

ÅRSREDOVISNING 2021  
JRS Asset Management AB  
Org nr 556734-9070



## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sida

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella rapporter	
- resultaträkning	6
- rapport över totalresultat	6
- rapport över finansiell ställning	7
- förändring eget kapital	8
- kassaflödesanalys	9
Noter	
- redovisningsprinciper	10
- risker och riskhantering	12
- övriga noter	17
Underskrifter	28

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2021.

### Information om verksamheten

JRS Asset Management grundades 2007 och är ett värdepappersbolag enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och står under Finansinspektionens tillsyn.

Bolagets verksamhet bedrivs i Sverige från huvudkontoret i Stockholm.

Bolaget är verksamt inom Wealth Management där kärnan i verksamheten är Family Office. Bolaget erbjuder kunderna finansiell planering där kunden utifrån behov och erfarenhet antingen kan välja diskretionär förvaltning eller rådgivande förvaltning. Bolaget bedriver även försäkringsdistribution, kreditgivning mot finansiella säkerheter, valutatjänster i samband med förvaltningen, juridisk rådgivning samt redovisningstjänster.

### Bolagets verksamhet, resultat och ställning

#### Intäkter

Bolagets provisionsnetto uppgick till 119 471 (81 629) tkr, en ökning med 46 %. Ökningen är främst hänförlig till högre prestationsbaserat arvode jämfört mot föregående år då turbulensen på de finansiella marknaderna påverkade prestationsarvodet. Även bolagets transaktionsintäkter har ökat med 18 % jämfört med föregående år.

#### Kostnader och resultat

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 72 553 (60 571) tkr en ökning med 20 procent. Ökning är främst hänförligt till att bolaget sedan slutet på 2020 anställt 7 nya medarbetare samt att bolagets lokalkostnader har ökat.

Bolagets rörelseresultat uppgick till 49 565 (25 480) tkr och resultat efter skatt uppgick till 39 151 (19 609) tkr.

#### Förvaltad kapital

Förvaltad kapital uppgick per balansdagen till 12,6 (10,1) mdkr.

#### Finansiell ställning

Bolagets likvida medel per balansdagen uppgick till 48 424 (42 577) tkr. Bolaget finansieras till stor del av eget kapital och bolaget hade per balansdagen en kapitalbasrelation<sup>1</sup> på 203 (18,4) %. Eget kapital i bolaget uppgick till 67 042 (52 522) tkr och bolagets totala tillgångar uppgick till 291 648 (201 416) tkr varav 204 600 (134 200) tkr avsåg Utlåning till allmänheten.

### Ägarförhållanden

Bolaget ägs till 51 % av Viktor och Peter Söderberg Förvaltning AB, org. nr 556945-3797 och till 49 % av Söderberg & Partners Holding AB, org. nr 559193-0788.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under räkenskapsåret har bolagets styrelse minskat från fem till fyra ledamöter. Bolaget har även bytt styrelseordförande.

#### Corona-pandemin

Bolaget redovisar ett positivt resultat för räkenskapsåret och har inte behövt permittera eller säga upp någon personal på grund av pandemin. Bolaget har också valt att inte ansöka om några statliga bidrag eller stöd med anledning av pandemin.

För att hjälpa till att minimera effekterna av pandemin har bolaget under perioden valt att följa Folkhälsomyndighetens råd och personalen har därför i stor utsträckning arbetat hemifrån. Bolaget har dessutom valt att under pandemin ersätta personalen för karens- och sjukavdrag vid eventuell sjukdom.

Verksamheten har trots omställningar i arbetsmiljö fungerat väl under räkenskapsåret.

<sup>1</sup> Kapitalbasrelationen 2021 är beräknad utifrån de nya kapitaltäckningsreglerna, se vidare not 24 och 25.

Den operativa risken i bolaget har under pandemin ökat genom risk för sjuk personal och arbete hemifrån, vilket ställt högre krav på fungerande IT-system, rutiner, uppföljning och kontroller. Bolaget har under räkenskapsåret dock inte sett någon väsentlig ökning av rapporterade incidenter, limitöverträdelser eller liknande som en effekt av den pågående pandemin och bolaget har haft relativt låg sjukfrånvaro. Bolaget har under perioden haft tätare uppföljning av riskindikatorer för både finansiella och operativa risker.

### Personal

Antalet anställda vid räkenskapsårets utgång uppgick till 31(26) personer och medelantalet anställda under räkenskapsåret var 28(25) personer.

Bolagets arbetsförhållanden skall anpassas för både kvinnor och män samt att utbildnings- och utvecklingsmöjligheter skall vara likvärdiga.

Då bolaget har en kravställning på att alla som är kapitalförvaltare och finansiella rådgivare skall vara Swedsec-licenserade samt att alla försäkringsförmedlare ska vara InsureSec-licenserade, genomförs kontinuerligt utbildningar och årliga kunskapsuppdateringar (ÅKU).

### Framtida utveckling

Bolaget har en målsättning att expandera verksamheten de närmaste åren och prognoserna för tillväxt av nya kunder och en fortsatt positiv resultatutveckling ser bra ut för det kommande året.

Flerårsjämförelse		2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Rörelseintäkter	tkr	122 118	86 051	96 918	71 669	86 737
Rörelseresultat	tkr	49 565	25 480	40 759	11 418	14 253
Balansomslutning	tkr	291 648	201 416	125 467	96 229	79 098
Eget kapital	tkr	67 042	52 522	52 913	42 792	49 489
Avkastning på tillgångar	%	20,1	15,6	36,8	13,0	18,1
Avkastning på eget kapital	%	82,9	48,3	85,2	24,7	27,5
Kapitalbasrelation <sup>2</sup>	%	203	18,4	13,6	17,2	22,8
Medelantal anställda	st	28	25	27	27	27

Nyckeltalsdefinitioner framgår av redovisning- och värderingsprinciper.

<sup>2</sup> Kapitalbasrelationen 2021 är beräknad utifrån de nya kapitaltäckningsreglerna, se vidare not 24 och 25.

## Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel		19 890 898
Årets vinst		<u>39 150 946</u>
	kronor	59 041 843

Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att

till aktieägarna utdelas 4 375 kr per aktie, totalt		35 000 000
i ny räkning överförs		<u>24 041 843</u>
	kronor	59 041 843

## FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING	Not	2021	2020
<b>RÖRELSEINTÄKTER</b>			
Provisionsintäkter	3	127 567 937	87 330 581
Provisionskostnader	3	<u>-8 096 257</u>	<u>-5 701 094</u>
Provisionsnetto		119 471 679	81 629 486
Ränteintäkter	4	4 710 184	3 068 345
Räntekostnader	4	<u>-2 258 928</u>	<u>-1 667 753</u>
Räntenetto		2 451 256	1 400 592
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	94 951	-32 246
Övriga rörelseintäkter	6,10	100 400	3 053 349
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>122 118 286</b>	<b>86 051 181</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>			
Allmänna administrationskostnader	7,8,9	-60 082 759	-53 362 849
Av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	16	-383 139	-
Övriga rörelsekostnader	11	<u>-12 086 914</u>	<u>-7 208 647</u>
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-72 552 812</b>	<b>-60 571 497</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>49 565 474</b>	<b>25 479 685</b>
Skatt på årets resultat	12	-10 463 591	-5 870 831
Övriga skatter		49 062	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>39 150 946</b>	<b>19 608 853</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>		<b>2021</b>	<b>2020</b>
Årets resultat		39 150 946	19 608 853
Övrigt totalresultat för året		=	=
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>39 150 946</b>	<b>19 608 853</b>

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>	13,14		
Utlåning till kreditinstitut		48 423 904	42 576 854
Utlåning till allmänhet	15	204 600 000	134 200 000
Materiella anläggningstillgångar	16	1 054 401	179 546
Skattefordran		49 062	-
Övriga tillgångar	18	32 043 300	19 962 967
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	<u>5 477 198</u>	<u>4 496 693</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>291 647 865</b>	<b>201 416 060</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>	13,14		
Skulder till kreditinstitut		204 600 000	134 200 000
Övriga skulder	20	7 797 336	5 896 422
Aktuella skatteskulder		2 570 743	1 723 435
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	<u>9 637 943</u>	<u>7 074 303</u>
<b>Summa skulder</b>		<b>224 606 022</b>	<b>148 894 161</b>
<b>Eget kapital</b>	24		
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		<u>8 000 000</u>	<u>8 000 000</u>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst eller förlust		19 890 898	24 913 045
Årets vinst		<u>39 150 946</u>	<u>19 608 854</u>
		59 041 843	44 521 898
<b>Summa eget kapital</b>		<b>67 041 843</b>	<b>52 521 898</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>291 647 865</b>	<b>201 416 060</b>

<b>FÖRÄNDRING EGET KAPITAL</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Balanserade vinstmedel</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Eget kapital 2020-01-01</b>	<b>8 000 000</b>	<b>13 458 805</b>	<b>31 454 240</b>	<b>52 913 045</b>
Resultatdisposition enligt årsstämma		31 454 240	-31 454 240	-
Årets resultat			19 608 853	19 608 853
<i>Summa exkl. transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>8 000 000</i>	<i>44 913 045</i>	<i>19 608 853</i>	<i>72 521 898</i>
Utdelning till aktieägare		-20 000 000		-20 000 000
<b>Eget kapital 2020-12-31</b>	<b>8 000 000</b>	<b>24 913 045</b>	<b>19 608 853</b>	<b>52 521 898</b>
Resultatdisposition enligt årsstämma		19 608 853	-19 608 853	-
Årets resultat			39 150 946	39 150 946
<i>Summa exkl. transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>8 000 000</i>	<i>44 521 898</i>	<i>39 150 946</i>	<i>91 672 843</i>
Utdelning till aktieägare		-24 631 000		-24 631 000
<b>Eget kapital 2021-12-31</b>	<b>8 000 000</b>	<b>19 890 898</b>	<b>39 150 946</b>	<b>67 041 843</b>

Aktiekapitalet består av 8 000 (8 000) aktier med kvotvärde 1 000 (1 000) kr.



KASSAFLÖDESANALYS	2021-12-31	2020-12-31
<b><u>Den löpande verksamheten</u></b>		
Rörelseresultat	49 565 474	25 479 686
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
-Av- och nedskrivningar	383 139	-
Betald inkomstskatt	<u>-10 854 422</u>	<u>-8 807 789</u>
Summa	39 094 191	16 671 897
Ökning/minskning utlåning till allmänhet	-70 400 000	-46 850 000
Ökning/minskning lån från kreditinstitut	70 400 000	46 850 000
Ökning/minskning övriga fordringar	-13 060 839	4 523 288
Ökning/minskning övriga skulder	<u>5 702 691</u>	<u>-4 072 804</u>
<b>Kassaflöden från den löpande verksamheten</b>	<b>31 736 043</b>	<b>17 122 381</b>
<b><u>Investeringsverksamheten</u></b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	<u>-1 257 994</u>	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 257 994</b>	<b>0</b>
<b><u>Finansieringsverksamheten</u></b>		
Utbetald utdelning	<u>-24 631 000</u>	<u>-20 000 000</u>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-24 631 000</b>	<b>-20 000 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>5 847 049</b>	<b>-2 877 619</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b><u>42 576 854</u></b>	<b><u>45 454 473</u></b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>48 423 904</b>	<b>42 576 854</b>
<b>Erhållen ränta och erlagd ränta</b>		
<i>Från den löpande verksamheten</i>		
Erhållen ränta	4 427 902	2 386 146
Erlagd ränta	<u>-2 258 928</u>	<u>-1 666 203</u>
Summa	2 168 974	719 943
<b>Likvida medel består av följande:</b>		
Utlåning till kreditinstitut	<u>48 423 904</u>	<u>42 576 854</u>
Summa	48 423 904	42 576 854

## NOTER

### Not 1 Redovisningsprinciper

#### Tillämpad lagstiftning och normgivning

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt med tillämpning av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25 inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Detta medför att bolaget tillämpar de regler om lagbegränsad IFRS som FFFS 2008:25 anger. Vidare har Rådet för finansiell rapportering RFR 2 om redovisning för juridiska personer tillämpats.

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

#### *IFRS som har trätt i kraft 2021*

Inga ändrade IFRS som trätt i kraft under 2021 har haft någon påverkan på bolagets finansiella rapporter.

#### *Nya IFRS som ännu inte har börjat tillämpas*

Under kommande år träder ett antal ändrade IFRS i kraft. Bolagets bedömning är att ingen av ändringarna kommer att få någon väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter.

#### Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att bolagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan

att motsvara det verkliga resultatet. Bolaget har inte identifierat några kritiska uppskattningar eller bedömningar för räkenskapsåret.

#### Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

#### Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, räknas om till den funktionella valutans kurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära poster som värderas till anskaffningsvärdet i utländsk valuta räknas om till valutakursen vid transaktionstillfället. Icke-monetära poster som värderas till verkligt värde i utländsk valuta räknas om till valutakursen dagen då det verkliga värdet fastställdes.

#### Rörelseintäkter

##### *Provisionsintäkter*

Arvoden avser finansiella förvaltningstjänster och redovisas i resultaträkningen när tjänsten har överförts till kunden. Transaktionsrelaterade intäkter avser courtage vid finansiella transaktioner samt avgifter vid valutatjänster. Intäkterna redovisas omedelbart som intäkt då tjänsten utförts.

##### *Provisionskostnader*

Provisionskostnader kostnadsförs löpande i den period de avser och avser kostnader för depåavgifter samt lämnade ersättningar till samarbetspartners.

##### *Ränteintäkter och räntekostnader*

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter och räntekostnader redovisas som intäkter respektive kostnader i den period de hänförs till i enlighet med effektivräntemetoden.

#### *Nettoresultat av finansiella transaktioner*

Här redovisas främst valutakursförändringar och realiserade eller orealiserade förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder.

#### **Kostnadsredovisning**

Rörelse- och administrationskostnader, ersättningar till anställda, övriga personalkostnader kostnadsförs löpande för den period de avser.

#### *Allmänna administrationskostnader*

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden, bonus, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Här redovisas också hyres-, leasing-, revisions-, utbildnings-, IT-, telekommunikations- samt rese- och representationskostnader.

#### *Ersättning till anställda*

Löner, betald semester och övriga ersättningar redovisas i takt med intjänande. Rörliga ersättningar redovisas som kostnad och skuldförs som upplupen kostnad enligt samma princip.

#### *Pensioner*

Samtliga pensionsplaner är avgiftsbestämda. Bolagets resultat belastas med kostnader i takt med att pensionerna intjänas. Några pensionsavsättningar föreligger ej då bolaget i samband med premiebetalning fullgjort sina förpliktelser.

#### *Operationell leasing*

Operationell leasing innebär att ingen post redovisas i balansräkningen, utan leasingavgifterna kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Bolaget redovisar samtliga leasingkontrakt som operationell leasing. Leasingkostnaderna avser hyra för lokal samt inventarier och maskiner.

#### **Aktuell och uppskjuten inkomstskatt**

Bolagets inkomstskatt utgörs av aktuell och eventuell uppskjuten skatt. Inkomstskatt redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital.

Aktuell skatt utgörs av skatt som skall erhållas eller betalas för innevarande år med tillämpning av gällande skattesatser, samt av justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas utifrån temporära skillnader, det vill säga skillnader mellan skattemässig och redovisningsmässig värdering av tillgångar och skulder. Uppskjutna skatteskulder reserveras fullt ut medan uppskjutna skattefordringar endast redovisas i den mån de sannolikt beräknas kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

#### **Finansiella instrument**

Bolagets finansiella instrument klassificeras utifrån upplupet anskaffningsvärde. Utgångspunkten för bolagets klassificering är syftet med de finansiella instrumenten enligt bolagets affärsmodell. Finansiella instrument vars syfte är att inneha till förfall och vars kontraktsenliga kassaflöden enbart drivs av betalningar och ränta och kapitalbelopp värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar; utlåning till allmänheten, utlåning till kreditinstitut, kundfordringar, övriga fordringar samt upplupna intäkter. Bolaget redovisar samtliga tillgångsslag till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder som redovisas i balansräkningen inkluderar på skuldsidan; skulder till kreditinstitut, övriga skulder och upplupna kostnader. Samtliga skuldslag redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Till vilken kategori bolagets finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår också av not 13 Klassificering av finansiella instrument.

#### *Nedskrivning*

Bedömningen av eventuella nedskrivningsbehov baseras på förväntade kreditförluster för återstående löptid. De tillgångar som träffas för prövning om nedskrivningsbehov är de tillgångar som värderats till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångarna med en löptid på

längre än ett år ska delas in i tre steg för att bedöma hur reservering ska göras (grundläggande ansats).

Till följd av att risken för fallissemang bedöms vara så pass minimal för bolagets finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde bedöms förväntade kreditförluster uppgå till ett oväsentligt belopp, mot bakgrund av detta har bolaget inte redovisat någon reserv för förväntade kreditförluster.

För ytterligare information om bolagets bedömning se not 2 Risker och Riskhantering.

#### *Redovisning och borttagande från balansräkningen*

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks, detsamma gäller för del av finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiell tillgång redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

#### **Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Tillgångens nyttjandeperiod och restvärde omprövas vid varje årsbokslut. Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier	5 år
Konst	Skrivs ej av

#### **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar transaktioner som medför in- eller utbetalningar. I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, banktillgodohavanden.

#### **Nyckeltalsdefinitioner**

##### *Avkastning på tillgångar*

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

##### *Avkastning på eget kapital*

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

##### *Kapitalbasrelation*

Kapitalbas i förhållande till det totala kapitalkravet.

#### **Not 2 Risker och riskhantering**

För att bolaget ska kunna identifiera, mäta, styra samt ha kontroll över de risker som verksamheten är förknippad med krävs en organisation som genomsyras av god intern styrning och kontroll.

Med intern styrning och kontroll avses det ramverk av system, processer, rutiner, interna styrdokument och rapporter som har upprättats i syfte att säkerställa att en effektiv och sund affärsverksamhet bedrivs i enlighet med kraven i externa regler samt i de interna regler, såsom policys, instruktioner och rutiner, som bolagets styrelse och VD har fastställt. En god intern styrning och kontroll i hela verksamheten förutsätter tillämpning av principen om tre försvarslinjer.

Den första försvarslinjen leds av bolagets VD och utgörs av ledning och anställda i verksamheten. Den dagliga hanteringen av risker ska ske ute i verksamheten, då verksamheten som tar risken även äger risken. Alla anställda har ett eget ansvar att bidra till en god riskkultur genom att efterleva denna riskpolicy och övriga delar av det interna regelverket avseende bolagets system för riskhantering.

Den andra försvarslinjen utgörs av funktionerna för riskhantering och regelefterlevnad som ska arbeta oberoende till den affärsdrivna verksamheten och granska och kontrollera att bolagets första försvarslinje. Andra försvarslinjen rapporterar direkt till bolagets styrelse.

Funktionen för regelefterlevnad (Compliancefunktionen) leds av Chief Compliance Officer (CCO) och ska verka för en god regelefterlevnad i bolaget. Uppdraget vilar på två ben, dels att regelbundet kontrollera och utvärdera om verksamheten uppfyller kraven i styrande interna och externa regelverk samt utvärdera om de åtgärder som bolaget vidtagit för att avhjälpa brister i regelefterlevnaden är tillräckliga, och dels att lämna råd och stöd till verksamheten i syfte att förebygga eventuella brister. Uppdraget som CCO har lagts ut till FCG Risk & Compliance AB.

Funktionen för riskkontroll (Riskfunktionen) som även inkluderar funktionen för informations-säkerhet leds av Chief Risk Manager (CRO). Riskfunktionen kontrollerar att det finns en riskmedvetenhet och acceptans för att hantera risker på daglig basis. Riskfunktionen ska vid genomförandet av sitt arbete prioritera de största riskerna och de som är förknippade med den tillståndspliktiga verksamheten. Riskfunktionen ska även agera stödjande och arbeta för att verksamheten har de verktyg, system och rutiner som krävs för att upprätthålla den löpande hanteringen av risker.

Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevision som genomför oberoende och regelbunden översyn av förvaltning, processer och system av interna kontroller, dvs. ett granskningsarbete av första och andra försvarslinjen. Funktionen för internrevision arbetar på styrelsens uppdrag och rapporterar regelbundet till bolagets styrelse och VD. Funktionen för internrevision är utlagd till Moneo AB.

### **Bolagets risker**

#### *Övergripande risknivå*

Bolagets riskaptit är i utgångsläget låg till medel vilket bland annat inkluderar att fokus skall ligga på att förebygga risker i alla processer. Dock är

utgångspunkten i större utsträckning baserad på bolagets val av tillståndspliktig verksamhet samt fokus på repetitiva intäkter. Verksamheten som bedrivs under bolagets nuvarande tillstånd medför begränsad och i stor utsträckning kontrollerad risk, som exempel kan nämnas att bolaget valt att inte söka tillstånd för handel i eget lager.

Bolagets identifierade risker delas in i Kundrisk, Företagsrisk och Marknadsrisk i enlighet med Värdepapperbolagsförordningen (IFR).

#### **Risk för kunden (Kundrisk).**

Kundrisk definieras som risken att kunden kan tänkas lida skada om det uppstår problem. Om risken drabbar kunden först så definieras det som en kundrisk. Identifierade risker under kundrisk är främst den operativa risken.

#### **Risk för företaget (Företagsrisk)**

Företagsrisk definieras som risken att bolaget kan tänkas lida skada om det uppstår problem. Om risken drabbar företaget först definieras det som en företagsrisk. Identifierade risker under företagsrisk är:

- Operativ risk
- Kredit- och motpartsrisk
- Affärsrisk (inkl. ryktes- och strategisk risk)
- Likviditetsrisk
- Marknadsrisk

#### **Risk för marknaden (Marknadsrisk)**

Marknadsrisk definieras som den inverkan som bolaget kan ha på marknaden där den är verksam. Då bolaget inte innehar tillstånd för handel för egen räkning bedöms risken vara ytterst begränsad.

#### **Operativ risk**

Bolagets största risk både inom kundrisk och företagsrisk bedöms vara den operativa risken. Operativa risker definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen av operativ risk inkluderar legal risk samt informations- och kommunikationsteknisk risk och säkerhetsrisk. Dessa risker kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll och kommunikation, bristfälliga

system eller brister i informationssäkerhet. Även risken för oegentligheter, internt och externt, ingår i den operativa risken.

Rishtagandet för de operativa riskerna begränsas inom ramen för vad som är ekonomiskt försvarbart. Förluster till följd av operativa risker är inte alltid mätbara, därför är det av yttersta vikt att bolaget arbetar proaktivt både med kvalitativa och kvantitativa mätmetoder samt att har fokus på riskminimering. De operativa riskerna reduceras i möjligaste mån genom att verksamheten arbetar förebyggande för att förlusthändelser inte skall uppstå och om förluster uppstår minimeras dessa.

Hantering av de operativa riskerna sker genom upprätthållande av en god intern kontroll vilket bland annat sker genom bolagets systematiska riskhanteringsprocess som innehåller följande steg:

- Fastställa policys och instruktioner som förebygger risker.
- Metodik att identifiera risker.
- Analysera och kvantifiera risk.
- Styra risker: Föreslå åtgärder som reducerar risker.
- Kontrollera och bevaka riskerna.
- Rapportera och följa upp arbetet med identifierade risker.

Personalrisk och anställningsförhållanden har av bolaget bedömts vara en av de mest väsentliga operativa riskerna under företagsrisk. Bolaget har ett antal nyckelpersoner som bedöms viktiga. Risken att dessa nyckelpersoner skulle lämna bolaget har bland annat hanterats genom ett lämpligt ersättningssystem samt delägarskap.

#### **Kreditrisk - och motpartsrisk**

Kreditrisk definieras som risk för att bolaget inte erhåller betalning/likvid enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Avvecklingsrisk ingår som en del i bolagets motpartsrisk. Med avvecklingsrisk avses risken att en motpart i en transaktion före avräkning inte kan fullfölja sina åtaganden och att bolaget får ökade kostnader för att ingå en ersättningsaffär.

Bolagets kreditrisk är främst hänförlig till bolagets kundfordringar avseende löpande förvaltningsavgifter, utlåning till kreditinstitut samt bolagets kreditgivning till kunder.

Kreditrisken i bolagets kreditgivning till kunder, begränsas dels genom de finansiella säkerheter som bolaget avtalat om, dels genom de restriktiva belåningsgrader som bolaget tillämpar. Kunderna får till exempel enbart belåna 25 procent av kundens förvaltade nettoförmögenhet hos bolaget samt 50 procent av kundens belåningsbara värdepapper. Kreditrisken följs upp dagligen genom att säkerställa värdet av bolagets säkerheter.

Risken i bolagets kundfordringar begränsas av att bolaget enligt avtal med kund kvartalsvis i efterskott har rätt att ta ut avgiften direkt från kundens depå samt att bolaget primärt har långvariga relationer med sina kunder där förvaltaren har god kännedom om kundens betalningsförmåga och inestående likviditet för att hantera flöden.

Kreditrisken i bolagets utlåning till kreditinstitut och motpartsrisk vid finansiella transaktioner begränsas av att bolagets överskottslikviditet placeras på konto hos svenska kreditinstitut med hög kreditrating.

Bolagets process för hantering av motpartsrisker omfattar även hantering av avvecklingsrisker. Bolaget har inte haft några förluster till följd av avvecklingsrisker under de senaste åren och bolaget arbetar proaktivt för att undvika den typen av förluster.

Per balansdagen föreligger inga finansiella tillgångar som är förfallna till betalning.

Mot denna bakgrund av bolagets hantering av kreditrisken bedöms bolagets kreditrisk som låg.

#### **Marknadsrisk**

Med marknadsrisk menas risken för förlust till följd av förändrade marknadsvärden i till exempel aktiekurser, fondkurser, räntor och valutor. Då Bolaget inte bedriver någon handel för egen räkning och inte heller har något eget handelslager är bolaget inte exponerat för någon direkt marknadsrisk. Bolaget är dock exponerat för

indirekt marknadsrisk som uppstår då bolagets intjänning försämras vid minskat värde av förvaltade tillgångar. Denna risk hanteras bland annat genom bolagets Förvaltningsråd som bevakar och rapporterar marknadsutvecklingen för att i största möjliga mån minimera risken i kundernas portföljer.

Bolaget har tillstånd att utföra valutatjänster men då bolaget inte utför valutatjänster för egen räkning bedöms det inte öka bolagets marknadsrisk.

### **Affärsrisk**

Med affärsrisk avses risken för minskade intäkter till följd av att faktorer i den externa affärsmiljön (till exempel marknadsförhållanden, kundbeteende, teknologisk utveckling) har en negativ påverkan på förvaltad kapital och marginaler. I affärsrisk ingår även strategisk risk- och ryktesrisk. Ryktesrisk avser främst risken för bristande hantering och kontroll av andra risker i verksamheten som resulterar i ett försvagat förtroende för bolaget. Strategisk risk avser externa eller interna hot som negativt kan påverka ett bolags förmåga att nå sina strategiska mål.

Bolaget kan i begränsad omfattning påverka affärsrisken som beror på börsens utveckling. Större delen av bolagets kunder har diskretionär portföljförvaltning med en långsiktig placeringshorisont. Bolaget arbetar aktivt med att analysera marknaden och kundernas portföljer för att försöka minska riskerna inom det placeringsmandat som gäller för respektive kund. Kundensvariga fokuserar även på att ha en nära dialog med kunden.

Styrelsen bevakar relevanta omvärldsfaktorer för att kunna styra verksamheten utifrån det aktuella marknadsläget. VD och ledningsgruppen övervakar löpande utvecklingen på de marknader där bolaget verkar och föreslår löpande strategisk inriktning för styrelsen. Vidare, har bolaget en chefsstrateg vars uppgift är att kontrollera och analysera marknaden och omvärlden bland annat utifrån ett riskperspektiv. Bolagets chefsstrateg finns tillgänglig för såväl styrelse och VD som för kapitalförvaltare. CFO bevakar även intjäningen genom uppföljning mot budget.

Bolagets strategi för att hantera ryktesrisken är att säkerställa en god intern kontroll och hantering av övriga risker samt genom att upprätthålla en god beredskap för att hantera oförutsedda händelser.

Bolaget strävar efter att begränsa den strategiska risken genom en tydlig strategi beträffande segmentering, positioner, produktval och distribution. Bolaget har även en försiktig inställning till nya strategiska affärsinitiativ och undviker områden där bolaget saknar kompetens eller förståelse för risker.

### **Koncentrationsrisk**

Bolagets koncentrationsrisk bedöms främst som risk för att stora, viktiga eller väsentliga engagemang är koncentrerade till ett begränsat antal kunder, en närstående krets eller liknande.

Bolaget arbetar med att minska koncentrationsrisken genom att öka antalet kunder och diversifiera kundstocken bland annat genom att anställa fler förvaltare som bidrar med sitt unika kontaktnät på bland annat olika geografiska marknader.

Då bolagets tänkta kreditkunder är befintliga kunder, ser bolaget inte att koncentrationsrisken kommer att förändras något så länge kreditgivningen kommer att fördela sig på ett flertal kunder. Koncentrationsrisken kommer enbart finnas i samband med ränterisken, då kreditrisken är begränsad med finansiella säkerheter i enlighet med vad som anges i avsnittet om kredit- och motpartsrisk under företagsrisk.

### **Likviditetsrisk**

Med likviditetsrisk avses risken för att bolaget inte fullfölja sina betalningsåtaganden på grund av brist på likvida medel.

Likviditetsrisken ska hållas på en sådan nivå att bolaget vid varje tidpunkt ska kunna fullgöra sina åtaganden gentemot kunder och motparter och samtidigt täcka bolagets krav på kundrisk, företagsrisk och marknadsrisk. Styrelsen i bolaget har beslutat att likviditetshanteringen skall vara konservativ.

Likviditetsrisken hanteras främst genom en god framåtblickande likviditetsplanering samt en konservativ hantering av överskottslikviditet.

#### **Intern kapital- och likviditetsutvärdering, IKLU**

Årligen eller vid större förändringar genomför bolaget en intern kapital- och likviditetsutvärdering i verksamheten. IKLU:n godkänns av styrelsen, som också har fastställt de övergripande riktlinjerna för hur bedömningen ska utföras. IKLU:n visar att bolagets aktuella och framtida kapital- och likviditetssituation är god även vid stresstester utifrån olika scenarier. Bolaget kontrollerar också regelbundet att den aktuella och framtida kapital-situationen är god.

#### **Risikförklaring**

Bolagets affärsverksamhet ska präglas av riskmedvetenhet inom alla funktioner och i alla roller. Detta innebär ett begränsat risktagande som kan motiveras utifrån affärsbeslut och kalkylerad lönsamhet. I bolagets affärsverksamhet förekommer medvetet tagna risker och en tolerans för sådana. Dessa risker kontrolleras och begränsas genom uppsatta limiter. Däremot finns det ingen aptit för de konsekvensrisker som är en ofrånkomlig effekt av den typ av verksamhet som bolaget bedriver. Dessa risker ska hanteras såväl preventivt som reaktivt genom en god riskkontroll. Bolagets riskhantering ska kännetecknas av förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa såväl risker som skadeverkningar. För att uppnå god lönsamhet och samtidigt ha en acceptabel risknivå ska verksamheten utnyttja och integrera komponenterna och resultatet av IKLU:n i affärsverksamheten. De konsekvenser som kan uppstå ur ett risk- och kapitalhänseende ska alltid beaktas vid olika affärsbeslut.

Förväntad tillväxt och lönsamhet ska kunna uppnås utan att den låga riskprofilen och risknivån förändras. Tillväxt och lönsamhet ska ske via konkurrenskraftiga priser, service och ett produktutbud med hög kvalitet.

Styrelsen kan konstatera att bolagets riskprofil stämmer väl överens med den riskaptit som

fastslagits och styrelsen bedömer bolagets riskhanteringsarrangemang som tillfredsställande och ändamålsenliga.

#### **Offentliggörande**

Offentliggörande i enlighet med värdepappersbolagsförordningen (IFR) nr 2019/2033 samt Finansinspektionens föreskrift om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12) sker i årsredovisningen och på bolagets hemsida.



Not 3	Provisionsnetto	2021	2020
	<u>Provisionsintäkter</u>		
	Arvoden Wealth Management	86 256 647	52 191 549
	Transaktionsrelaterade intäkter	<u>41 311 289</u>	<u>35 139 032</u>
	Summa	127 567 937	87 330 581
	<u>Provisionskostnader</u>		
	Depåavgifter	-2 428 891	-2 414 405
	Övriga provisionskostnader	<u>-5 667 366</u>	<u>-3 286 689</u>
	Summa	-8 096 257	-5 701 094
	<b>Summa provisionsnetto</b>	<b>119 471 679</b>	<b>81 629 486</b>
	<b>Provisionsintäkter - Geografiska marknader</b>		
	Sverige	108 952 010	72 447 018
	Inom Europa	2 778 454	4 937 834
	Utanför Europa	<u>15 837 473</u>	<u>9 945 730</u>
		127 567 937	87 330 581

Not 4	Räntenetto	2021	2020
	<u>Ränteintäkter</u>		
	Ränteintäkter på utlåning till allmänhet	4 596 412	2 902 695
	Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	<u>113 772</u>	<u>165 650</u>
	Summa	4 710 184	3 068 345
	<u>Räntekostnader</u>		
	Räntekostnader på skulder till kreditinstitut	-2 250 772	-1 647 183
	Övriga räntekostnader	<u>-8 156</u>	<u>-20 570</u>
	Summa	-2 258 928	-1 667 753
	<b>Summa räntenetto</b>	<b>2 451 256</b>	<b>1 400 592</b>

Not 5	Nettoresultat av finansiella transaktioner	2021	2020
	Valutakursförändringar	<u>94 951</u>	<u>-32 246</u>
	Summa	94 951	-32 246

Not 6	Övriga rörelseintäkter	2021	2020
	Hysesintäkter	-	415 369
	Erhållet skadestånd	-	1 200 000
	Övriga intäkter	<u>100 400</u>	<u>1 437 980</u>
	Summa	100 400	3 053 349

Not 7	Allmänna administrationskostnader	2021	2020
	<b>Administrationskostnader</b>		
	Lokalkostnader	9 251 684	6 247 185
	IT-kostnader	722 273	721 985
	Systemkostnader	1 962 005	1 570 821
	Rese- och representationskostnader	1 473 296	2 172 712
	Konsultkostnader	1 971 586	1 809 151
	Övriga administrationskostnader	<u>1 494 479</u>	<u>1 419 626</u>
	<b>Summa administrationskostnader</b>	<b>16 875 324</b>	<b>13 941 480</b>
	<b>Personalkostnader</b>		
	<u>Anställda</u>		
	Löner, bonus och andra ersättningar	18 796 398	16 553 133
	Pensionskostnader	4 538 972	4 472 530
	Sociala avgifter enligt lag och avtal	5 933 547	5 286 631
	Övriga personalkostnader	<u>1 230 371</u>	<u>632 109</u>
	Summa	30 499 287	26 944 402
	<u>Styrelse, VD och andra ledande befattningshavare</u>		
	Löner, bonus och andra ersättningar	8 146 784	8 006 275
	Pensionskostnader	1 925 027	1 869 232
	Sociala avgifter enligt lag och avtal	2 562 847	2 507 481
	Övriga personalkostnader	<u>73 491</u>	<u>93 979</u>
	Summa	12 708 148	12 476 967
	<b>Summa personalkostnader</b>	<b>43 207 436</b>	<b>39 421 369</b>
	<b>Summa allmänna administrationskostnader</b>	<b>60 082 759</b>	<b>53 362 849</b>

Pensionskostnaderna uppgår till 22,7 (22,6) % av bolagets pensionsgrundande ersättningar.

Rörliga ersättningar har under året utgått till 27(12) st anställda och uppgick totalt till 2 404 505 (1 045 689) kr varav 525 505 (265 230) kr avsåg ledande befattningshavare. Den totala rörliga ersättningen för 2021 kommer att utbetalas under 2022 och av den rörliga ersättningen för 2020 utbetalas 703 276 kr under år 2021 resterande del är uppskjuten för utbetalning under 2022.

	2021	2020
<b>Medelantalet anställda</b>		
Män	19	17
Kvinnor	<u>9</u>	<u>8</u>
Totalt	28	25

#### Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Antal styrelseledamöter på balansdagen	4	5
<i>varav kvinnor %</i>	25%	20%
Antal VD och andra ledande befattningshavare	5	5
<i>varav kvinnor %</i>	40%	40%

	Grundlön/ ersättning	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader
<b>Ersättning till styrelse, VD och andra ledande befattningshavare 2021</b>			
Styrelseledamöter (3)	400 000	-	-
Verkställande ledning (2)	3 552 000	-	801 900
Riskpåverkande personal (17 st)	<u>15 840 000</u>	<u>1 445 505</u>	<u>3 017 456</u>
	19 792 000	1 445 505	3 819 356

Ingen av den rörliga ersättningen för 2021 är uppskjuten för utbetalning. Inga övriga ersättningar har erhållits.

	Grundlön/ ersättning	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader
<b>Ersättning till styrelse, VD och andra ledande befattningshavare 2020</b>			
Styrelseledamöter (4)	600 000	-	-
Verkställande ledning (2)	3 552 000	-	745 434
Personal som väsentligt kan påverka bolagets risk (12 st)	<u>12 822 000</u>	<u>593 506</u>	<u>3 011 781</u>
	16 974 000	593 506	3 757 215

Av den rörliga ersättningen på 593 506 kr kommer 342 402 kr att utbetalas under 2021 och resterande del är uppskjuten för utbetalning under 2022. Inga övriga ersättningar har erhållits.

#### Ersättningspolicy och vinstdelning

Den ersättning som bolaget erbjuder sina anställda ska vara av sådant slag att den kan attrahera och bibehålla kompetent personal. Anställda skall således erbjudas en ersättning och andra anställningsförmåner som är rimliga, marknadsmässiga och konkurrenskraftiga på den relevanta marknaden samt baseras på den anställdes position, kompetens, erfarenhet, ansvar, prestationer och nytta för bolaget. Ersättningen utgörs av fast lön, förmåner, pension samt rörlig ersättning.

Bolagets resultat för innevarande år samt bedömning av framtida resultat ligger till grund för beräkning av rörlig ersättning. Ersättningen bestäms utifrån prestation och nytta för bolaget och baseras på såväl finansiella

som icke finansiella kriterier. Inte i något fall får bolagets totala rörliga ersättningar begränsa bolagets förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas.

Ersättning till verkställande direktör fastställs av styrelsen och ersättning till ledande befattningshavare fastställs av verkställande direktör.

För ytterligare information se redovisningsprinciperna samt bolagets ersättningspolicy som finns på bolagets hemsida.

#### Uppsägningstid och avgångsvederlag

Uppsägningstid både från arbetstagaren och arbetsgivarens sida är generellt tre månader och i undantagsfall en månad. Verkställande direktör kan sägas upp tidigast 31 december 2022, därefter har verkställande direktör ett avtal om sex månaders uppsägningstid som arbetstagare och tolv månaders avgångsvederlag.

Not 8	Operationella leasingavtal	2021	2020
-------	----------------------------	------	------

Leasingkostnader avseende operationella leasingavtal uppgår under året till:

Leasingkostnader	9 232 567	6 232 341
Därav objekt som vidareuthyrs	-	-415 369
Nettokostnad leasing	9 232 567	5 816 972

#### Fördelning framtida minimileasingavgifter

Förfaller till betalning inom ett år	9 596 202	9 190 116
Förfaller till betalning senare än ett år men inom 5 år	28 080 528	36 200 409
Förfaller till betalning senare än 5 år	-	-

I allt väsentligt består leasingkostnader av lokalyra samt hyra för maskiner och inventarier.

Not 9	Upplysning om revisionsarvode	2021	2020
-------	-------------------------------	------	------

#### Ernst & Young AB

Revisionsuppdraget	485 000	470 000
Övrig rådgivning inom ramen för revision	50 000	30 000
Revisionsuppdrag avseende föregående år	-	26 800
Övrig rådgivning inom ramen för revision avseende föregående år	-	59 100
Övriga tjänster	58 483	79 825
Summa	593 483	665 725

Not 10 Transaktioner med närstående	2021	2020
-------------------------------------	------	------

Andel av årets inköp och försäljning till och från närstående bolag

Inköp (andel av totala rörelsekostnader)	-	-
Inköp (kr)	-	-
Försäljning (andel av totala rörelseintäkter)	0,05%	0,10%
Försäljning (kr)	60 000	84 000

Förutom vad som finns beskrivet ovan har ingen av styrelsens ledamöter eller de ledande befattningshavarna, varken själva eller genom närstående, haft någon direkt delaktighet i affärstransaktioner genomförda av bolaget, som varit ovanlig till sin karaktär eller sina villkor under nuvarande räkenskapsår.

Not 11 Övriga rörelsekostnader	2021	2020
--------------------------------	------	------

Licens- och analyskostnader	2 856 558	2 412 595
Kostnad för ej avdragsgill mervärdesskatt	732 571	977 529
Övriga rådgivningstjänster	2 618 687	1 385 967
Reklam- och marknadsföringskostnader	257 047	364 595
Övriga kostnader	<u>5 622 052</u>	<u>2 067 961</u>
Summa	12 086 914	7 208 647

Not 12 Skatt på årets resultat	2021	2020
--------------------------------	------	------

Aktuell skatt för året	<u>10 463 591</u>	<u>5 870 831</u>
Totalt redovisad skattekostnad	10 463 591	5 870 831
<b>Resultat före skatt</b>	<b>49 565 474</b>	<b>25 479 685</b>
Skatt enligt gällande skattesats	20,6 (21,4) %	10 210 488
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	0,5 (1,6) %	<u>253 103</u>
Summa	10 463 591	5 870 831
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>21,1 (23) %</b>	<b>10 463 591</b>

Bolaget har per balansdagen inga ej utnyttjade underskottsavdrag.

Not 13	Klassificering av finansiella instrument	2021-12-31	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<u>Upplupet anskaffningsvärde</u>			
	Utlåning till kreditinstitut	48 423 904	42 576 854
	Utlåning till allmänheten	204 600 000	134 200 000
	Kundfordringar	30 533 094	18 361 695
	Övriga fordringar	1 491 801	1 584 054
	Upplupna intäkter	<u>1 468 738</u>	<u>1 266 142</u>
	Summa	286 517 536	197 988 744
	Ej finansiella tillgångar	5 130 329	3 427 316
	<b>Summa tillgångar</b>	<b>291 647 865</b>	<b>201 416 060</b>
<b>Skulder</b>			
<u>Upplupet anskaffningsvärde</u>			
	Skulder till kreditinstitut	204 600 000	134 200 000
	Leverantörsskulder	965 522	989 446
	Övriga långfristiga skulder	-	500 000
	Övriga kortfristiga skulder	500 000	500 000
	Upplupna kostnader	<u>2 699 212</u>	<u>2 000 598</u>
	Summa	208 764 734	138 190 044
	Ej finansiella skulder	15 841 287	10 704 117
	<b>Summa skulder</b>	<b>224 606 022</b>	<b>148 894 161</b>

Redovisat värde bedöms vara en lämplig approximation av verkligt värde.

Not 14 Löptider för finansiella tillgångar och skulder - odiskonterade kassaflöden						
2021-12-31	<u>På anfordran</u>	<u>&lt;3 mån</u>	<u>3-12 mån</u>	<u>1-5 år</u>	<u>Totalt</u>	
<u>Tillgångar</u>						
	Utlåning till kreditinstitut	48 423 904	-	-	-	48 423 904
	Utlåning till allmänhet	204 600 000	-	-	-	204 600 000
	Kundfordringar	-	30 533 094	-	-	30 533 094
	Övriga fordringar	-	23 310	-	1 468 491	1 491 801
	Upplupna intäkter	-	<u>1 468 738</u>	-	-	<u>1 468 738</u>
		<b>253 023 904</b>	<b>32 025 142</b>	<b>0</b>	<b>1 468 491</b>	<b>286 517 536</b>
<u>Skulder</u>						
	Skulder till kreditinstitut	-	-	-	204 600 000	204 600 000
	Leverantörsskulder	-	965 522	-	-	965 522
	Övriga skulder	-	-	500 000	-	500 000
	Upplupna kostnader	-	<u>2 699 212</u>	-	-	<u>2 699 212</u>
		<b>0</b>	<b>3 664 734</b>	<b>500 000</b>	<b>204 600 000</b>	<b>208 764 734</b>

2020-12-31	<u>På anfordran</u>	<u>&lt;3 mån</u>	<u>3-12 mån</u>	<u>1-5 år</u>	<u>Totalt</u>
<u>Tillgångar</u>					
Utlåning till kreditinstitut	42 576 854	-	-	-	42 576 854
Utlåning till allmänhet	134 200 000	-	-	-	134 200 000
Kundfordringar	-	18 361 695	-	-	18 361 695
Övriga fordringar	-	115 563	-	1 468 491	1 584 054
Upplupna intäkter	=	<u>1 266 142</u>	=	=	<u>1 266 142</u>
	<b>176 776 854</b>	<b>19 743 399</b>	<b>0</b>	<b>1 468 491</b>	<b>197 988 744</b>
<u>Skulder</u>					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	134 200 000	134 200 000
Leverantörsskulder	-	989 446	-	-	989 446
Övriga skulder	-	-	500 000	500 000	1 000 000
Upplupna kostnader	=	<u>2 000 598</u>	=	=	<u>2 000 598</u>
	<b>0</b>	<b>2 990 044</b>	<b>500 000</b>	<b>134 700 000</b>	<b>138 190 044</b>

<b>Not 15 Utlåning till allmänheten</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
---	-------------------	-------------------

Lånefordringar brutto

Övriga hushåll inom Sverige	172 900 000	119 500 000
Övriga icke finansiella företag inom Sverige	<u>31 700 000</u>	<u>14 700 000</u>
Summa	204 600 000	134 200 000

Bruttoexponering	204 600 000	134 200 000
Värde säkerheter (pantsatta finansiella tillgångar)	<u>1 637 775 600</u>	<u>1 147 918 135</u>
Nettoexponering	0	0

Belåningsvärde	12%	12%
----------------	-----	-----

Bolaget har inte klassificerat exponeringarna per kreditriskklass.

<b>Not 16 Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
--	-------------------	-------------------

Inventarier, maskiner och installationer

Ingående anskaffningsvärde	1 446 322	1 446 322
- Utrangeringar	-1 398 322	-
- Inköp	<u>1 257 994</u>	=
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 305 994	1 446 322

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående avskrivningar	-1 266 776	-1 266 776
- Utrangeringar	1 266 776	-
- Avskrivningar	<u>-251 593</u>	=
Utgående ackumulerade avskrivningar	-251 593	-1 266 776
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>1 054 401</b>	<b>179 546</b>
Anskaffningsvärde kontorsinventarier	1 257 994	1 266 776
Anskaffningsvärde konst	<u>48 000</u>	<u>179 546</u>
Summa	1 305 994	1 446 322

Not 17 Förvaltade medel	2021-12-31	2020-12-31
-------------------------	------------	------------

Förvaltade medel för tredje mans räkning uppgick till:	<u>653 907 117</u>	<u>868 806 888</u>
Summa	653 907 117	868 806 888

Not 18 Övriga tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
--------------------------	------------	------------

Kundfordringar	30 533 094	18 361 695
Hysesdepositioner	1 468 491	1 468 491
Övriga tillgångar	<u>41 716</u>	<u>132 781</u>
Summa	32 043 300	19 962 967

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2021-12-31	2020-12-31
---	------------	------------

Förutbetalda hyreskostnader	2 253 811	2 204 819
Övriga förutbetalda kostnader	1 754 649	1 025 732
Upplupna förvaltningsarvoden	140 233	219 919
Upplupna ränteintäkter	<u>1 328 505</u>	<u>1 046 223</u>
Summa	5 477 198	4 496 693

Not 20 Övriga skulder	2021-12-31	2020-12-31
-----------------------	------------	------------

Leverantörsskulder	965 522	989 446
Skulder avseende personalens skatt och arbetsgivaravgifter	1 375 566	1 305 730
Skulder avseende mervärdesskatt	4 956 248	2 601 246
Övriga skulder	<u>500 000</u>	<u>1 000 000</u>
Summa	7 797 336	5 896 422



<b>Not 21</b>	<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
	Upplupna semester- och löneskulder	5 661 074	3 819 487
	Upplupen löneskatt	1 262 004	1 238 139
	Upplupna kostnader	2 699 212	2 000 598
	Förutbetalda hyresintäkter	<u>15 654</u>	<u>16 080</u>
	Summa	9 637 943	7 074 303

<b>Not 22</b>	<b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
	Återpantsetta erhållna säkerheter	<u>507 026 007</u>	<u>264 871 580</u>
	Summa	507 026 007	264 871 580

Ställda säkerheter avser återpantsettning av erhållna säkerheter vid utlåning till allmänheten enligt not 15. De ställda säkerheterna är inte redovisade i balansräkningen.

#### Eventalförpliktelser

##### Åtagande

Outnyttjad del av beviljade krediter	<u>4 300 000</u>	<u>47 300 000</u>
Summa	4 300 000	47 300 000

Eventalförpliktelsen avser beviljade krediter i samband med utlåning till allmänhetens om inte har utnyttjats per balansdagen. Åtagandet är inte redovisat i balansräkningen.

#### **Not 23** Väsentliga händelser efter balansdagen

Under inledningen av 2022 har den pågående situationen i Ukraina skapat en oro i omvärlden och volatilitet på den finansiella marknaden. Detta kan komma att påverka bolaget, dels genom marknadsmässiga förändringar av förvaltad kapital, dels genom en ökade kostnader. Trots större osäkerhet i bolagets intjäning som en följd av volatila marknader ser bolagets prognoser goda ut. Bolaget är välkapitaliserat och någon risk för bolagets fortlevnad är inte synlig.

Inga övriga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

## Not 24 Kapitaltäckningsanalys 2021-12-31

Bolagets mål avseende kapitalstrukturen är att uppfylla lagstadgade kapitalkrav, att trygga bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att på så sätt hålla kostnaderna för kapital nere och därmed generera avkastning till aktieägarna.

Styrelsen gör bedömningen att bolagets kapitalbas ger en resistens mot förutsedda och oförutsedda händelser samtidigt som man fortsatt kommer att prioritera en ökning av kapitalbasen. Bolagets affärsmodell bygger på att kunderna har ett mycket starkt förtroende för bolagets personal men även för bolagets finansiella position. I den expansiva fas som bolaget befinner sig i ser styrelsen det naturligt att satsningar som görs i verksamheten ska vara genomlysta inte bara ur ett traditionellt affärsmässigt perspektiv utan även från ett risk- och kapitalallokeringsperspektiv.

Den 26 juni 2021 trädde nya kapitaltäckningsregler för värdepappersbolag i kraft i form av ett direktiv (EU) nr 2019/2034 (IFD) och en förordning (EU) nr 2019/2033 (IFR). Detta regelverk har för bolaget ersatt regelverket (CRR/CRD). Enligt det nya regelverket ska bolaget vid varje tidpunkt hålla kapital som motsvarar det högsta av: Startkapital – så kallat permanent minimikapitalkrav, fasta omkostnader – fjärdedel av föregående års fasta kostnader samt K-faktorkrav.

K-faktorkravet är beräknat utifrån tröskelvärden för K-faktorer uppdelade i tre riskkategorier; Kundrisk, Företagsrisk och Marknadsrisk. Bolaget har enbart relevanta K-faktorer hänförliga till Kundrisk;

- K-AUM – Asset under Management
- K-OCH – Client Orders Handled
- K-CMH – Client Money Held
- K-ASA – Asset Safeguarded and Administered.

Bolagets krav är en kärnprimärkapitalrelation på minst 56 %, en primärkapitalrelation på minst 75 % och en total kapitalrelation på minst 100 % av bolagets totala kapitalbas.

Kapitaltäckningsanalysen för 2020-12-31 är beräknad och presenterad utifrån då gällande regelverk.

	<b>Bolaget</b>	<b>Konsoliderad</b>
	<b>2021-12-31</b>	<b>situation</b>
<b><u>Kapitalbas</u></b>		<b><u>2021-12-31</u></b>
Aktiekapital	8 000 000	50 000
Ej utdelade vinstmedel	19 890 898	44 919 810
Årsresultat som har verifierats av bolagets revisor	39 150 946	39 006 197
Kapital hänförligt till minoritetsintressen	-	33 895 477
Avgår immateriella tillgångar	-	-58 285 298
Avgår förväntad utdelning	<u>-35 000 000</u>	<u>-35 000 000</u>
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>32 041 843</b>	<b>24 586 186</b>
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>32 041 843</b>	<b>24 586 186</b>
<b><u>K-faktorkrav</u></b>		
Kundrisk	9 673 282	9 673 282
Marknadsrisk	0	0
Företagsrisk	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Summa K-faktorkrav</b>	<b>9 673 282</b>	<b>9 673 282</b>

	<u>2021-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
<b>Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader</b>	<b>15 802 060</b>	<b>16 121 768</b>
<b><u>Totalt kapitalkrav</u></b>		
Permanent minimikapitalkrav	1 517 400	1 517 400
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	15 802 060	16 121 768
K-faktorkrav	9 673 282	9 673 282
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>15 802 060</b>	<b>16 121 768</b>
<b><u>Kapitalbasrelationer</u></b>		
Kärnprimär-, primär-, och total kapitalrelation	203%	153%

**Not 25    Kapitalkrävsanalys 2020-12-31**

	<u>Bolaget</u>	<u>Konsoliderad situation</u>
	<u>2020-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
<b>Kapitalbas</b>		
Aktiekapital	8 000 000	50 000
Ej utdelade vinstmedel	24 913 045	49 320 680
Årsresultat som har verifierats av bolagets revisor	-	-
Avgår förväntad utdelning	-	-
Kapital hänförligt till minoritetsintressen	-	41 113 915
Avgår goodwill	-	<u>-58 285 298</u>
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>32 913 045</b>	<b>32 199 297</b>
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>32 913 045</b>	<b>32 199 297</b>
<b>Risikexponeringar</b>		
	<u>Exponering</u>	<u>Risikvägt</u>
<u>Kreditrisk enligt schablonmetoden</u>	<u>Bolaget</u>	<u>kapitalkrav</u>
	<u>Exponering</u>	<u>Konsoliderad</u>
	<u>Konsoliderad</u>	<u>situation</u>
	<u>Risikvägt</u>	<u>kapitalkrav</u>
Stater och centralbanker	16 999	0
Institutexponeringar	42 576 854	8 515 371
Företagsexponeringar	119 500 000	0
Hushållsexponeringar	14 700 000	0
Aktieexponeringar	-	-
Övriga poster	<u>24 472 823</u>	<u>24 472 823</u>
Summa	201 266 676	239 093 020
	<u>2020-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Risikvägt exponeringsbelopp för kreditrisk	32 988 194	69 977 228
Risikvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk	-	-
Summa	32 988 194	69 977 228
Risikvägt exponeringsbelopp baserat på fasta omkostnader	179 329 831	176 434 229

	<u>2020-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>179 329 831</b>	<b>176 434 229</b>
<b>Totalt kapitalkrav baserat på fasta omkostnader</b>	<b>14 346 387</b>	<b>14 114 738</b>

**Kapitalbasrelationer och buffertar**

Kärnprimär-, primär-, och total kapitalrelation	18,4%	18,3%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
Lagstadgad minimikapitalrelation inkl. buffert (2,5%)	10,5%	10,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav	10,4%	10,3%

**Samlat kapitalbehov**

Kapitalkrav enligt pelare 1	14 346 387	14 114 738
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert	4 483 246	4 410 856
Kapitalkrav enligt pelare 2	<u>2 000 000</u>	<u>2 000 000</u>
Summa	20 829 632	20 525 594

Stockholm den 20 april 2022

**Ola Josefsson**  
Verkställande direktör

**Mathias Östman**  
Styrelseordförande

**Bengt Mellberg**  
Styrelseledamot

**Anna Carlberg**  
Styrelseledamot

**Jan Arpi**  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 20 april 2022

Ernst & Young AB

**Carl Rudin**  
Auktoriserad revisor