



# Strandberg Kapitalförvaltning AB

Årsredovisning 2025



## ÅRSREDOVISNING FÖR

# STRANDBERG KAPITALFÖRVALTNING

(556797 – 5080)

### Räkenskapsåret

2025-01-01 – 2025-12-31

Årsredovisningen omfattar

---

<b>01</b>	<b>Förvaltningsberättelse</b>
<b>02</b>	<b>Resultaträkning</b>
<b>03</b>	<b>Balansräkning</b>
<b>04</b>	<b>Rapporter över förändringar i eget kapital</b>
<b>05</b>	<b>Kassaflödesanalys</b>
<b>06</b>	<b>Redovisningsprinciper</b>
<b>09</b>	<b>Noter</b>
<b>19</b>	<b>Intygande</b>



# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för Strandberg Kapitalförvaltning AB, 556797–5080 får härmed avge årsredovisning för 2025.

## Allmänt om verksamheten

Strandberg Kapitalförvaltning AB, med säte i Malmö, är ett helägt dotterbolag till FondNavigator AB, 556949–9097, med säte i Malmö. Detta innebär att Strandberg Kapitalförvaltning AB ingår i FondNavigator-koncernen med FondNavigator AB som slutgiltigt moderbolag.

Strandberg Kapitalförvaltning AB är ett svenskt värdepappers-bolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Bolagets verksamhet består i att tillhandahålla kvalificerad rådgivnings- och förvaltningstjänster på den svenska värdepappersmarknaden. Strandberg Kapitalförvaltning AB har funnits sedan 2009 och är sedan 2015 ett svenskt värdepappersbolag med tillstånd att bl.a. bedriva värdepappershandel, utförande av order avseende finansiella instrument, utarbета, sprida finansiella analyser samt andra former av allmänna rekommendationer rörande handel med finansiella instrument och ta emot medel med redovisnings-skyldighet, portföljförvaltning samt placering av finansiella instrument utan fast åtagande.

Strandberg Kapitalförvaltning AB:s affärsidé är att erbjuda privatpersoner och företag investeringsrådgivning enligt Lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden samt försäkrings-förmedling enligt lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution (LFD). I första hand sker rådgivningen i relation till de fonder som Bolaget förmedlar. Målsättningen är att utifrån det definierade syftet, kundens kunskapsnivå, erfarenhet, riskvilja, placerings-horisont och ekonomiska förutsättningar uppnå en så god värdetillväxt som möjligt.

Strandberg Kapitalförvaltning AB erhöi värdepapperstillstånd den 25 november 2015. Bolagets tillstånd är följande:

- Utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag
- Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument
- Utarbета, sprida finansiella analyser samt andra former av allmänna rekommendationer rörande handel med finansiella instrument
- Mottagande och vidarebefordran av order avseende finansiella instrument
- Förvara finansiella instrument och ta emot medel med redovisnings-skyldighet
- Försäkring i samtliga livförsäkringsklasser (direkt)
- Olycksfalls- och sjukförsäkring (direkt)

- Portföljförvaltning
- Placering av finansiella instrument utan fast åtagande
- Förvaltare av fondandelar

Årsredovisningen avges per 31 december 2025 och avser Strandberg Kapitalförvaltning AB. Adress till bolaget är: Propellergatan 2, 211 15 Malmö.

## Regelverk

I syfte att uppfylla Finansinspektionens krav på värdepappers-bolag utbildas personalen löpande i regelverksfrågor.

## Händelser av väsentlig betydelse under perioden

Inga anmärkningsvärda förändringar har inträffat efter periodens utgång.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Strandberg Kapitalförvaltning AB verkar på marknaden för finansiella intermediärer och påverkas av den utveckling som föreligger i marknaden och branschen i stort.

## Ersättningspolicy

Styrelsen har fastställt ersättningsbestämmelser, vilka tillsammans med information om företagens ersättningar finns tillgänglig på bolagets hemsida.

## Finansiella och andra risker

I bolaget uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker, exponeringsrisker, legala risker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget, fastställt instruktioner. För en mer utförlig beskrivning om risker, **se not 16**.

## Investeringar

Strandberg Kapitalförvaltning AB har under perioden genomfört investeringar i materiella tillgångar till -965 305 (0) kr.

## Förändringar i likviditet och finansiering under perioden

Bolagets likviditet är god. Periodens kassaflöde i uppgick under perioden till +2 476 816 (+2 641 798) kr. Vid periodens utgång finns inga skulder till kreditinstitut.

## Framtida utveckling

Bolaget kommer att fortsätta bedriva verksamheten på liknande sätt i framtiden.

Omsättning, resultat och ställning	2025	2024	2023	2022	2021
Provisionsintäkter (Kr)	23 743 967	25 114 691	20 321 775	20 188 743	22 176 556
Årets resultat (Kr)	6 270 883	8 473 451	5 314 202	6 568 926	10 622 806
Balansomslutning (Kr)	15 714 559	13 613 745	10 010 111	12 535 339	17 132 573
Soliditet (%)	65,5%	88,27%	85,35%	89,60%	79,70%
Kärnprimärkapitalrelation	3,0052	1,1734	1,1893	1,32	2,09
Kapitalbas (Kr)	10 287 707	4 016 824	3 543 373	3 229 176	4 660 250



## Vinstdisposition

Kr

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	2 816 824
Årets resultat	6 270 883
	<b>9 087 707</b>

## Styrelsens förslag till vinstdisposition

Utdelas till aktieägare	2 752 781
Balanseras i ny räkning	6 334 926
	<b>9 087 707</b>



## Resultaträkning

	Not	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Kr			
Ränteintäkter	1	78 165	129 475
Räntekostnader	1	0	-6
<b>Räntenetto</b>		<b>78 165</b>	<b>129 469</b>
Provisionsintäkter	2	23 743 967	25 114 691
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	51 243	22 544
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>23 873 375</b>	<b>25 137 235</b>
Allmänna administrationskostnader	4, 16	-15 405 838	-14 070 026
Av- och nedskrivningar av materiella- och immateriella tillgångar	5	-246 862	-210 063
Övriga rörelsekostnader		-343 675	-327 981
<b>Summa kostnader före kredittförluster</b>		<b>-15 996 375</b>	<b>-14 608 070</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>7 877 000</b>	<b>10 658 633</b>
Bokslutsdispositioner		0	0
Skatt på periodens resultat	6	-1 606 117	-2 185 182
<b>Periodens resultat</b>		<b>6 270 883</b>	<b>8 473 451</b>

## Rapport över totalresultatet

	2025-12-31	2024-12-31
Årets resultat	6 270 883	8 473 451
Årets totalresultat	6 270 883	8 473 451

Bolagets totalresultat överensstämmer med årets resultat, inga omklassificeringar från övrigt totalresultat är därmed möjligt.



## Balansräkning

	Not	2025-12-31	2024-12-31
kr			
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut	7	7 146 777	4 669 962
Aktier och andelar	8	989 500	989 500
<b>Materiella tillgångar</b>			
Inventarier	9	502 838	15 668
Bilar och transportmedel	10	896 528	665 255
Övriga tillgångar	11	1 933 978	3 524 171
Skattefordran		1 219 892	641 132
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	3 025 046	3 108 058
<b>Summa tillgångar</b>		<b>15 714 559</b>	<b>13 613 746</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>	Not	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>Skulder</b>			
Aktuell skatteskuld		0	0
Övriga skulder	13	4 472 196	655 748
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	954 656	941 173
<b>Summa skulder</b>		<b>5 426 852</b>	<b>1 596 921</b>
Obeskattade reserver		0	0
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 200 000	1 200 000
		<b>1 200 000</b>	<b>1 200 000</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		2 816 824	2 343 372
Periodens resultat		6 270 883	8 473 451
		<b>9 087 707</b>	<b>10 816 824</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>10 287 707</b>	<b>12 016 824</b>
<b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b>		<b>15 714 559</b>	<b>13 613 746</b>





## Rapporter över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Balanserad vinst	Årets resultat	Eget kapital	
<b>Utgående balans 2022-12-31</b>	<b>1 200 000</b>	<b>3 460 250</b>	<b>6 568 926</b>	<b>11 229 176</b>	
Vinstdisposition enligt årsstämma		6 568 926	-6 568 926		0
Utdelas till aktieägarna		-8 000 000			-8 000 000
Årets resultat			5 314 196		5 314 196
<b>Utgående balans 2023-12-31</b>	<b>1 200 000</b>	<b>2 029 176</b>	<b>5 314 196</b>	<b>8 543 372</b>	
Vinstdisposition enligt årsstämma		5 314 196	-5 314 196		0
Utdelas till aktieägarna		-5 000 000			-5 000 000
Årets resultat			8 473 452		8 473 452
<b>Utgående balans 2024-12-31</b>	<b>1 200 000</b>	<b>2 343 372</b>	<b>8 473 452</b>	<b>12 016 824</b>	
Vinstdisposition enligt årsstämma		8 473 452	-8 473 452		0
Utdelas till aktieägarna		-8 000 000			-8 000 000
Årets resultat			6 270 883		6 270 883
<b>Utgående balans 2025-12-31</b>	<b>1 200 000</b>	<b>2 816 824</b>	<b>6 270 883</b>	<b>10 287 707</b>	

Bolagets kvotvärde uppgår till 100 (100) kr.

Antalet aktier i bolaget uppgår till 12 000 (12 000) st.



## Kassaflödesanalys

Kr	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
<b>Kr</b>		
<b>Löpande verksamhet</b>		
Rörelseresultat	7 877 000	10 658 633
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	195 619	210 063
Betald inkomstskatt	-2 184 877	-1 372 330
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>5 887 742</b>	<b>9 496 366</b>
<b>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		
- Ökning/Minskning av kundfordringar	0	0
- Ökning/Minskning av övriga kortfristiga fordringar	1 673 205	-2 169 085
- Ökning/Minskning av leverantörsskulder	-47 651	75 184
- Ökning/Minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder	3 477 582	54 999
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10 990 878</b>	<b>7 457 464</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>		
Köp av materiella anläggningstillgångar	-965 305	0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	184 334
Förvärv av depå	100 000	0
Avyttring aktier / andelar	-48 757	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-914 062</b>	<b>184 334</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>		
Lämnad utdelning	-7 600 000	-5 000 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-7 600 000</b>	<b>-5 000 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>2 476 816</b>	<b>2 641 798</b>
Likvida medel vid årets början	<b>4 669 961</b>	<b>2 028 163</b>
Likvida medel vid årets slut	<b>7 146 777</b>	<b>4 669 961</b>
<b>Följande poster ingår i likvida medel</b>		
Utlåning till kreditinstitut	7 146 777	4 669 962
<b>Summa likvida medel</b>	<b>7 146 777</b>	<b>4 669 962</b>
<b>Specifikation avseende poster som inte ingår i kassaflödet</b>		
Avskrivningar på materiella tillgångar	246 862	210 063
Utrangeringar materiella tillgångar	0	0
Orealiserade värdeförändringar aktier och fonder	-51 243	0
<b>Summa</b>	<b>195 619</b>	<b>210 063</b>

# Redovisningsprinciper

Strandberg Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556797–5080, med säte i Malmö, har tillstånd att bedriva värdepappers-rörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknad.

## Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

## Allmänna

Bolaget har tillstånd från Finansinspektionen såsom värdepappersbolag och lyder därmed under Lag (1995:1559) om Årsredovisning i Kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Bolaget tillämpar ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) vid upprättande av sina finansiella rapporter. FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkännts av EU, är tillämpliga för upprättande av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna om inte annat framgår.

## Värderingsgrunder vid upprättande av bolagets finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde förutom vissa tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen. De finansiella tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde via resultatet utgörs av:

- Aktier och andelar

## Nya och ändrade standarder och tolkningar som gäller för 2025

De nya ändrade standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2025 har inte haft någon väsentlig effekt på bolaget.

## Funktionell valuta och rapportvaluta

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

## Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpning av aktuella redovisningsprinciper som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i en egen not.

## Intäktsredovisning

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

## Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter på fordringar och värdepapper samt räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulld och det belopp som regleras vid förfall.

## Provisionsintäkter

En provisionsintäkt redovisas när (i) inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, (ii) det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget, (iii) färdigställandegraden på balansdagen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och (iv) de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Intäkts-redovisning redovisas enligt metoden succesiv vinstavräkning vilket innebär att intäkterna som redovisas baseras på uppdragets eller tjänstens färdigställandegrad på balansdagen.

Provisioner som avser finansiella tjänster utförs löpande och där tjänsternas färdigställandegrad uppnås gradvis redovisas och periodiseras som intäkt över den period vilket tjänsten tillhandahålls.

## Klassificering av leasingavtal

Då inte den ekonomiska innebörden av leasingen är att anse som finansiell leasing har samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal. Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

## Utdelningsintäkter

Utdelningsintäkter redovisas först när rätten att erhålla betalning har fastställts.

## Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultatet av finansiella transaktioner består av realiserade och orealiserade värdeförändringar i verkligt värde på de tillgångar och skulder som innehas för handelsändamål.

## Allmänna administrationskostnader

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

## Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro m.m. samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Pensionsåtaganden har beräknats och redovisats baserat på Tryggandelagen. Tillämpning av Tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

För avgiftsbestämda planer betalar bolaget fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Bolagets resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs. Det finns inga övriga långfristiga ersättningar till anställda, inte heller några aktie-relaterade ersättningar.



En kostnad för ersättningar i samband med uppsägning av personal redovisas endast om bolaget är bevisligen förpliktigad, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta anställning före den normala tidpunkten.

#### Inkomstskatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är aktuella. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s.k. balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill. Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar omprövas varje balansdag och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga resultat kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

#### Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas och redovisas i enlighet med reglerna i IAS39 och ÅRKL. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan utlåning till kreditinstitut samt aktier och andelar. Bland skulder återfinns övriga skulder.

##### *Redovisning i 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 realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller fördel av en 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 finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då koncernen förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

##### *Klassificering och värdering*

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader förutom för derivat och de instrument som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen delvis utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IAS39. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

I dagsläget har bolaget inte några derivatinstrument

*Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen*  
Denna kategori består av två undergrupper, dels finansiella tillgångar som utgör innehav för handelsändamål, dels andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (*enligt Fair Value Option*). Bolaget har valt att klassificera sina innehav i aktier och andelar i andra undergruppen som innehåller bl.a. kapitalförsäkringar,

fondandelar och noterade aktier. Klassificeringen grundar sig på att bolaget förvaltar och utvärderar dessa finansiella tillgångar baserat på verkligt värde.

#### Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. I balansräkningen representeras dessa av balansposterna Övriga tillgångar och Upplupna intäkter. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar.

#### Andra finansiella skulder

Övriga skulder (*i vilket bl.a. leverantörsskulder ingår*) samt Upplupna kostnader värderas till upplupet anskaffningsvärde.

#### Metoder för bestämmande av verkligt värde

##### **Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad**

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (t.ex. courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhanda-håller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. För finansiella skulder bestäms verkligt värde utifrån noterad säljkurs. Instrument som är noterade på en aktiv marknad återfinns i posterna Aktier och andelar.

##### **Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad**

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv används värderingstekniker för att fastställa det verkliga värdet. De värderingstekniker som används bygger i så hög grad som möjligt på marknadsuppgifter.

Verkligt värde för finansiella instrument som inte är derivat-instrument beräknas baserat på framtida kassaflöden och aktuella marknadsräntor på balansdagen. Den diskonteringsränta som använts är marknadsbaserad ränta på liknande instrument på balansdagen.

Upplysning om verkligt värde som redovisas i balansräkningen utifrån en värderingsteknik lämnas i not om Klassificering av finansiella tillgångar och skulder. Instrument som inte är noterade på en aktiv marknad återfinns i posterna utlåning till kreditinstitut, aktier och andelar, övriga tillgångar och skulder.

#### Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument

##### *Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar*

Vid varje rapporttillfälle utvärderas om det finns objektiva belägg som tyder på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning till följd av att en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att tillgången redovisas för första gången och att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från tillgången eller gruppen med tillgångar. Objektiva belägg för att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar har ett nedskrivningsbehov innefattar observerbara uppgifter som kommer tillgångens innehavare till del angående följande förlusthändelser:

- betydande finansiella svårigheter hos emittent eller gäldenär,
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
- beviljande av långivaren, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, av en eftergift som långivaren annars inte hade övervägt,



- d) det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion, eller
- e) observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av de uppskattade framtida kassaflödena från en grupp av finansiella tillgångar sedan dessa tillgångar redovisades första gången

Objektiva bevis utgörs dels av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

#### *Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffnings-värde*

Bolaget utvärderar om ett nedskrivningsbehov finns och om en kreditförlust ska redovisas på individuell basis för alla fordringar som är väsentliga, i enlighet med bolagets reserveringspolicy. Bolaget reserverar samtliga fordringar som är förfallna med 365 dagar eller mer. Nedskrivningen redovisas som en kreditförlust i resultaträkningen. För osäkra lånefordringar där det redovisade värdet efter nedskrivningar beräknas som det sammanlagda diskonterade värdet av framtida kassaflöden, redovisas förändringar av det nedskrivna beloppet som ränta till den del som ökningen inte beror på om ny bedömning av de förväntade kassaflödena. Vid en förändrad bedömning av förväntade framtida kassaflöden från ett osäkert lån mellan två bedömningstillfällen redovisas däremot denna förändring som kreditförlust eller återvinning.

Det redovisade värdet efter nedskrivningar på tillgångar tillhörande kategorin lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

#### **Avsättningar**

En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalningen sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknads-bedömningar av pengars tidvärde och om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

#### **Eget kapital**

##### *Utdelningar*

Utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

##### **Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)**

En eventualförpliktelse (ansvarsförbindelse) redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

##### **Kassaflödesanalys**

Bolagets kassaflödesanalys är upprättad enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar. De likvida transaktionerna klassificeras inom kategorierna löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet. Likvida medel utgörs av bank-tillgodohavanden.

##### **Värderingsprinciper m.m.**

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

##### **Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

##### **Avskrivningar**

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

##### **Materiella anläggningstillgångar**

**År**

Inventarier	3-5 år
Datorer	3 år
Bilar och transportmedel	5 år



# Noter

**Not 1 Räntenetto**

	2025	2024
Kr		
Ränteintäkter	78 165	129 475
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>78 165</b>	<b>129 475</b>
<i>Varav ränteintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	78 165	129 475
Räntekostnader	0	-6
<b>Summa räntekostnader netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Varav räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	0	-6
<b>Summa räntenetto</b>	<b>78 165</b>	<b>129 469</b>

**Not 2 Provisionsintäkter**

	2025	2024
Värdepappersprovisioner	23 587 676	24 961 957
Övriga provisionsintäkter	156 291	152 734
<b>Summa</b>	<b>23 743 967</b>	<b>25 114 691</b>

**Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner**

	2025	2024
Nettoresultat av aktier och andelar	51 243	22 544
<b>Summa</b>	<b>51 243</b>	<b>22 544</b>
<b>Nettovinst/nettoförlust per värderingskategori</b>		0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet via identifiering	0	22 544
Utdelning från finansiellt innehav i aktier och andelar	51 243	0
Nettovinst och nettoförlust avser realiserade och orealiserade värdeförändringar	0	0



#### Not 4 Allmänna administrationskostnader

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Löner och arvoden	5 561 634	5 916 970
Sociala avgifter	1 808 508	1 845 614
Pensionskostnader	175 731	190 725
Övriga personalkostnader	273 566	256 161
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>7 819 439</b>	<b>8 209 470</b>
<b>Övriga allmänna administrationskostnader</b>		
- Lokalkostnader	1 998 813	1 799 964
- Revision	369 938	192 401
- IT-kostnader	1 981 897	1 603 883
- Kostnader för tillstånd FI	150 000	100 000
- Marknadsföring	1 645 473	1 098 215
- Konsultarvode	805 450	625 127
- Övrigt	634 828	440 967
<b>Summa övriga allmänna administrationskostnader</b>	<b>7 586 399</b>	<b>5 860 556</b>
	<b>15 405 838</b>	<b>14 070 026</b>

Medeltalanställda	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Män	5	5
Kvinnor	4	4
<b>Summa</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Löner och andra ersättningar, styrelse & VD	742 395	732 365
Löner och andra ersättningar, anställda	4 819 239	5 184 605
Sociala kostnader	1 808 508	1 845 614
(varav pensionskostnader)	41 716	49 699

#### Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Andel kvinnor i styrelsen	25%
Andel män i styrelsen	75%
Andel kvinnor bland övriga befattningshavare	50%
Andel män bland övriga befattningshavare	50%

#### Not 5 Av- och nedskrivningar av materiella- och immateriella tillgångar

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Inventarier	19 135	15 194
Bilar och andra transportmedel	227 728	194 869
<b>Summa</b>	<b>246 862</b>	<b>210 063</b>



#### Not 6 Skatt på årets resultat & avstämning effektiv skatt

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Aktuell skatt	-1 606 117	-2 184 877
Skatt hänförlig till tidigare år	0	-305
	<b>-1 606 117</b>	<b>-2 185 182</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>7 877 000</b>	<b>10 658 633</b>
Inkomstskatt enligt gällande skattesats (20,6%)	-1 622 662	-2 195 678
Skatt hänförlig till föregående beskattningsår	0	-305
Skatt hänförlig till ej skattepliktiga intäkter	20 429	12 699
Skatt hänförlig till ej avdragsgilla kostnader	-3 884	-1 897
Skattepliktig schablonintäkt på periodiseringsfond	0	0
Skatt hänförlig till återföring av periodiseringsfond	0	0
<b>Skattekostnad (-) / Skatteintäkt (+)</b>	<b>-1 606 117</b>	<b>-2 185 182</b>

#### Not 7 Utlåning till kreditinstitut

	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till kreditinstitut (betalbar vid anmodan)	7 146 777	4 669 962
- Varav svensk valuta	7 146 777	4 669 962
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>7 146 777</b>	<b>4 669 962</b>

#### Not 8 Aktier och andelar

	2025-12-31	2024-12-31
Onoterade aktier och andelar		
Ingående anskaffningsvärde	989 500	989 500
Årets inköp	0	0
Årets försäljningar	0	0
Utgående anskaffningsvärde	989 500	989 500
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>989 500</b>	<b>989 500</b>
<b>Noterade aktier och andelar</b>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Ingående anskaffningsvärde	67 622	67 622
Årets inköp	0	0
Årets försäljningar	0	0
Utgående anskaffningsvärde	67 622	67 622
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>67 622</b>	<b>67 622</b>
<b>Akkumulerade orealiserade värdeförändringar</b>		
Vid årets början	-67 622	-67 622
Nettoändring under året	0	0
<b>Utgående ackumulerade orealiserade värdeförändringar</b>	<b>-67 622</b>	<b>-67 622</b>
<b>Summa aktier och andelar</b>	<b>989 500</b>	<b>989 500</b>



## Not 9 Inventarier

	2025-12-31	2024-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
- Vid årets början	1 797 024	1 797 024
- Nyanskaffningar	506 305	0
	<b>2 303 329</b>	<b>1 797 024</b>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
- Vid årets början	-1 781 356	-1 766 162
- Utrangeringar	0	0
- Årets avskrivningar	-19 135	-15 194
	<b>-1 800 491</b>	<b>-1 781 356</b>
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>502 838</b>	<b>15 668</b>

## Not 10 Bilar och transportmedel

	2025-12-31	2024-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
- Vid årets början	928 263	1 481 263
- Nyanskaffningar	459 000	0
- Utrangeringar	0	-553 000
	<b>1 387 263</b>	<b>928 263</b>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
- Vid årets början	-263 008	-436 805
- Utrangeringar	0	368 666
- Årets avskrivningar	-227 728	-194 869
	<b>-490 735</b>	<b>-263 008</b>
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>896 528</b>	<b>665 255</b>

## Not 11 Övriga tillgångar

	2025-12-31	2024-12-31
Kundfordringar		0
Fordran moms	0	0
Skattekonto	1 933 978	3 524 171
Förskott	0	0
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>1 933 978</b>	<b>3 524 171</b>

## Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna provisioner	2 117 368	2 444 539
Förutbetalda hyror	545 103	439 237
Övriga förutbetalda kostnader	362 575	224 282
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>3 025 046</b>	<b>3 108 058</b>

## Not 13 Övriga skulder

	2025-12-31	2024-12-31
Leverantörsskulder	336 789	384 440
Personalrelaterade skulder	110 871	270 527
Övriga skulder	24 536	781
Skulder till närstående	3 600 000	0
Skulder till koncernföretag	400 000	0
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>4 472 196</b>	<b>655 748</b>



## Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-12-31	2024-12-31
Personalrelaterade skulder	913 036	900 430
Övriga upplupna kostnader	41 621	40 742
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>954 656</b>	<b>941 173</b>

## Not 15 Riskhantering och kapitalkrav

Bolaget har identifierat sådana risker som bolaget självt är eller kan bli exponerat för samt sådana risker som bolaget utsätter eller kan komma att utsätta andra för, vilket har gjorts utifrån olika identifierade riskområden. De övergripande riskområdena är marknadsrisk, företagsrisk och kundrisk. Inom kundrisk finns operativa risker så som säkerhetsrisk, personrisk, process- och produktrisk, IT-risker samt legala och compliancerisker. Operativa risker finns även inom gruppen företagsrisk. Företagsrisk innehåller dessutom affärsrisk och finansiella risker. Det som avgör om en risk inom operativa risker är hänförlig till kundrisk eller företagsrisk är om risken i första hand drabbar en kund eller Bolaget.

Verksamhetens art innebär att bolaget utsätts för ytterst begränsade finansiella risker och bolagets riskkapital är låg.

Bolagets styrelse har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen och bolagets riskhantering. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten, har bolagets styrelse fastställt riktlinjer och instruktioner för hur finansiell rådgivning och övrig verksamhet ska bedrivas. Genom utbildning och tydliga processer skapar bolaget förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sin uppgift.

Bolagets kontrollfunktioner - funktionen för riskhantering (Riskfunktionen), funktionen för regel efterlevnad (Compliance) och internrevisionen - är funktioner oberoende från den operativa verksamheten.

Riskfunktionen bevakar, följer upp, sammanställer, kvantifierar och beräknar bolagets samtliga risker samt rapporterar direkt till styrelsen samt VD. Compliance kontrollerar att bolaget följer gällande lagstiftning samt de av styrelsen och VD antagna interna reglerna. Centrala regelområden är regler för värdepappersmarknaden, regler rörande penningtvätt samt god värdepappersmarknadssed. Compliance rapporterar direkt till styrelse och VD. Internrevisionen ska bland annat granska och utvärdera bolagets organisation och rutiner med avseende på den interna kontrollstrukturen, inkluderat Compliance och Riskfunktionen, samt utveckling, drift och förvaltning av IT-system och kommunikation. Internrevision rapporterar direkt till styrelse och VD.

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att vid given tidpunkt inte kunna leva upp till sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Likviditetsrisk kan även uttryckas som risken för förlust eller försämrade intjäningsförmåga till följd av att bolagets betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Likviditetsrisker uppstår då tillgångar och skulder har olika löptider. Denna risk hanteras genom att koncernen löpande underhåller en likviditetsplan där koncernens förväntade framtida inbetalningar och betalningsförpliktelser matchas i tiden för att se till att likviditeten alltid håller en tillfredsställande nivå. Koncernen utför också stresstester för att identifiera och mäta likviditetsrisken under olika scenarier för att säkerställa att koncernens aktuella exponeringar för likviditetsrisk stämmer överens med den av styrelsen fastställda risktoleransen.

Bolagets exponering mot likviditetsrisker är begränsad då bolaget är självfinansierat och inte driver vare sig in- eller utlåning. Med hänsyn till detta samt bolagets storlek och verksamhetens art har styrelsen fastställt att risktoleransen ska vara låg. Bolagets policy kring likviditetsrisker stipulerar att bolaget ska ha en sammanlagd likviditetsreserv på minst 1 217 170 kr (motsvarande 90 dagars utgifter). Per 2025-12-31 uppgick likvida medel till 7 146 777 (4 669 962 kr).

Likvida medel består av inlåning hos ledande nordiska banker utan någon bindningstid.

Företagets likviditetsexponering med avseende på återstående löptider på tillgångar och skulder framgår av tabellen. Även kassaflödesanalysen, som finns intagen i årsredovisningen, belyser bolagets likviditetssituation.

### Kreditrisk

Med kredit- och motpartsrisk menas risken för förlust till följd av att en motpart inte kan infria sin betalningsförpliktelse gentemot bolaget. Då bolaget inte bedriver någon utlåning utgörs den största kredit- och motpartsrisken av överskottslikviditet placerad på konto hos kreditinstitut samt kundfordringar och andra fordringar som uppstår inom ramen för den löpande verksamheten.

Företagets rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera eventuella kreditförluster. Företaget har hittills inte haft några kreditförluster.

### Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Eftersom bolaget inte bedriver någon handel för egen räkning och inte heller har något handelslager uppstår inga direkta marknadsrisker i verksamheten.

Bolaget har dock bedömt att det finns exponering mot marknadsrisk ur ett företagsriskperspektiv vad gäller placering av likvida medel samt portföljförvaltning. Bolaget är inte utsatt för någon valutarisk.

### Kundrisk

Med kundrisk avses risk kopplad till bolagets förvaldade tillgångar, tillgångar under förvaring och administration, hantering av kundorder, samt innehav av kundmedel. Med kundrisk avses vidare risken att bolaget, vid utförande av tjänster för kunder, utsätter kunder eller kan komma att utsätta kunder för risker samt risk för förluster för bolaget till följd av brister kopplade till utförandet av tjänsterna. Sådana risker kan, för bolagets del, uppkomma vid portföljförvaltning, investeringsrådgivning, orderhantering samt administration av kunders medel och finansiella instrument. Kundrisk är sådana som bedömts i första hand drabba kunder.

### Företagsrisk

Med företagsrisk avses bolagets motpartsrisk, koncentrationsrisk och risker kopplade till bolagets dagliga handelsaktivitet samt dagliga drift. Till företagsrisk räknas samtliga risker som i första hand drabbar bolaget, till skillnad från kundrisker som är sådana som i första hand drabbar bolagets kunder. Företagsrisker bedöms finnas inom operativa risker, affärsrisker samt finansiella risker.

### Operativa risker

De traditionella finansiella riskerna har mycket liten påverkan på bolagets verksamhet. Bolaget utsätts dock för andra risker i form av operativa risker, som finns inom såväl kundrisker som företagsrisk, samt affärsrisk, som primärt finns inom företagsrisk. Med operativ risk avses risken för förlust till följd av t.ex. icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Bolaget har delat in operativa risker i nedan kategorier.

- Säkerhetsrisker
- Personrisk



- Process- och produktrisker
- IT-risker
- Legal och compliancerisker

Operativa risker finns i verksamheten samt i samarbetet med externa parter. De operativa riskerna motverkas genom en god intern kontroll, som bl.a. omfattar:

- upprättande av ändamålsenliga rutiner och instruktioner,
- klart definierad ansvars- och arbetsfördelning för medarbetarna,
- incidenthantering,
- årlig riskworkshop för identifiering och hantering av väsentliga operativa risker,
- ändamålsenligt IT-stöd,
- behörighetssystem,
- interna informations- och rapporteringssystem för att bl.a. tillgodose ledningens krav på information om exempelvis koncernens riskexponering, samt
- informationssäkerhet och fysisk säkerhet för att skydda koncernens och kundernas tillgångar.

#### **Affärsrisk**

Med affärsrisk menar bolaget strategisk risk, intjäningsrisk samt ryktesrisk. Med strategisk risk menas risken för förlust till följd av förändrade marknadsförutsättningar, ogynnsamma affärsbeslut, felaktig anpassning av beslut eller brist på lyhördhet för marknadsförändringar. Med intjäningsrisk menas risken för förlust till följd av att intäkter eller kostnader avviker i förhållande till affärsplan och prognos, konkurrens, nedgång i konjunkturen samt kund- och konkurrentbeteenden. Ryktesrisk innebär risken för förlust eller skada som uppkommer till följd av kunders, ägares eller myndigheters negativa uppfattning om Bolaget. Risker ofta förenade med dålig publicitet och förtroendeskadliga händelser kring bolagets verksamhet.

För att hantera och motverka affärsrisker ska styrelse och ledning vara lyhörda för förändringar som kan få betydelse för bolagets verksamhet och sträva efter att anpassa verksamheten därefter. Bolaget arbetar aktivt med etiska regler, riktlinjer för hur affärer genomförs och hur kunder bemöts, instruktioner för att förhindra penningtvätt och hantera klagomål etc. för att motverka dåligt rykte. Bolagets verksamhet och produkter ska kännetecknas av konkurrenskraft, kvalitet, transparens och att alla intressenter ska ha en god bild av bolaget.

#### **Kapitalkrav**

Strandberg Kapitalförvaltning AB klassificeras som ett klass 2 värdepappersbolag i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2033 av den 27 november 2019 om tillsynskrav för värdepappersföretag och om ändring av förordningarna (EU) nr 1093/2010, (EU) nr 575/2013, (EU) nr 600/2014 och (EU) nr 806/2014 ("värdepappersförordningen" eller "IFR"). Syftet med värdepappersbolagsförordningen är att bolaget ska ha tillräckligt kapital, i förhållande till de risker (kunderisker, marknadsrisker och företagsrisker) som är förknippade med den verksamhet som är typisk för värdepappersbolag.

Enligt värdepappersbolagsförordningen ska bolaget vid alla tidpunkter ha en kapitalbas större än den högsta av följande tre kapitalkrav:

- Kapitalkrav beräknat i enlighet med fasta omkostnader
- Permanent minimikapitalkrav i enlighet med LVPM 3 kap. 6§
- Kapitalkrav från summan av K-faktorer

#### **Kapitalkrav beräknat i enlighet med fasta omkostnader**

Kapitalkravet för fasta omkostnader utgörs av en fjärdedel av föregående års fasta omkostnader. Med fasta omkostnader avses kostnader som inte är rörliga, vilket motsvarar bolagets totala rörelsekostnader. 25% av bolagets årliga, fasta omkostnader beräknat enligt nedan uppgår till 3 651 509 kr.

#### **Permanent minimikapitalkrav**

Det permanenta minimikapitalkravet definieras som det nödvändiga startkapitalet för ett klass 2 värdepappersbolag, vilket för bolaget uppgår till EUR 150 000, motsvarande 1 517 400 kr.

#### **Kapitalkrav från summan av K-faktorer**

K-faktorerna är indelade i tre kategorier: kunderisker, marknadsrisker och företagsrisker, som beskriver riskexponeringen för bolaget. Varje kategori innehåller ett antal K-faktorer som kvantifierar riskexponeringen för bolaget. För Bolaget uppgår den totala summan av samtliga k-faktorer till 397 618 kr.

Bolagets högsta kapitalkrav utgörs av beloppet för fasta omkostnader.

#### **Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)**

För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet har bolaget en process för intern kapital- och likviditetsutvärdering. Processen säkerställer att bolaget på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker bolaget är exponerat för samt att bolaget har tillräckligt kapital för att täcka de identifierade riskerna och för att kunna bedriva bolagets verksamhet. Bolaget ska som en del av detta ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och ett riskhanteringssystem.

Bolagets plan för storleken på kapitalbasen baseras på företagets riskprofil, stresstester och scenarionalyser, samt förväntad expansion och finansieringsmöjligheter. IKLU:n följs upp vid behov och en årlig översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar bolagets verkliga riskprofil och kapitalbehov. Kapitalplaneringen utgår både från vilket kapital som krävs för att Bolaget ska kunna uppnå sina affärsmål och från de kapitalkrav som ställs på verksamheten i enlighet med IFR.

#### **Kapitaltäckningsanalys**

Information om företagets kapitaltäckning nedan avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av värdepappersbolagsförordningen. Se även information på bolagets hemsida.



## Not 15 Riskhantering och kapitalkrav

	2025-12-31	2024-12-31
Kapitalbas	4 016 824	3 543 372
Kärnprimärkapital	4 016 824	3 543 372
Fullt betalda kapitalinstrument	1 200 000	1 200 000
Balanserade vinstmedel	2 816 824	2 343 372
Obeskattade reserver	0	0
Avgår:		
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	0	0
Föreslagen utdelning	0	0

	2025-12-31	2024-12-31
Permanent minimikapitalkrav	1 517 400	1 517 400
Krav baserat på fasta omkostnader	3 651 509	3 423 301
Kapitalkrav för summan av K-faktorer	397 618	419 517

	2025-12-31	2024-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	1,1000	1,0351
Överskott av kärnprimärkapital	1 971 979	1 626 324

	2025		2024	
	Faktorbelopp	K-faktorkrav	Faktorbelopp	K-faktorkrav
<b>Totalt K-faktorkrav</b>		<b>397 618</b>		<b>419 517</b>
<b>Kundrisk (RtC)</b>		<b>397 207</b>		<b>418 906</b>
Förvaltade kundtillgångar och kontinuerlig rådgivning (K-AUM)	685 433 422	137 087	650 551 423	130 110
Innehav av kundmedel (K-CMH) - på separerade konton	807 911	3 232	1 255 707	5 023
Innehav av kundmedel (K-CMH) - på icke-separerade konton	0	0	0	0
Tillgångar under förvaring och administration (K-ASA)	642 219 093	256 888	709 432 664	283 773
Hantering av kundorder (K-COH) - kontanttransaktioner	0	0	0	0
Hantering av kundorder (K-COH) - derivat	0	0	0	0
<b>Marknadsrisk (RtM)</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
Nettopositionsrisk (K-NPR)	0	0	0	0
Totala marginalsäkerheter (K-CMG)	0	0	0	0
<b>Företagsrisk (RtF)</b>		<b>412</b>		<b>611</b>
Transaktionsmotparters fallissemang (K-TCD)	0	0		
Daglig handelsaktivitet (K-DTF) - kontanttransaktioner	412 417	412	611 192	611
Daglig handelsaktivitet (K-DTF) - derivat	0	0	0	0
Exponeringar i handelslagret (K-CON)	0	0	0	0

	2025-12-31	2024-12-31
Likviditetskrav	1 217 170	1 141 100
Kundgarantier	0	0
Totala likvida tillgångar	7 146 777	4 669 967



#### Not 16 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

EY	2025-12-31	2024-12-31
Revisionsuppdrag	274 750	99 750
Andra uppdrag	95 188	92 651
	<b>369 938</b>	<b>192 401</b>

#### Not 17 Leasingavgifter

Operationell leasing, inklusive hyra för lokal	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Leasingavgifter, årets kostnad	1 907 586	1 758 806
<i>Återstående leasingavgifter förfaller enligt följande:</i>		
Inom ett år	943 467	1 415 196
Senare än ett år men inom fem år	0	973 467
Senare än fem år	0	0
	<b>943 467</b>	<b>2 388 663</b>

#### Not 18 Uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa uppskattningar kommer sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som kan komma att leda till risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder är främst värderingar av materiella tillgångar.

Varje år prövas om det finns någon indikation på att tillgångars värde är lägre än det redovisade värdet. Finns indikation så beräknas tillgångarnas återvinningsvärde, vilket är det lägsta av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

#### Not 19 Finansiella tillgångar och skulder

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument.

2025-12-31

Klassificering enligt IFRS 7

	Totalt	Låne- & kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via RR	Andra finansiella skulder
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Utlåning till kreditinstitut	7 146 777	7 146 777		
Aktier och andelar	989 500		989 500	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 025 046	3 025 046		
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>11 161 323</b>	<b>10 171 823</b>	<b>989 500</b>	<b>0</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Aktuell skatteskuld	0			0
Övriga kortfristiga skulder	4 472 196			4 472 196
Upplupna kostnader	954 656			954 656
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>5 426 852</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 426 852</b>



2024-12-31

Klassificering enligt IFRS 7

	Totalt	Låne- & kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via RR	Andra finansiella skulder
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Utlåning till kreditinstitut	4 669 962	4 669 962		
Aktier och andelar	989 500		989 500	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 108 058	3 108 058		
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>8 767 520</b>	<b>7 778 020</b>	<b>989 500</b>	<b>0</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Aktuell skatteskuld	0			0
Övriga kortfristiga skulder	655 748			655 748
Upplupna kostnader	941 173			941 173
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>1 596 921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 596 921</b>

**Not 20 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder till deras verkliga värde**

2025-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>			
Aktier och andelar	0	0	989 500
<b>Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>989 500</b>
Finansiella skulder värderade till verkligt värde	0	0	0
<b>Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2024-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>			
Aktier och andelar	0	0	989 500
<b>Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>989 500</b>
Finansiella skulder värderade till verkligt värde	0	0	0
<b>Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Not 21 Närståenderelationer**

Företaget har närståenderelationer med FondNavigator AB. Strandberg Kapitalförvaltning AB erhåller inga intäkter från FondNavigator AB.

**Not 22 Vinstdisposition**

Kr

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	2 816 824
Årets resultat	6 270 883
	<b>9 087 707</b>

**Styrelsens förslag till vinstdisposition**

Utdelas till aktieägare	2 752 781
Balanseras i ny räkning	6 334 926
	<b>9 087 707</b>



## Intygande

*Årsredovisningens innehåll beslutades den 27 mars 2026 och undertecknande av samtliga styrelseledamöter samt verkställande direktören skedde den dag som framgår av elektronisk signatur.*

Undertecknade försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR2 och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget ställs inför.

.....  
**Joakim Sidnäs**  
Styrelseordförande

.....  
**Mikael Strandberg**  
Verkställande direktör, styrelseledamot

.....  
**Malin Olsson**  
Styrelseledamot

.....  
**Anders Jönsson**  
Styrelseledamot

Har lämnats såsom framgår av vår elektroniska signering.  
Ernst & Young AB

.....  
**Sandra Orwén**  
Auktoriserad revisor

