

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Tellus Fonder AB, 556702-9557 intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 5 maj 2023.

Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur att hantera bolagets resultat

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

Stockholm 5 maj 2023



Sören Storm

Årsredovisning för
Tellus Fonder AB

556702-9557

Räkenskapsåret

2022-01-01 – 2022-12-31

<u>Innehållsförteckning</u>	<u>Sida</u>
Förvaltningsberättelse	2-3
Resultatdisposition	4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Noter	7
Underskrifter	8

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

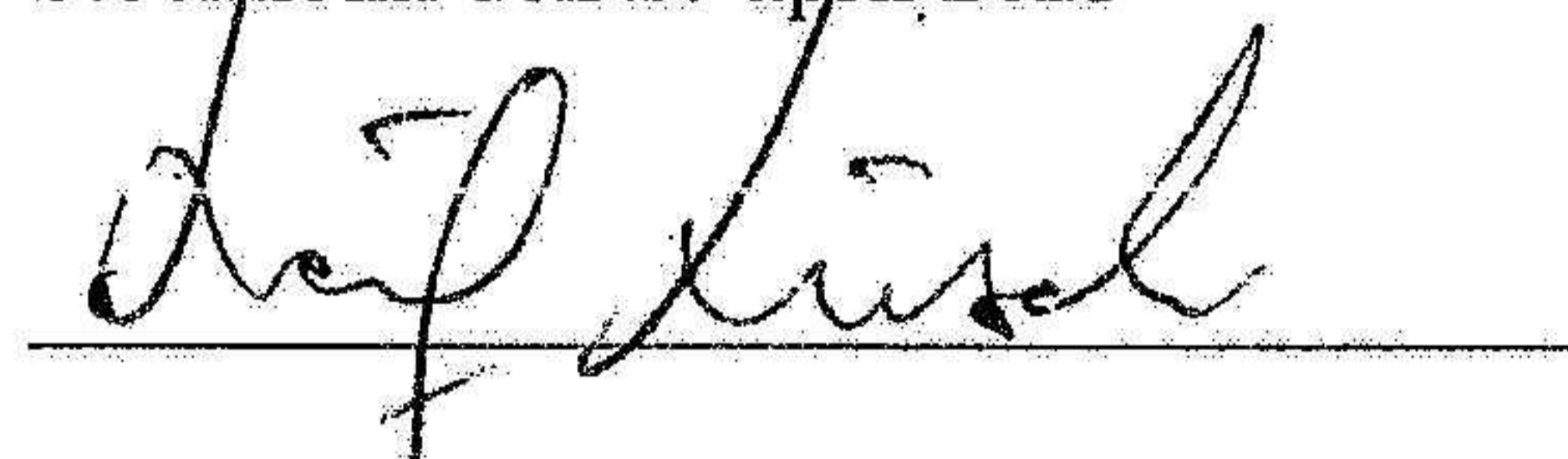
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats:
http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf.
Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 27 april 2023



Leif Lüscher
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Tellus Fonder AB, Org.nr 556702-9557

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Tellus Fonder AB för år 2022.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Tellus Fonder ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens 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 beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Tellus Fonder AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning för Tellus Fonder AB, org nr 556702-9557 för år 2022.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamheten

Bolaget är ett fondbolag och har sedan 2006-12-01 tillstånd att bedriva fondverksamhet. Bolaget tillhandahåller även investeringssparkonto enligt lagen (2011:1268) om investeringssparkonto. Under 2022 förvaltades värdepappersfonderna Tellus Globala Investmentbolag och Tellus Midas. Tellus Fonder avslutade sitt samarbetsavtal och förvaltningsuppdrag med Nowonomics under första halvåret.

Börsåret 2022 blev volatilt för fonderna och framförallt det avslutade samarbetet med Nowonomics påverkade det förvaltade kapitalet som minskade från 913 MSEK till 518 MSEK.

Under året sjönk Nasdaq 33,10 % medan Standard & Poors index sjönk med 19,43%. Europe STOXX 600 index sjönk med 12,9%.

Fondförvaltningen

Avkastningen för Tellus Globala Investmentbolag uppgick till -17,8 % under 2022, medan avkastningen på fondens jämförelseindex, MSCI World NDTR omräknat i SEK, uppgick till -6,0 %. Sedan Tellus Globala Investmentbolag bytte placeringsinriktning 1 juli 2015, har dess avkastning uppgått till 127,5 %, medan nämnda index avkastat 106,0 %. Fonden har av Morningstar belönats med fyra stjärnor och fyra hållbarhetsglober.

Avkastningen för Tellus Midas uppgick till - 1,8 % under 2022. Samtidigt avkastade Europe STOXX 600 - 12,9 %, omräknat i SEK, medan en tre månaders statsskuldväxel avkastade 1,1 %. Sedan fondens start 1 januari 2007 har Tellus Midas avkastat 154,2%, medan Europe STOXX 600 har avkastat 16,3 % omräknat i SEK, samtidigt har en tre månaders statsskuldväxel avkastat 10,61 %. Fonden har av Morningstar belönats med fyra hållbarhetsglober och fyra hållbarhetsstjärnor. Notera att STOXX 600 är ett prisindex där utdelningarna ej är inkluderade.

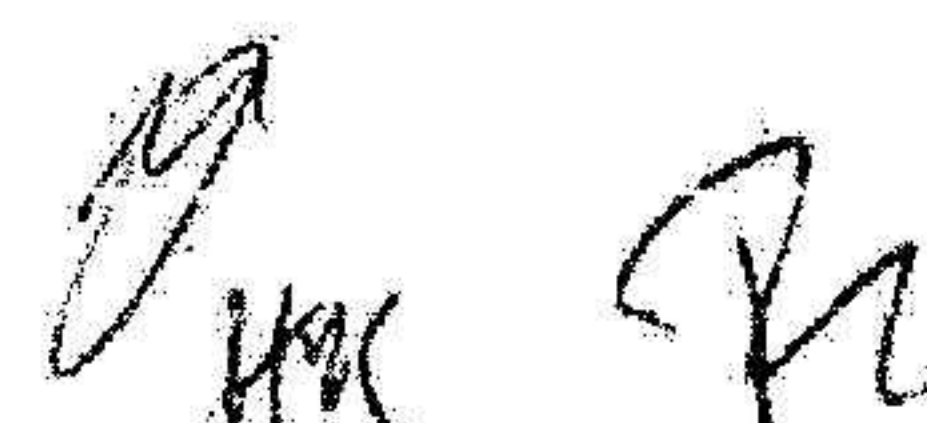
Det förvaltade kapitalet uppgick vid årsskiftet 22/23 till 518 MSEK, fördelat på Tellus Globala Investmentbolag 457 MSEK och Tellus Midas 61 MSEK.

Resultat i bolaget

Bolagets omsättning minskade från 10 954 tkr till 6 448 tkr, dels beroende på en lägre prestationsbaserad ersättning och dels beroende på att Bolaget ej förvaltar Nowo-fonden längre. Årets resultat uppgick till - 3.912 tkr (-1 408 tkr). De ekonomiska utsikterna för Tellus Fonder under 2023 är starkt beroende av möjligheten att attrahera mer kapital i fonderna och möjligheten att erhålla prestationsbaserat arvode.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Samarbetsavtalet mellan fondbolaget och Nowonomics AB avslutades i januari och övergick till ett förvaltningsavtal som avslutades sista april.
- FCG övertog compliance funktionen för fondbolaget från första maj. Bolaget fortsätter att anlita DLA för juridiska frågor.
- Bolaget har skrivit avtal med Swedbank för outsourcing av fondadministration och fondredovisning. Parallellt har bolaget skrivit samarbetsavtal med Fondab för övertagande av bolagets direktkunder via en "white label" lösning.
- Bolaget skrev avtal om internrevision med Agneta Bremander på Moneo. ↻



- Året inleddes med att flera i personalen insjuknade i Covid-19. Lyckligtvis drabbades ingen allvarligt.
- Bolaget flyttade kontoret den första juni från Regus kontorshotel på Östermalmstorg till kontor på Riddargatan 18.
- Bolaget sponsrade Golfens SM-vecka i juli månad. Vid tävlingarna deltog olika generationer av spelare och ett av priserna var fondandelar i Tellus Globala Investmentbolag.
- Karl-Henrik Sundström avgick från placeringsrådet och styrelsen på egen begäran.
- Bolaget genomförde under sommaren en nyemission som tillförde Bolaget 4,5 mkr. Fyra nya ägare utökade också ägarkretsen.
- Samarbetet med Pensionsmyndigheten avslutades då det förvaltade kapitalet i Tellus Globala Investmentbolag understeg myndighetens krav på ett förvaltad kapital i fonden motsvarande 500 MSEK.
- FI beviljade en andelsklass B i fonden Tellus Midas som är en fast utdelande klass.
- VD byte initierades under sensommaren och arbetet med att hitta en ersättare blev klart i slutet av året. Henrik Karacs tog över som VD den första februari 2023.

Hållbarhet

Bolaget har lagt till hållbarhetsrelaterade upplysningar på hemsidan och i informationsbladet som tydliggör bolagets ambitioner och implementering och arbete med hållbarhetsrelaterade frågor i förvaltningen. Bolaget ser hållbarhet som en viktig del i förvaltningsarbetet och kommer under året fortsatt utveckla och implementera detta arbete i förvaltningen.

Bolaget har avtal med Sustainalytics och använder verktyget inför investeringsbeslut och för att genomlysna fonderna.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Året började starkt för båda fonderna men uppgångarna har sedan mattats av då fortsatt hög inflation, stigande räntor och oro inom banksektorn påverkat världens börser negativt.

Henrik Karacs tog över som VD den första februari och tidigare VD Eva Lunderquist stannar kvar i bolaget som deltidsanställd och mentor fram till den sista april.

Bolaget har initierat en process med att anställa en operations manager som blir ansvarig för främst det administrativa arbetet inom fondbolaget.

Finansiell ställning och kapitaltäckning

Bolagets likviditet och kapitaltäckning bedöms vara under kontroll. Bolagets störste ägare, Tellus Group AB, kommer under april att ge ett villkorat aktieägartillskott på 1 mkr. Kapitaltäckningen uppfyller kraven ställda av Finansinspektionen.

Investeringar

Under perioden har inga väsentliga investeringar gjorts.

Flerårsöversikt

	Belopp i kr			
	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	6 448 012	10 954 333	15 620 772	2 397 051
Resultat efter finansiella poster	-3 911 835	-1 408 175	1 824 402	-5 299 827
Soliditet %	63,8	68,3	75,4	58,6

EGET KAPITAL

	Aktie- Kapital	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt Eget kapital
Ingående balans	3 531 952		85 575	- 1 408 175	2 209 352
Disposition enligt beslut av bolagsstämman			-1 408 175	1 408 175	
Nyemission	1 029 174	3 470 826			4 500 000
Årets resultat				- 3 911 835	- 3 911 835
Utgående balans	4 561 126	3 470 826	-1 322 600	- 3 911 835	2 797 517

Villkorade aktieägartillskott 2 100 000 kr (2 100 000 kr).

Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel

Balanserat resultat	- 1 322 600
Överkursfond	3 470 826
Årets resultat	-3 911 835
	<u>-1 763 609</u>
Disponeras så att	
I ny räkning balanseras	-1 763 609

I övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter. *L*

RESULTATRÄKNING, belopp i kr	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Rörelseintäkter		
Nettoomsättning	6 448 021	10 954 333
Övriga rörelseintäkter	<u>0</u>	<u>0</u>
Summa rörelseintäkter	6 448 021	10 954 333
Rörelsekostnader		
Övriga externa kostnader	- 8 006 035	- 9 330 835
Personalkostnader, not 2	<u>- 2 383 648</u>	<u>- 3 034 193</u>
Summa rörelsekostnader	-10 389 683	-12 365 028
Rörelseresultat	- 3 941 662	- 1 410 696
Finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	<u>29 827</u>	<u>2 521</u>
Summa finansiella poster	29 827	2 521
Resultat efter finansiella poster	- 3 911 835	-1 408 175
Resultat före skatt	- 3 911 835	-1 408 175
Årets skatt	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat	- 3 911 835	-1 408 175

BALANSRÄKNING, belopp i kr **2022-12-31** **2021-12-31****TILLGÅNGAR****Omsättningstillgångar****Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar	0	122 543
Övriga fordringar	473 112	473 112
Förutbetalda kost och uppl. intäkter	<u>475 421</u>	<u>795 210</u>
Summa kortfristiga fordringar	948 533	1 390 865

Kassa och bank

Kassa och bank	3 164 328	2 134 181
Klientmedel	<u>274 637</u>	<u>410 535</u>
Summa kassa och bank	3 438 985	2 544 716

Summa omsättningstillgångar 4 387 518 3 935 581

SUMMA TILLGÅNGAR 4 387 518 3 935 581

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget Kapital***Bundet eget kapital*

Aktiekapital (514 775 aktier)	<u>4 561 126</u>	<u>3 531 952</u>
Summa bundet eget kapital	4 561 126	3 531 952

Ansamlad förlust

Balanserat resultat	- 1 322 600	85 575
Överkursfond	3 470 826	0
Årets resultat	<u>- 3 911 835</u>	<u>- 1 408 175</u>
Summa fritt eget kapital/ansamlad förlust	- 1 763 609	- 1 322 600

Summa eget kapital 2 797 517 2 209 353

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	330 560	414 416
Klientmedelsskulder	274 637	410 535
Övriga skulder	39 729	84 284
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<u>945 075</u>	<u>816 993</u>
Summa kortfristiga skulder	1 590 001	1 726 228

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 4 387 518 3 935 581

Noter

Belopp i kr om inget annat anges

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag.

Definition av nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader

Soliditet

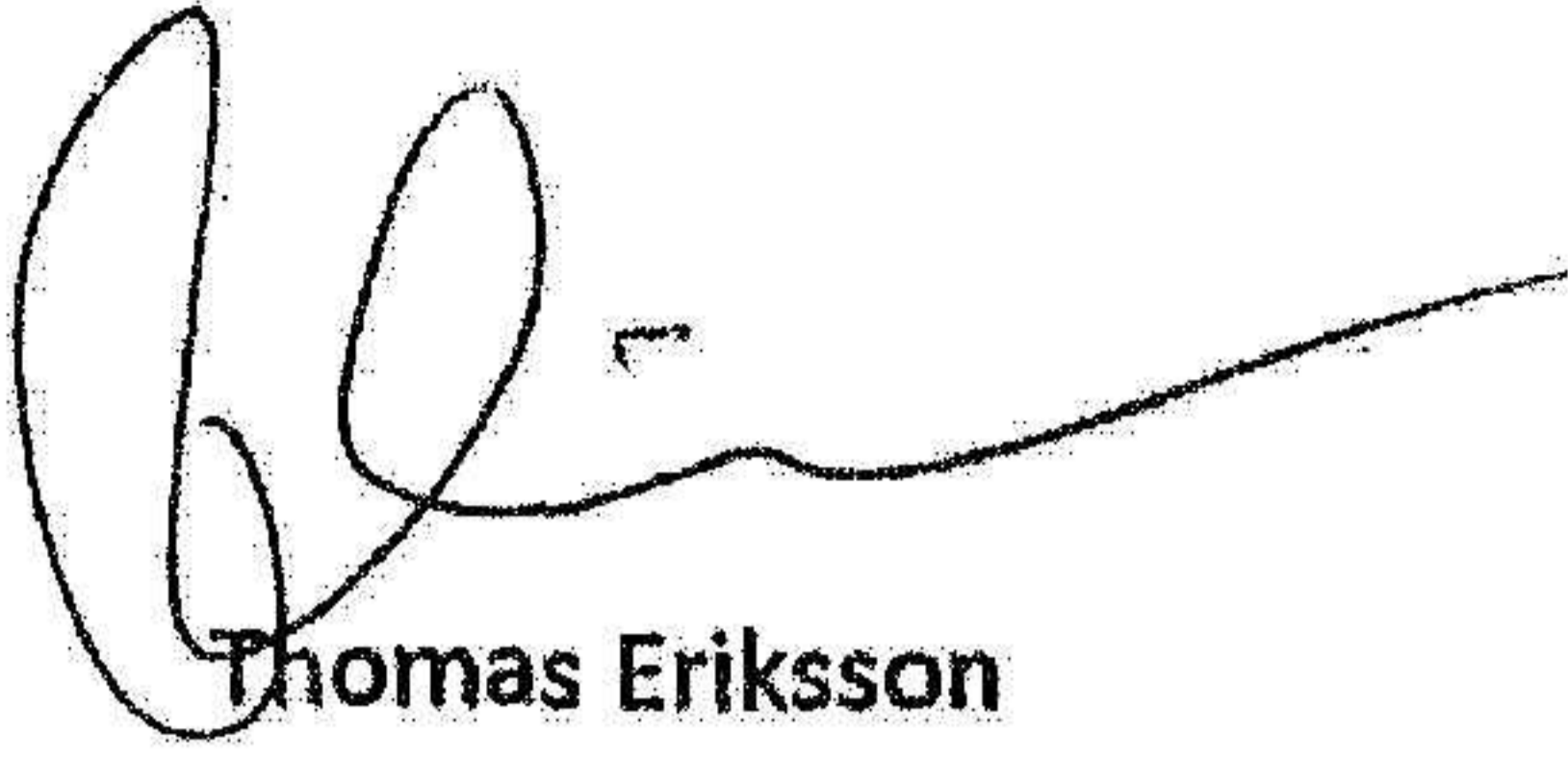
Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (20,6% i förhållande till balansomslutningen)

Not 2 Anställda och personalkostnader

Personal	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
Män	4	5
Kvinnor	<u>1</u>	<u>1</u>
Totalt	5	6

Underskrifter

Stockholm den 27 april 2023



Thomas Eriksson
Styrelseordförande



Henrik Karacs
VD



Sören Storm
Styrelseledamot

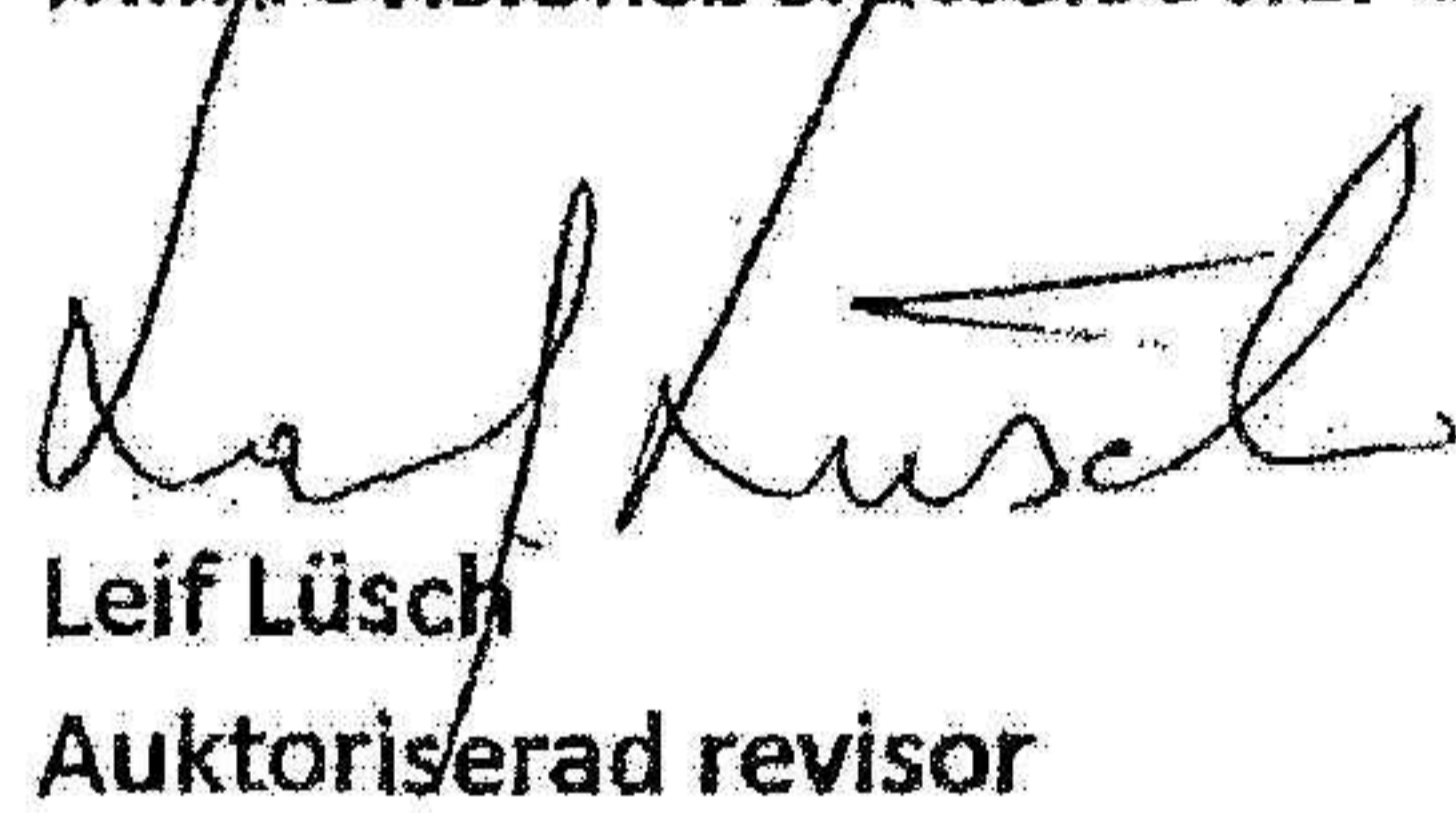


Bo Pettersson
Styrelseledamot



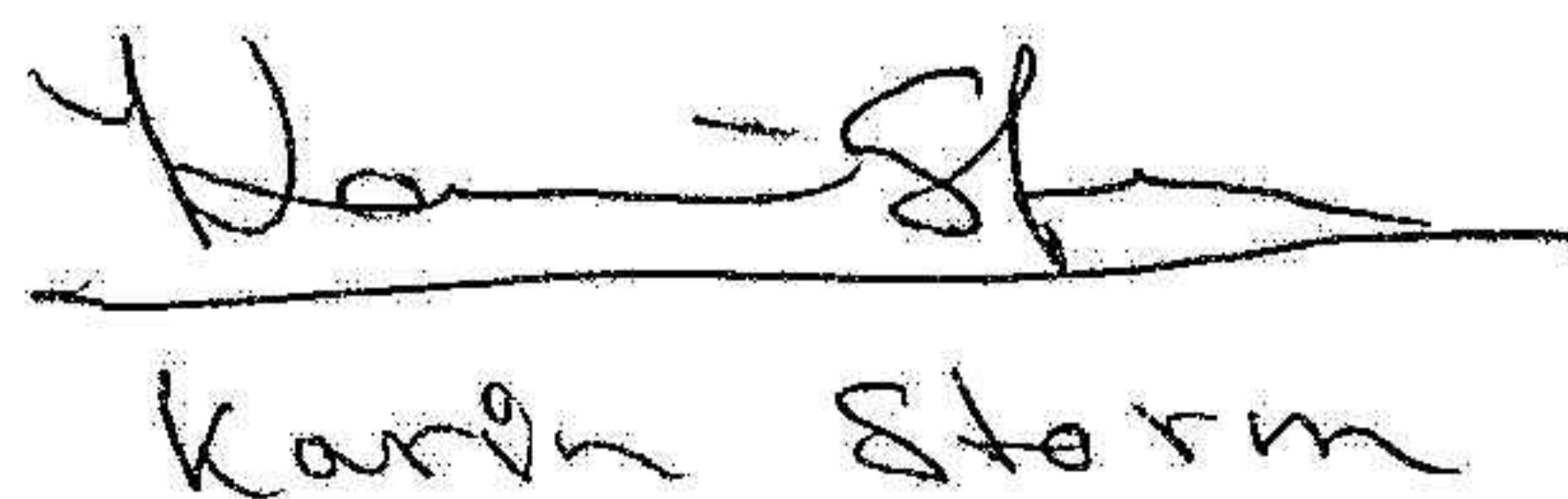
Jan Petersson
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avlämnats 27 april 2023



Leif Lusch
Auktoriserad revisor

Att denna kopia överensstämmer med originalet intygas:



Karin Storm

1961-08-29-1003

0785699478