i bolånemarknaden har varit låg, i vissa månader har tillväxten varit negativ. Bolånetagare har svarat på ränteuppgången genom att öka sina amorteringar och gjort extraamorteringar där deras ekonomi tillåtit.

Styrräntan höjdes fyra gånger under året med totalt 1,50 procentenheter från 2,50% till 4,00%. Styrräntan har stor påverkan på marknadsräntorna, framför allt på kortare löptider. Stabelos finansieringskostnad följer marknadsräntorna och Stabelo höjde bolåneräntan med tremånaders löptid med 1,21 procentenheter, nästan 0,30 procentenheter mindre än styrräntehöjningarna.

Banker som erbjuder inlåningskonton har inte höjt sparräntor i samma takt och utsträckning som Riksbankens styrräntehöjningar. Riksbankens kvantitativa lättnader har skapat stora volymer billig inlåning för banksektorn. Detta har underlättat för de traditionella bankerna att konkurrera om bolånekunderna och utgjorde en extra utmaning för bolåneutmanarkollektivet. Den situationen förväntas ändras under 2024. Marginalen mellan bankernas marknadsfinansiering och bolåneräntorna har varit på en historiskt låg nivå samtidigt som marginalen mellan bankernas finansiering via inlåning och bolåneräntorna har varit hög.

Rörelseintäkter

Ränteintäkter och övriga rörelseintäkter ökade med 149% och räntekostnader ökade med 190% som en följd av att marknadsräntorna gick upp under året. Summa rörelseintäkter uppgick till 22 577 (57 241) Tkr, vilket är en minskning med 61% jämfört med föregående år. Minskningen är hänförlig till minskad marginal mellan Stabelos utlåningsräntor till bolånekunder och avkastning till fondinvestorare.

Rörelsekostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 91 910 (132 654) Tkr, vilket är en minskning med 31% jämfört med föregående år. Stabelo har sedan start till och med år 2022 prioriterat tillväxt och teknisk utveckling och har vuxit kraftigt. Med den låga aktiviteten på bolånemarknaden under år 2023 har Stabelo istället prioriterat processutveckling och effektivisering. Det har minskat rörelsekostnaderna med över 30% jämfört med året innan.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -69 333 (-75 413) Tkr, vilket är en förbättring med 8% jämfört med föregående år. Det förbättrade resultatet beror på att lägre rörelseintäkter uppvägs av lägre rörelsekostnader som främst är hänförliga till effektiviseringar i verksamheten.

Kreditkvalitet

Realiserade kreditförluster är noll sedan Stabelo startade bostadsutlåning för över sex år sedan.

Högre marknadsräntor kan påverka bolånetagares återbetalningsförmåga men Stabelo har hittills inte sett några tecken på betalningsproblem hos våra kunder. Kreditrisken påverkas även av värdet i de säkerheter som är lämnade i samband med bolånen. Den vägda genomsnittliga belåningsgraden i portföljen var 43,2% vid årsskiftet och den maximala belåningsgraden vid nyutlåning är 60%. Den relativt låga belåningsgraden ger god motståndskraft mot eventuella framtida kreditförluster.

Finansiell ställning

Vid årsskiftet uppgick det egna kapitalet i koncernen till 144 (225) Mkr.

Framtidsutsikter

Oron i omvärlden skapar svåröverskådliga effekter på de finansiella marknaderna och utvecklingen på bostadsmarknaden. Räntor på kortare löptider förväntas dock plana ut och kan senare komma att sjunka. Med en lägre kostnadsbas och en bred produktportfölj med enkla, transparenta och prisvärda bolån ser Stabelo med tillförsikt fram emot en normalisering av marknaden under år 2024.

Ägarförhållanden

Bolagets andelar ägs direkt och indirekt av ett antal bolag och privatpersoner samt av Avanza Holding AB, Nordax Bank AB och Creades AB. Ingen av investerarna är majoritetsägare eller ägare med bestämmande inflytande.

Flerårsöversikt (Tkr)

Koncernen	2023	2022	2021	2020	2019
Ränteintäkter och rörelseintäkter	880 463	353 446	203 855	151 886	102 604
Rörelseresultat	-69 333	-75 413	-64 760	-29 503	-25 771
Balansomslutning	20 208 406	23 128 584	21 202 110	15 046 877	9 984 597
Soliditet (%)	0,7	1,0	0,4	0,9	0,7
Moderbolaget	2023	2022	2021	2020	2019
Ränteintäkter och rörelseintäkter	3 626	0	30	10	3
Rörelseresultat	-30 562	-57 611	-49 001	-22 772	-11 124
Balansomslutning	272 510	303 605	150 787	184 171	101 905
Soliditet (%)	97,7	97,1	92,9	98,5	98,4

För definitioner av nyckeltal, se sid 34.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserade vinstmedel	-150 311 995
överkursfond	445 379 022
årets resultat	-28 905 534
	266 161 493
· disponeras så att i ny räkning överföres	266 161 493

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med noter.

INOMFÖRETAGENS		2023-01-01	2022-01-01
RESULTATPRAKTIK	Nett	2023-12-31	2022-12-31

Belopp i tkr

Ränteintäkter	3, 22	880 411	353 406
Räntekostnader	3, 22	-857 886	-296 205
Övriga rörelseintäkter	4	52	40
Summa rörelseintäkter		22 577	57 241
Allmänna administrationskostnader	5	-55 507	-94 194
Personalkostnader	6	-32 984	-35 670
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 243	-2 106
Övriga rörelsekostnader	7	-1 175	-684
Summa kostnader		-91 910	-132 654
Rörelseresultat		-69 333	-75 413
Resultat efter finansiella poster		-69 333	-75 413
Resultat före skatt		-69 333	-75 413
Skatt på årets resultat	8, 19	-11 954	17 920
Årets resultat		-81 286	-57 493
<i>Hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>		<i>-81 286</i>	<i>-57 493</i>

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
--	--	--	--

Årets resultat		-81 286	-57 493
Övrigt totalresultat		0	0
Årets totalresultat		-81 286	-57 493

Belopp i tkr

TILLGÅNGAR

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17	1 914 845	905 634
Utlåning till allmänheten	9, 10, 11, 12	18 275 465	22 191 706
Uppskjuten skattefordran	19	5 852	17 805
Inventarier	25	935	1 271
Nyttjanderättstillgångar	24	2 599	4 067
Övriga tillgångar	12, 15	1 843	313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12, 16	6 867	7 788
SUMMA TILLGÅNGAR		20 208 406	23 128 584

SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL

Emitterade värdepapper	10, 11, 12, 18	18 646 641	22 753 306
Övriga skulder	12, 20	230 475	129 780
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12, 21	1 184 849	16 512
Leasingskulder	12	2 248	3 923
Uppskjuten skatteskuld	19	0	0
Summa skulder och avsättningar		20 064 213	22 903 521

Aktiekapital		107	107
Övrigt tillskjutet kapital		445 379	445 379
Balanserad vinst eller förlust		-220 007	-162 930
Årets resultat		-81 286	-57 493
Summa eget kapital		144 193	225 063

SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		20 208 406	23 128 584
---	--	-------------------	-------------------



REKONSTRUKTIONENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tkr

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	93	250 154	-168 148	82 100
Årets resultat			-57 493	-57 493
Årets totalresultat			-57 493	-57 493
Transaktioner med ägare				
Utgivning av teckningsoptioner		459		459
Återköp av teckningsoptioner		-2 208		-2 208
Nyemission	14	202 192		202 206
Utgående eget kapital 2022-12-31	107	450 597	-225 641	225 063
Ingående eget kapital 2023-01-01	107	450 597	-225 641	225 063
Årets resultat			-81 286	-81 286
Årets totalresultat			-81 286	-81 286
Transaktioner med ägare				
Utgivning av teckningsoptioner		416		416
Återköp av teckningsoptioner				
Nyemission				
Utgående eget kapital 2023-12-31	107	451 013	-306 927	144 193



Belopp i tkr

Den löpande verksamheten

Resultat före skatt		-69 333	-75 413
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	23, 24	-9 711	20 026
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-79 044	-55 387

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Förändring övriga tillgångar		-799	-24 510
Förändring rörelsens skulder		4 712	-3 024
Förvärv av bolån		3 973 100	-1 916 543
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 897 969	-1 999 464

Investeringsverksamheten

Inventarier		0	-190
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	-190

Finansieringsverksamheten

Nyemission		416	202 665
Upptagna lån		1 275 520	1 866 598
Återbetalning lån	18	-4 164 693	-2 264
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 888 757	2 066 999

Årets kassaflöde **1 009 212** **67 345**

Likvida medel vid årets början		905 634	838 289
Likvida medel vid årets slut	17	1 914 846	905 634



MÖDJEFÖRETAGETS	2023-01-01	2022-01-01
RESULTRÄKONTO	2023-12-31	2022-12-31

Belopp i tkr

Ränteintäkter	3	2 447	748
Räntekostnader	3	-225	-208
Övriga rörelseintäkter	4	1 179	0
Summa rörelseintäkter		3 401	540

Allmänna administrationskostnader	5	-12 485	-33 623
Personalkostnader	6	-19 234	-21 882
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	24	-2 243	-2 106
Summa kostnader		-33 962	-57 611

Rörelseresultat		-30 562	-57 071
------------------------	--	----------------	----------------

Resultat efter finansiella poster		-30 562	-57 071
-----------------------------------	--	---------	---------

Bokslutsdispositioner	26	1 656	11 268
Resultat före skatt		-28 906	-45 803

Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		-28 906	-45 803

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
--	--	--	--

Årets resultat		-28 906	-45 803
-----------------------	--	----------------	----------------

Övrigt totalresultat		0	0
----------------------	--	---	---

Årets totalresultat		-28 906	-45 803
----------------------------	--	----------------	----------------

Belopp i tkr

TILLGÅNGAR

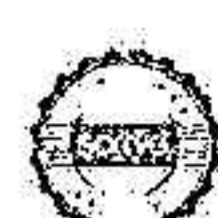
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17	47 643	105 802
Aktier och andelar i koncernföretag	9, 13, 14, 26	168 050	130 050
Inventarier	25	935	1 271
Nyttjanderättstillgångar	24	2 599	4 067
Övriga tillgångar	15	52 228	61 433
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	1 054	982
SUMMA TILLGÅNGAR		272 510	303 605

SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL

Övriga skulder	20	823	1 754
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	3 170	3 170
Leasingskulder	24	2 248	3 923
Summa skulder och avsättningar		6 241	8 847

Aktiekapital		107	107
Överkursfond		445 379	445 379
Balanserad vinst eller förlust		-150 312	-104 925
Årets resultat		-28 906	-45 803
Summa eget kapital		266 268	294 758

SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		272 510	303 605
---	--	----------------	----------------



MODERNBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRNINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tkr

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2022-01-01	93	243 354	-56 194	-47 149	140 105
Resultatdisposition			-47 149	47 149	0
Årets resultat				-45 803	-45 803
Transaktioner med ägare					
Utgivning av teckningsoptioner			459		459
Återköp av teckningsoptioner		-35	-2 173		-2 208
Nyemission	14	202 192			202 206
Utgående eget kapital 2022-12-31	107	445 511	-105 058	-45 803	294 758
Ingående eget kapital 2023-01-01	107	445 511	-105 058	-45 803	294 758
Resultatdisposition			-45 803	45 803	0
Årets resultat				-28 906	-28 906
Transaktioner med ägare					
Utgivning av teckningsoptioner			416		416
Återköp av teckningsoptioner					
Nyemission					
Utgående eget kapital 2023-12-31	107	445 511	-150 445	-28 906	266 268

Aktiekapital, 106 540 aktier á kvotvärde 10 SEK

Belopp i tkr

Den löpande verksamheten

Resultat före skatt		-30 562	-57 071
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	23, 24	3 899	13 374
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-26 663	-43 697

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Förändring övriga tillgångar		8 766	-9 692
Förändring rörelsens skulder		-2 678	-2 036
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-20 575	-55 425

Investeringsverksamheten

Lämnade aktieägartillskott		-38 000	-52 000
Inventarier		0	-190
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-38 000	-52 190

Finansieringsverksamheten

Nyemission		416	202 665
Återbetalning lån		0	-2 208
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		416	200 457

Årets kassaflöde -58 159 92 842

Likvida medel vid årets början		105 802	12 960
Likvida medel vid årets slut	17	47 643	105 802



Noter

Tkr

Not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Stabelo Group AB (559030-7996), med säte i Stockholm, äger 100 % av Stabelo AB, org.nr 559064-2376 och 100% av Stabelo Asset Management AB, org.nr 559064-2384. Stabelo Asset Management AB äger i sin tur 100% av Stabelo Fund 1 AB (publ), org.nr 559075-0203 och Stabelo Fund 2 AB, org.nr 559395-2384.

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS Redovisningsprinciper). Koncernredovisningen är också upprättad enligt den svenska rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen (ÅRL) samt med tillämpning av RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Uppställningen i balans- och resultaträkningen har anpassats enligt Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) då uppställningen är mer förenlig med Koncernens verksamhet.

De finansiella rapporterna för koncernen är upprättade baserat på historiska anskaffningsvärden vilket innebär att tillgångar och skulder är redovisade till dess värden och i förekommande fall vissa finansiella instrument som värderas till verkligt värde. De finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med fortlevnadsprincipen.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Från 1 januari 2023 har ändringar gjorts i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som har förtydligat när en skuld ska klassificeras som kortfristig eller långfristig. Dessutom har kravet på upplysningar om redovisningsprinciper ändrats och avser väsentliga i stället för betydande redovisningsprinciper. Från 1 januari 2023 har ändringar gjorts i IAS 12 Inkomstskatter så att det blir tydligt att transaktioner som samtidigt ger upphov till både en tillgång och en skuld inte omfattas av undantaget från att redovisa uppskjuten skatt på temporära skillnader.

Funktionell valuta

I årsredovisningen används svenska kronor (SEK) som funktionell och rapporteringsvaluta. Koncernen har endast transaktioner i svenska kronor (SEK).

Intäkter

Koncernens intäkter omfattas av räntor och avgifter från bolånen. Huvuddelen av intäkterna tillfaller vinstandelslånsinnehavaren i form av räntekostnader för vinstandelslånen.

Ränteintäkter

Ränteintäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras Koncernen och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultatet av finansiella transaktioner består av orealiserade värdeförändringar som uppstått genom omvärderingar av bolånekrediter och vinstandelslån.

Kostnader

Räntekostnader

Räntekostnaderna har tagits upp till verkligt värde av vad som erlagts eller kommer att erläggas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska kostnaderna kommer att belasta Koncernen och kostnaderna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda

Ersättning till anställda beräknas och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för vinstandels- och bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra en sådan betalning till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen är tillfällig. Ersättning utgår enligt rådande anställningsavtal. Stabelokoncernen tillämpar 3 månaders uppsägningstid med full ersättning. Avvikelse från denna princip kan i enstaka fall förekomma.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Här redovisas också lokalkostnader, utbildning, IT, telekommunikations- samt rese- och representationskostnader.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktioner redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. För transaktioner över övrigt totalresultat redovisas även skatten i övrigt totalresultat.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutande eller i praktiken beslutande per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförligt till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.



Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras som tillhörande en av följande kategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Bolagets redovisning är baserad på verkligt värde och används för tillgångar och skulder enligt nedan:

- Bolån och värdepapper som tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen som en följd av Stabelo Fund 1 ABs affärsmodell och
- Vinstandelslån utgivna av Stabelo Fund 1 AB som skulder värderas till verkligt värde och redovisas via resultaträkningen enligt IFRS 9 (fair value-option).

Detta är en följd av att bolånen på tillgångssidan tillsammans med vinstandelslånen på skuldsidan bildar en finansiell enhet i Stabelo Fund 1 AB som förvaltas i enlighet med bolagets fondbestämmelser (Terms and Conditions). Koncernen förvaltas och utvärderas på verkligt värde principer och följer sedvanlig affärsmodell för alternativa fonders affärsmodeller.

Upplupet anskaffningsvärde används för poster som ej faller under definitioner ovan.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Verkligt värde är det marknadsvärde som koncernen skulle erhålla om tillgången omsattes på marknaden på bokslutsdagen till en extern part. För att bestämma verkligt värde använder sig Koncernen av värderingsmetoder som är vedertagna på finansiella marknader. Detta för att värderingar ska vara konsistenta och använda sig av kvantifierbara marknadsdata över tid.

I tillämpningen av verkligt värde för tillgångar och skulder görs en prövning av värderingen i följande nivåer:

Nivå 1 - Värderingen är baserad på noterade priser på en aktiv marknad med identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2 - Värderingen är baserad på värderingstekniker där minsta nivån av viktig data är direkt eller indirekt tillgänglig marknadsdata.

Nivå 3 - Värderingen är baserad på värderingstekniker där minsta nivån av viktig data inte är tillgänglig i form av marknadsdata.

För Bolagets och koncernens tillgångar och skulder har Bolaget bedömt att nivå 2 är den mest korrekta metoden för värdering löpande. För koncernens vinstandelslån som är noterade på en reglerad marknad är nivå 1 utgångspunkten för värdering av de finansiella skulderna. Dock har inga transaktioner avseende de noterade vinstandelslånen skett under perioden 2018 tom 2023. Därför har vinstandelslånen värderats i enlighet med nivå 2 i bokslutet.

Finansiella tillgångar

Bolånen värderas månadsvis till verkligt värde vid varje emission eller inlösen av vinstandelslån. Koncernen använder sig av diskonterade nuvärden av kassaflöden för att erhålla verkligt värde. Resultatet av beräkningen av verkligt värde via nuvärdesberäkningen och värdeförändringen, redovisas via resultaträkningen som en följd av Koncernens affärsmodell.

Huvudsakliga parametrar för Koncernens framtagande av priser för beräkning av verkligt värde för Koncernens tillgångar och skulder beskrivs nedan.

- Officiellt publicerade bolåneräntor per löptid för de sex största bolånegivarna förgående månad samt eventuella trender av dessa räntor

- Marknadsräntor och räntekurvor för andra räntebärande finansiella instrument samt centralbankers styrräntor
- Riskutvärdering av bolånemarknaden, övriga finansiella marknader samt finansiella läget i stort
- Data om marknadsandelar och dess utveckling, allmän konkurrensutvärdering samt eventuella nya lagar eller regleringar

Kritiska antaganden och bedömningar per balansdagen om bolåneportföljen och dess framtida kassaflöden sammanfattas nedan:

Antaganden och bedömningar	Parametrar	Känslighet på balansdag
Verkligt värde för tillgångar och skulder	Räntekurvan: Stabelo AB:s bolåneräntor med hänsyn till bolånens risk respektive löptidsrisk	Baserat på modifierad duration är bolåneportföljens känslighet för 1 baspunkts förändring 0,0037% av portföljens verkliga värde.
Bolåneportföljens förväntade kreditförluster	Sannolikhet för fallissemang (PD) baserat på UC Risk Person poäng	Baserat på stresstest av bolåneportföljen resulterar en ökning av kunder i fallissemang från balansdagens nivå på 0,0% till 1,0% i en minskning med 0,0075% av portföljens verkliga värde.
Bolåneportföljens förväntade kreditförluster	Storleken på förlusten i händelse av fallissemang (LGD)	Baserat på stresstest av bolåneportföljen resulterar en genomsnittlig minskning av huspriser med 50% inte i någon signifikant minskning av portföljens verkliga värde då kunder i fallissemang är 0,0%. Om kunder i fallissemang ökar till 1,0% skulle det verkliga värdet minska med 0,0550%.

Kundfordringar/kortfristiga fordringar

Kundfordringar värderas utifrån upplupet anskaffningsvärde. Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att tillgångens värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengarnas tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

Förväntade kreditförluster

Beräkning av de förväntade kreditförlusterna ingår i det bokförda verkliga värdet för tillgångar och skulder. Kreditrisken utvärderas löpande. Det finns ett samband mellan storleken på kreditrisken och de förväntade kreditförlusterna. Vid beräkningen av verkligt värde på bolåneportföljen, justeras detta med eventuella konstaterade och förväntade kreditförluster.

Finansiella skulder

Vinstandelslånen är så kallade "hold-to-maturity" instrument emitterade till professionella investerare via primäremissioner som tecknat bindande investeringslöften med Stabelo Fund 1 AB. Vinstandelslånen kan därefter omsättas på en sekundärmarknad, NGM Main Regulated. Vinstandelslånen verkliga värde är en funktion av fondens tillgångar. Vinstandelslånen värderas till verkligt värde enligt nivå 1, om avslut skett på NGM, av vinstandelslånen. Vinstandelslånen är noterade på en reglerad marknad, sekundärmarknad, varvid avslut med noterade marknadspriser sker med olika frekvens. Under perioden 2018–2023 har inga avslut skett på NGM av vinstandelslånen. Om inga noterade priser finns tillgängliga för nivå 1, används

nivå 2 priser för beräkning av verkligt värde. Om det sker avslut på sekundärmarknaden kommer dessa priser beaktas i första hand men ej nödvändigtvis användas för värdering av vinstandelslånen. Bedömning kommer att göras av hur likvid marknaden är vid varje givet tillfälle, antal aktörer mm. Olika tillvägagångssätt för värderingen av finansiella tillgångar och skulder som är direkt beroende av varandra kan omöjliggöra att uppnå kontinuitet och konsistens i värdet för Koncernens samlade finansiella tillgångar och skulder över tid.

Vinstandelslånen avkastning är direkt beroende på avkastningen av fondens tillgångsportfölj i form av räntor och avgifter. Vinstandelslånen kvartalsvisa utdelning består av erlagda intäktsräntor och avgifter under perioden från fondens bostadskrediter och avkastning på likviditet, minskat med servicekostnader för bolån och förvaltningsavgift.

Eftersom vinstandelslånen avkastning är direkt hänförlig till tillgångsportföljens avkastning är användning av verkligt värde via resultaträkningen avseende vinstandelslånen nödvändig för att investerare i fonden ska erhålla neutral och likabehandling av vinstandelslånen över tid. Koncernen har därför valt att värdera vinstandelslånen till verkligt värde via resultaträkningen. Det betyder att Koncernen emitterar och löser in vinstandelslånen till verkligt värde. Fondens vinstandelslån noteras på NGM:s reglerade marknadsplats, Main Regulated efter emission. För mer information av andelars värde, se not 10.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Lånelöften

Lånelöften är inte bindande och redovisas till nominellt belopp.

Likvida medel

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut med en löptid på högst tre månader från anskaffningstidpunkten. Likvida medel är placerade hos bank med hög kreditvärdighet. Kreditrisk bedöms som mycket låg.

Leasing

Koncernens enda leasing är hyreskostnader. Hyreskontrakt redovisas som en nyttjanderättstillgång i balansräkningen och betalningar under kontraktet redovisas som avskrivningar och räntekostnader.

Övriga tillgångar

Koncernens övriga tillgångar avser likvida medel på samtliga skattekonton.

Övriga skulder

Vinstandelslånen kupong erläggs till investerare i efterskott. Den upplupna men ej utbetalade kupongen bokas till upplupet anskaffningsvärde.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkning består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser räkenskapsårets skattepliktiga resultat och eventuell del av tidigare räkenskapsår. Koncernen redovisar ingen skatt för räkenskapsåret.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys för koncernen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Mål för förvaltad kapital

Stabelo Fund 1 AB (publ) 559075–0203, med säte i Stockholm, är en alternativ investeringsfond (AIF) som erbjuder institutionella investerare möjligheten att investera i bolån till privatpersoner. Fondens målsättning är att varaktigt skapa en stabil riskjusterad avkastning som alternativ till bl.a. säkerställda obligationer. Fonden investerar i bostadskrediter upptagna av privatpersoner med tillhörande säkerheter i villor och bostadsrätter. Bolaget och dess förvaltare Stabelo Asset Management AB, står under tillsyn av Finansinspektionen under Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Bolaget riktar sig till professionella investerare som söker exponering mot portföljer av bolån med mycket hög kreditvärdighet. Investeringen sker genom vinstandelslån som bolaget emitterar regelbundet. Vinstandelslånen löper med kvartalsvis kupong vilken motsvarar bolånens inbetalda räntor, avkastning på likviditet och eventuella avgifter för bolån med avdrag för bolagets servicekostnader samt förvaltningsavgift. Bolagets vinstandelslån är noterade på NGM:s reglerade marknad, Main Regulated i Stockholm.

Viktiga antaganden och bedömningar för redovisningsändamål

Företagsledningen gör vissa bedömningar och uppskattningar för att fastställa värden på finansiella tillgångar och skulder. Dessa är hänförliga till finansiella tillgångar och vinstandelslån. De bedömningar och antaganden som företagsledningen gör, kommer påverka koncernens tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. Företagsledningens antaganden och bedömningar utvärderas löpande baserat på historisk erfarenhet och andra faktorer. Detta innebär förväntningar på framtida händelser som kan anses rimliga. De mest kritiska antaganden och bedömningar som görs berör bolåneportföljen och dess framtida kassaflöden. Detta beskrivs under avsnittet "Finansiella tillgångar" ovan.

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciperna skiljer sig inte för moderbolaget utan är desamma som för koncernen.

Not 2 Finansiella risker

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är utsatt för ett antal olika finansiella risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar och kan ha framtida påverkan på verksamheten. Bolaget analyserar och strävar efter att förebygga dessa risker löpande i största möjliga grad.

Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisk är risken för att bolånetagaren inte kan fullgöra sina åtaganden enligt skuldebrevet. Kreditrisken påverkas även av förändringar av värdet i de säkerheter som är lämnade i samband med bolånet. Säkerheter för bolånen består av pantbrev i fastigheter eller inteckningar i bostadsrätter.

Bolaget för löpande dialog med originatorn, Stabelo AB, om den samlade kreditprövningen vid nyutlåning samt genomgången av befintlig bolåneportfölj för att förbättra kvalitén på portfölj och för att tidigt upptäcka eventuella problemkrediter. Bolaget genomför regelbundet stresstest för eventuella framtida kreditförluster på bolån med bland annat olika förändringar på fastighetspriser. Bolaget anser att risken är låg då bl.a. belåningsgraden är begränsad till 60%. Den vägda genomsnittliga belåningsgraden var 31 december 2023 43,2% (39,5%).

Marknadsrisk

Bolaget tillämpar marknadsvärdering till verkligt värde av bolåneportföljen och de emitterade

vinstandelslånen samt nyemitterade vinstandelslånen. Det innebär att vid ränteförändringar av marknadsräntor förändras nuvärdet av kassaflöden.

Då Bolaget inte kan ha någon finansiell hävstång, kommer inga säkringsprodukter innehas, exempelvis derivat, varför Bolaget inte hanterar denna risk aktivt. Portföljen marknadsvärderas löpande. Effekten av dessa förändringar påverkar tillgångssidan och skuldsidan på likartat sätt. Bolaget bedömer risken som låg. Bolånens räntebindningstid är kort, 88% (74%) har en räntebindningstid på 3 månader eller kortare. 4% (21%) har bindningstider på 2 år, 3% (3%) har 3-årig bindningstid och 4% (2%) har 5–10 års bindningstid.

Likviditetsrisk

Risken för att Bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid kontraktuellt förfall med betydande kostnader som följd. För Bolaget kallas denna risk även refinansieringsrisk.

Bolaget finansierar bolånen med vinstandelslån med en löptid på 10 år. Bolånen kan ha räntebindningslöptider upp till 10 år. Enligt Finansinspektionen är genomsnittet på bolån i Sverige ca 7 år. Den kontraktuella bindningstiden är dock 30 år för Stabelos bolån. Denna risk är även kallad refinansieringsrisk. Bolaget har genom att ge ut 10-åriga vinstandelslån tagit höjd för bolånens normala faktiska löptider på 7 år. Detta ger Bolaget möjligheter att proaktivt arbeta med att möta förfallet på vinstandelslånet med amorteringar från bolån samt nya investeringslöften från investerare i vinstandelslån. Bolaget har även under speciella förhållanden möjlighet att skjuta upp betalningar av vinstandelslånen slutförfall upp till 12 månader. Bolaget bevakar löpande förfallostrukturen av bolån och vinstandelslån och matchningen av kassaflöden. Stresstester görs även av bland annat förändrade amorteringsbeteenden av bolån mm. Bolaget anser att likviditetsrisken är låg men av central betydelse för Bolagets riskhantering. Historiskt har bolån amorterats med 12–14% per år sett över den totala bolånemarknaden enligt Finansinspektionen, vilket möjliggör matchning av förfall av bolån och vinstandelslån.

Operativ risk

Risken att Bolaget genom tekniska, handhavande, legala eller andra operativa processer lider skada.

Bolaget arbetar med olika funktioner som Riskfunktionen, Compliancefunktionen och legala rådgivare för att förbättra processer och rutiner. Bolaget har löpande självutvärderingar och incidenthantering för uppföljning av risker.

Bolaget bedömer risken som låg.

Outsourcing risk

Risken av att Bolaget har lagt ut driften av viktiga administrativa och IT-tjänster på externa leverantörer och dessa leverantörer ej kan upprätthålla avtalad kvalitet.

Bolaget har löpande kontakt med leverantörer för förbättringar av processer samt genomför löpande utvärderingar av leverantörer. Som en del av utvärderingen begär Bolaget in leverantörers incidentrapportering. Bolaget bedömer risken som låg.

**Not 3 Räntenetto
Koncernen**

	2023	2022
Ränteintäkter		
Ränteintäkter Bostadskrediter	823 111	347 837
Övriga ränteintäkter	57 300	5 569
	880 411	353 406
Räntekostnader		
Räntekostnader Vinstandelslån	-857 857	-295 257
Övriga räntekostnader	-29	-948
	-857 886	-296 205
Summa Räntenetto	22 525	57 201
	22 525	57 201

Moderbolaget

	2023	2022
Ränteintäkter		
Ränteintäkter Bostadskrediter	0	0
Övriga ränteintäkter	2 447	748
	2 447	748
Räntekostnader		
Räntekostnader Vinstandelslån	0	0
Övriga räntekostnader	-225	-208
	-225	-208
Summa räntenetto	2 222	540
	2 222	540

**Not 4 Övriga rörelseintäkter
Koncernen**

	2023	2022
Provisionsintäkter	27	12
Övriga rörelseintäkter	25	18
	52	40
Moderbolaget		
Hysesintäkter	1 155	0
Övriga rörelseintäkter	25	0
	1 179	0

2024082100664

Not 5 Arvode till revisorer

Koncernen

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 föräns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2023	2022
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	743	869
	743	869

Moderbolaget

	2023	2022
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	119	150
	119	150

Not 6 Anställda och personalkostnader

Koncernen

	2023	2022
Medelantalet anställda		
Kvinnor	10	10
Män	25	25
	35	35
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	4 119	2 607
Övriga anställda	19 004	22 344
	23 123	24 951
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för övriga anställda	2 195	2 473
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	6 987	7 765
Övriga personalkostnader	679	481
	9 861	10 719
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	32 984	35 670
Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Kvinnor	22,7%	22,7%
Män	77,3%	77,3%

Moderbolaget

	2023	2022
Medelantalet anställda		
Kvinnor	5	4
Män	15	15
	20	19

Löner och andra ersättningar VD och ledande befattningshavare

Verkställande direktör

Hampus Brodén		
Grundlön	900	780

CFO

Johanna Clason		
Grundlön	1 207	820

Wilhelm Moberg		
Grundlön	0	360

2 107 **1 960**

VD och ledande befattningshavare omfattas av tre månaders uppsägningstid.
Johanna Clason har inte fått rörlig ersättning under 2023 men får pension.

Styrelsearvoden

Johan Roos	100	0
Birgitta Hagenfeldt	200	0
	300	0

Löner och andra ersättningar

Övriga anställda	11 337	13 416
	11 337	13 416

Sociala kostnader

Pensionskostnader för övriga anställda	1 352	1 663
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	4 076	4 752
Övriga personalkostnader	361	91
	5 789	6 506

Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader

19 234 **21 882**

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Kvinnor	20,0%	20,0%
Män	80,0%	80,0%

**Not 7 Övriga rörelsekostnader
Koncernen**

	2023	2022
Commitment Fee DNB	1 173	667
Övriga rörelsekostnader	2	17
	1 175	684

**Not 8 Skatt
Koncernen**

	2023	2022
Resultat före skatt		
Inkomstskatt beräknad med 20,6%	0	0
Summa aktuell skatt	0	0
Skatt hänförlig till temporära skillnader som avser omvärdering av bolån	-11 954	17 920
Årets skatt	-11 954	17 920

Avstämning av effektiv skatt

	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		0		0
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	0	20,60	0
Skatt hänförlig till temporära skillnader som avser omvärdering av bolån		-11 954		17 920
Redovisad effektiv skatt	0,00	-11 954	0,00	17 920

Aktuell skattesats i Sverige 2023 uppgår till 20,6%.

Ingen inkomstskatt har beräknats på årets negativa resultat. Koncernen har 233 mkr i ackumulerat underskott vilka inte har aktiverats. Det finns inte någon tidsmässig begränsning i utnyttjande av underskotten.

**Not 9 Utlåning till allmänheten
Koncernen**

	2023-12-31	2022-12-31
Redovisat värde vid årets ingång	22 191 352	20 352 907
Justering av nya lån	0	0
Anskaffning av nya lån	942 330	5 387 522
Amortering	-4 911 713	-3 462 086
Omvärdering till verkligt värde	58 028	-86 992
Redovisat värde vid årets slut	18 279 996	22 191 352

Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Redovisat värde vid årets ingång	180 459	128 459
Investeringar i dotterbolag	38 000	52 000
Redovisat värde vid årets slut	218 459	180 459



**Not 10 Värderingskategorier för finansiella instrument
Koncernen**

		2023-12-31		
	Verkligt värde över resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa	
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	18 275 465	0	18 275 465	
Kassa samt övriga tillgångar	1 932 940	0	1 932 940	
	20 208 406	0	20 208 406	
Skulder				
Emitterade värdepapper	18 646 641	0	18 646 641	
Övriga skulder	1 417 572	0	1 417 572	
	20 064 213	0	20 064 213	
		2022-12-31		
	Verkligt värde över resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa	
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	22 191 706	0	22 191 706	
Kassa samt övriga tillgångar	936 878	0	936 878	
	23 128 584	0	23 128 584	
Skulder				
Emitterade värdepapper	22 753 306	0	22 753 306	
Övriga skulder	150 215	0	150 215	
	22 903 521	0	22 903 521	

Antal aktiva lånelöften per 31 december 2023 var 229st till ett nominellt belopp på totalt 823 294 387kr.

**Not 11 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde - Värderingsmetod
Koncernen**

	2023-12-31			Summa
	Nivå 1 Marknadspris	Nivå 2 Observerad marknadsdata	Nivå 3 Ej observerad marknadsdata	
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	0	18 275 465	0	18 275 465
Kassa samt övriga tillgångar	0	1 932 940	0	1 932 940
	0	20 208 406	0	20 208 406
Skulder				
Emitterade värdepapper	0	18 646 641	0	18 646 641
Övriga skulder	0	1 417 572	0	1 417 572
	0	20 064 213	0	20 064 213

	2022-12-31			Summa
	Nivå 1 Marknadsdata	Nivå 2 Observerad marknadsdata	Nivå 3 Ej observerad marknadsdata	
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	0	22 191 706	0	22 191 706
Kassa samt övriga tillgångar	0	936 878	0	936 878
	0	23 128 584	0	23 128 584
Skulder				
Emitterade värdepapper	0	22 753 306	0	22 753 306
Övriga skulder	0	150 215	0	150 215
	0	22 903 521	0	22 903 521

**Not 12 Löptidsöversikt
Koncernen**

2024082100667

2023-12-31						
	Vid anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Summa
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 914 845	0	0	0	0	1 914 845
Utlåning till allmänheten	0	280 050	815 837	5 455 257	31 219 827	37 770 970
Övriga tillgångar	1 843	0	0	0	0	1 843
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 867	0	0	0	0	6 867
	1 923 554	280 050	815 837	5 455 257	31 219 827	39 694 524
Skulder						
Emitterade värdepapper	0	0	0	0	18 646 641	18 646 641
Övriga skulder	230 475	0	0	0	0	230 475
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 184 849	0	0	0	0	1 184 849
	1 415 324	0	0	0	18 646 641	20 061 965
2022-12-31						
	Vid anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Summa
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	905 584	0	0	0	0	905 584
Utlåning till allmänheten	0	259 193	811 416	5 531 071	34 262 517	40 864 198
Övriga tillgångar	313	0	0	0	0	313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 788	0	0	0	0	7 788
	913 685	259 193	811 416	5 531 071	34 262 517	41 777 883
Skulder						
Emitterade värdepapper	0	0	0	0	22 753 306	22 753 306
Övriga skulder	129 780	0	0	0	0	129 780
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 512	0	0	0	0	16 512
	146 292	0	0	0	22 753 306	22 899 598

Räntebetalningar och amorteringar utgör odiskonterade kassaflöden



Not 13 Specifikation andelar i dotterföretag

Moderbolaget

Namn	Kapital- andel %	Antal aktier	Redovisat värde 2023	Redovisat värde 2022
Stabelo AB	100	500	154 050	116 050
Stabelo Asset Management AB	100	15 000	14 000	14 000
			168 050	130 050

Not 14 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	130 050	78 050
Aktieägartillskott	38 000	52 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	168 050	130 050
Utgående redovisat värde	168 050	130 050

Not 15 Övriga tillgångar

Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Skattekonto	375	199
Övriga tillgångar	1 468	114
	1 843	313

Ökning av övriga tillgångar 2023 har sin grund i en långfristig fordran i Stabelo AB på SEK 1 400 000.

Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Fordringar på koncernbolag	51 958	61 276
Skattekonto	251	146
Övriga tillgångar	19	14
	52 228	61 433

**Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
Koncernen**

	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda hyror	681	641
Övriga förutbetalda kostnader	1 260	1 358
Upplupna ränteintäkter	4 926	5 789
	6 867	7 788

Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda hyror	681	641
Övriga förutbetalda kostnader	232	210
Upplupna ränteintäkter	141	131
	1 054	982

**Not 17 Likvida medel
Koncernen**

	2023-12-31	2022-12-31
Likvida medel		
Kassamedel	1 914 845	905 634
	1 914 845	905 634
Varav spärrade medel	50	50

Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Likvida medel		
Kassamedel	47 643	105 802
	47 643	105 802

**Not 18 Vinstandelslån
Koncernen**

	2023-12-31	2022-12-31
Redovisat värde vid årets ingång	22 753 306	21 056 764
Emitterade vinstandelslån under året	0	1 783 534
Inlösta vinstandelslån under året	-4 164 693	0
Värdeförändring under året	58 028	-86 992
	18 646 641	22 753 306

**Not 19 Uppskjuten skatteskuld(-)/skattefordran(+)
Koncernen**

	2023	2022
Belopp vid årets ingång	17 805	-115
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader som avser omvärdering av bolån	-11 953	17 920
	5 852	17 805

**Not 20 Övriga skulder
Koncernen**

	2023-12-31	2022-12-31
Kortfristiga skulder investerare	227 404	121 195
Kortfristiga skulder till bolånekunder	1 797	5 756
Övriga skulder	686	1 134
Leverantörsskulder	588	1 695
	230 475	129 780

Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Övriga skulder	344	730
Leverantörsskulder	479	1 024
	823	1 754

**Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
Koncernen**

	2023-12-31	2022-12-31
Revisionsarvode	639	684
Övriga upplupna kostnader	8 289	9 685
Upplupen skuld till investerare	6 697	6 143
Emitterade vinstandelslån	1 169 225	0
	1 184 850	16 512

Stabelo Fund 1 AB har genom teckningsåtaganden tillräcklig finansiering för sin löpande verksamhet. Fondförvaltaren återköpte vinstandelslån i enlighet med fondens villkor i december 2023 med avveckling i januari 2024

Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Revisionsarvode	59	63
Övriga upplupna kostnader	3 111	3 107
	3 170	3 170



**Not 22 Erhållna och betalda räntor
Koncernen**

	2023	2022
Ränteinbetalningar Bostadskrediter	822 558	343 786
Övriga ränteinbetalningar	57 513	5 569
Ränteutbetalningar Vinstandelslån	-751 095	-210 339
Övriga ränteutbetalningar	-24	-744
	128 951	138 272

**Not 23 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet
Koncernen**

	2023-12-31	2022-12-31
Uppskjuten skatteskuld	-11 954	17 920
Omvärdering bolån	58 028	-86 992
Omvärdering vinstandelslån	-58 028	86 992
Avskrivningar	2 243	2 106
	-9 711	20 026

Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Erhållna koncernbidrag	1 656	11 268
Avskrivningar	2 243	2 106
	3 899	13 374

**Not 24 Nyttjanderättstillgångar
Moderbolaget**

	2023	2022
Leasade tillgångar		
Leasade tillgångar vid årets ingång	4 067	5 597
Leasade tillgångar under året	440	246
Avskrivningar under året	-1 908	-1 776
	2 599	4 067
Leasingskulder		
Nyttjanderättstillgång	2 248	3 923
	2 248	3 923
Belopp redovisade i resultatet		
Avskrivningar	-1 908	-1 776
Räntekostnader på leasingskuld	-223	-204
	-2 130	-1 980

Leasingskulden klassificeras som kortfristig då återstående löptid är ett år.

Not 25 Inventarier
Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 669	1 478
Inköp	0	191
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 669	1 669
Ingående avskrivningar	-398	-67
Årets avskrivningar	-336	-331
Utgående ackumulerade avskrivningar	-734	-398
Utgående redovisat värde	935	1 271

Not 26 Bokslutsdispositioner
Moderbolaget

	2023	2022
Erhållna koncernbidrag från Stabelo Asset Management AB	1 656	11 268
	1 656	11 268

**Not 27 Disposition av vinst eller förlust
Moderbolaget**

2023-12-31

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

balanserade vinstmedel	-150 312
överkursfond	445 379
årets resultat	-28 906
	266 161

disponeras så att i ny räkning överföres	266 161
---	---------

**Not 28 Ställda säkerheter
Koncernen**

2023-12-31

2022-12-31

För egna avsättningar och skulder

Bankgaranti	50	50
	50	50

Avser bankgaranti hos DNB Sverige ASA till förmån för Euroclear Sweden AB.

Moderbolaget

2023-12-31

2022-12-31

För egna avsättningar och skulder

Bankgaranti	0	0
	0	0

Stabelo Group AB har pantsatt sina andelar i Stabelo AB som säkerhet till DNB.

Not 29 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut
Moderbolaget

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut förelåg

Nyckeltalsdefinitioner

Ränteintäkter och rörelseintäkter

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Rörelseresultat

Med bruttovinst avses nettoomsättning minus kostnad såld vara.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar

Soliditet (%)

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

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämman 2024-04-22 för fastställelse.

Stockholm 2024-03-20

Michael Ingelög
Styrelseordförande

Hampus Brodén
Verkställande direktör

Birgitta Hagenfeldt
Styrelseledamot

Wilhelm Moberg
Styrelseledamot

Johan Roos
Styrelseledamot

Niklas Helin
Styrelseledamot

Erik Törnberg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor



Building a better
working world

2024082100671

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Stabelo Group AB, org.nr 559030-7996

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Stabelo Group AB för år 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1-34 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS Redovisningsstandarder), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen 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 och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen 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 att årsredovisningen och koncernredovisningen 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 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 och koncernredovisningen.

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 och koncernredovisningen, 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. 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 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 och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om 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 och koncernredovisningen. 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 och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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 och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Stabelo Group AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten 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 moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.





Building a better
working world

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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens 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.

Revisörens ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god 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 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 förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm det datum som framgår av elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor



Verification

Transaction 09222115557513324389

Document

Stabelo Group 2023 - Årsredovisning och
Revisionsberättelse (execution)
Main document
36 pages
Initiated on 2024-03-20 15:32:17 CET (+0100) by Hippoly
(H)
Finalised on 2024-03-20 17:16:57 CET (+0100)

Initiator

Hippoly (H)
Hippoly
scribe@hippoly.com

Signatories

Michael Ingelög (MI)
michael.ingelog@stabelo.se



The name returned by Swedish BankID was "Anders
Michael Torleif Ingelög"
Signed 2024-03-20 15:46:14 CET (+0100)

Carl Hampus Brodén (CHB)
hampus.broden@stabelo.se



The name returned by Swedish BankID was "CARL
HAMPUS BRODÉN"
Signed 2024-03-20 17:05:35 CET (+0100)

Wilhelm Möberg (WM)
wilhelm.moberg@stabelo.se



The name returned by Swedish BankID was "WILHELM
MOBERG"
Signed 2024-03-20 17:10:56 CET (+0100)

Birgitta Hagenfeldt (BH)
hagenfeldt.birgitta@gmail.com



The name returned by Swedish BankID was "BIRGITTA
TORSTENIUS HAGENFELDT"
Signed 2024-03-20 17:11:30 CET (+0100)



Verification

Transaction 09222115557513324389

Niklas Helin (NH)
niklas.helin@nordax.se



*The name returned by Swedish BankID was "NIKLAS
HELIN"*
Signed 2024-03-20 17:14:37 CET (+0100)

Johan Roos (JR)
johan.roos@outlook.com



*The name returned by Swedish BankID was "JOHAN
ROOS"*
Signed 2024-03-20 17:12:28 CET (+0100)

Erik Törnberg (ET)
erik.tornberg@creades.se



*The name returned by Swedish BankID was "ERIK
TÖRNBERG"*
Signed 2024-03-20 17:10:51 CET (+0100)

Daniel Eriksson (DE)
daniel.eriksson@se-eye.com



*The name returned by Swedish BankID was "DANIEL
ERIKSSON"*
Signed 2024-03-20 17:16:57 CET (+0100)

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: <https://scrive.com/verify>

