



BROCK MILTON
CAPITAL



ÅRSREDOVISNING

20
24

BROCK MILTON CAPITAL AB
ORGANISATIONSNUMMER 556683-5608



ÅRSREDOVISNING

Brock Milton Capital AB, org nr 556683-5608

Styrelsen och verkställande direktören för Brock Milton Capital AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2024.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET	3
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	4
RESULTATRÄKNING	6
BALANSRÄKNING	7
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL	8
KASSAFLÖDESANALYS	9
NOTER	10

VD HAR ORDET

År 2024 blev ett rekordår för Brock Milton Capital AB med det största förvaltade kapitalet (AUM) och de högsta NAV-kurserna i fondernas historia. Vid årsslutet uppgick det totala förvaltade kapitalet i bolaget till cirka 21,5 miljarder kronor, varav BMC Global Selects förvaltade kapital uppgick till cirka 20 miljarder kronor. Vårt drivna försäljningsteam, bestående av tre produktspecialister, gjorde en fantastisk insats och skapade inflöden till bolagets fonder uppgående till över 3,7 miljarder kronor under 2024.

Under året så genomförde vi ett namnbyte av bolaget till Brock Milton Capital AB. I samband med namnbytet så ändrades också bolagets globalfonder namn till BMC Global Select samt BMC Global Small Cap Select och fonderna flyttades till bolagets egen SICAV i Luxemburg. Namnbytet reflekterar det långsiktiga åtagandet att fortsätta utveckla bolaget från grundarna Andreas Brock och Henrik Milton. Bolaget bytte också ordförande till Christina Källenfors. Styrelsen består idag av tre oberoende ledamöter (Christina Källenfors, Magnus Oscarsson samt Ulrika Hasselgren) och två ägarrepresentanter (Andreas Brock samt Lukas Lindkvist). Bolaget är nu redo för nästa steg i sin utveckling som ett ledande oberoende fondbolag, specialiserat på global aktieförvaltning.



I november 2024 nåddes NAV 400 på andelsklassen BMC Global Select R-SEK vilket innebär att globalfonden har fyrdubblat kapitalet på 10 år. En investering på 100 kr har på 10 år alltså vuxit till 400 kr vilket motsvarar en genomsnittlig årlig avkastning på 15%, efter avgifter. Att investera i det vi anser vara Världens Finaste Bolag har lönat sig väl och vårt erfarna förvaltningsteam arbetar ständigt för att skapa stadig tillväxt och upprätthålla vårt ambitiösa mål om 15% avkastning per år, efter avgifter. Det är på det här viset vi ämnar överprestera mot vårt jämförelseindex över tid.

Under 2024 anställdes även en bolagsjurist för att öka bolagets administrativa och operativa förmåga internt. Vid utgången av 2024 uppgick antalet anställda i bolaget till nio heltidsanställda - två portföljförvaltare, tre analytiker/assisterande förvaltare, tre produktspecialister och en jurist. Bolaget är därmed väl rustat för att fortsätta sin starka tillväxtresa under kommande år.

Vi ser framför oss ett spännande 2025 med förhoppningar om starka förvaltnings- och försäljningsresultat. Vi kommer fortsatt satsa på att sprida intresset för globalfonderna på nya marknader utanför Sverige och under 2025 fokusera på att bredda vår närvaro i Norden, Luxemburg, Tyskland och Österrike.

Slutligen vill vi tacka alla andelsägare för det fortsatta förtroendet och förmånen att få förvalta ert kapital.

Henrik Milton - Verkställande direktör

Brock Milton Capital AB



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Brock Milton Capital AB har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden. Brock Milton Capital AB målsättning är att vara det självklara alternativet för kunder och samarbetspartners som värdesätter en kapitalförvaltare med lång erfarenhet, fokus på förvaltningsresultatet och ett starkt engagemang och ansvar. Mer information om bolaget finns på hemsidan: bmcapital.se

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per 31 december 2024 ägs Brock Milton Capital AB 51 procent av förvaltarna genom deras respektive bolag. Coeli Holding äger 47,8%. Övriga aktier ägs av anställda och styrelseledamöter.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under 2024 ändrade bolaget namn till Brock Milton Capital AB för att reflektera det långsiktiga åtagandet att fortsätta utveckla bolaget från grundarna Andreas Brock och Henrik Milton. Under året har också en ny SICAV startats i Luxemburg till vilken BMC Global Select och BMC Global Small Cap Select flyttades.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsens utgång.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi är av uppfattningen att framtidsutsikterna för bolaget är lovande med hänsyn till den fina historiska tillväxten i förvaltad kapital och avkastningen under 2024. Bolagets globalfonder har levererat höga mervärden för sina kunder genom aktiv förvaltning. Genom att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsstrategin skapar vi en bra möjlighet att göra gott med andelsägarnas pengar. Med rätt personal inom förvaltning och försäljning, gedigen investeringsprocess och en tydlig tillväxtstrategi, har bolaget en stark grund för fortsatta framgångar och tillväxt på lång sikt.

LIKVIDITET

Likviditeten uppgick vid årsskiftet till 54 402 tkr (24 701 tkr).





FLERÅRSÖVERSIKT

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag (tkr)	2024	2023	2022	2021	2020
Resultaträkning					
Provisionsintäkter	147 610	122 136	61 545	64 376	104 913
Varav performance fee	378	31 192	280	6 594	67 476
Rörelseintäkter	75 196	77 660	42 391	43 663	89 595
Provisionskostnader	-72 414	-44 476	-19 155	-20 713	-15 318
Rörelsekostnader	-39 239	-30 392	-22 538	-16 958	-9 768
Rörelseresultat	37 186	47 802	19 573	26 734	79 924
Skatt	-7 737	-9 926	-4 134	-5 561	-16 989
Årets resultat	29 449	37 876	15 439	21 174	62 935
Balansräkning i sammandrag					
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	54 402	24 701	12 309	38 511	9 313
Finansiella anläggningstillgångar	402	-	-	3 093	10 107
Övriga tillgångar	21 736	53 263	20 445	11 683	66 740
Summa tillgångar	76 540	77 964	32 754	53 287	86 159
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder	36 158	31 655	10 982	26 780	19 602
Eget kapital	40 382	46 309	21 772	26 507	66 557
Skulder, avsättningar och eget kapital	76 540	77 964	32 754	53 287	86 159
Nyckeltal					
Genomsnittligt antal anställda	9 st	8 st	7 st	5 st	4 st
Rörelsemarginal i %	25%	39%	32%	42%	76%
Avkastning på totalt kapital i %	49%	61%	60%	50%	93%
Soliditet i procent i %	53%	59%	66%	50%	77%

NYCKELTALSDEFINITIONER

Performance fee

Mottagen performance fee efter eventuella rabatter och andra avgifter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till provisionsintäkter.

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till utgående balansomslutning.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i förhållande till utgående balansomslutning.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION I SEK (kr)

Till bolagsstämmans förfogande står:

Överkursfond	1 711 828
Balanserad vinst	7 731 570
Årets resultat	29 449 263
Summa	38 892 661

Styrelsens föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Överkursfonden balanseras i ny räkning	1 711 828
Till aktieägare utdelas	27 495 702
I ny räkning balanseras	9 685 131
Summa	38 892 661

STYRELSENS FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om utdelning om 27 495 702 kr. Bolagets resultat och ställning är god, vilket framgår av den senaste resultat- och balansrapporten. Styrelsen bedömer att föreslagen utdelning har täckning i eget kapital och ligger inom ramen för bolagets utdelningspolicy. Bolagets soliditet uppgår per 31 december 2024 till 53 procent. Övriga kapitalrelationer samt likviditet kommer också efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till den verksamhet bolaget bedriver.

Med bolagets affärsmodell och goda prestation ser prognosen för kommande år god ut och Brock Milton Capital räknar med att göra ett positivt resultat för helåret 2025. Därmed anser styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets kapitalbehov, likviditet och ställning i övrigt. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st. (försiktighetsregeln). Efter föreslagen utdelning uppfyller Bolaget lagstadgade kapitalkrav enligt förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersbolag (värdepappersbolagsförordningen).





RESULTATRÄKNING (TKR)

	Not	2024-12-31	2023-12-31
Ränteintäkter	4	1 355	552
Räntekostnader	5	-1	-8
Räntenetto		1 354	544
Nettoresultat av finansiella tillgångar		-125	-10
Provisionsintäkter	3, 6	147 610	122 136
Provisionskostnader	7	-72 414	-44 476
Summa rörelseintäkter		75 196	77 660
Allmänna administrationskostnader	8, 9, 10	-39 239	-30 392
Summa kostnader före kreditförluster		-39 239	-30 392
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		37 186	47 802
RÖRELSERESULTAT		37 186	47 802
Skatt på årets resultat	11	-7 737	-9 926
ÅRETS RESULTAT		29 449	37 876

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
ÅRETS RESULTAT	29 449	37 876
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		
Övrig totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	29 449	37 876
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET HÄNFÖRLIGT TILL:		
Moderföretagets aktieägare	14 085	18 559
Innehav utan bestämmande inflytande	15 364	19 317
	29 449	37 876



BALANSRÄKNING (TKR)

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Aktier och andelar	18	402	-
Utlåning till kreditinstitut	12	54 402	24 701
Materiella tillgångar	13	-	-
Övriga tillgångar	14	20 757	52 808
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	979	455
SUMMA TILLGÅNGAR		76 540	77 964
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Övriga skulder	16	9 243	9 613
Skuld till koncernföretag	24	5 249	17 832
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	21 666	4 211
Summa skulder och avsättningar		36 158	31 655
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (4 025 725 st aktier)		1 490	1 490
Summa bundet eget kapital		1 490	1 490
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 712	1 712
Balanserad vinst eller förlust		7 732	5 232
Årets resultat		29 449	37 876
Summa fritt eget kapital		38 893	44 819
SUMMA EGET KAPITAL		40 382	46 309
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL		76 540	77 964





FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktie- kapital	Överskurs- fond	Balanserad resultat	Årets resultat	
Ingående balans per 2023-01-01	1 464	1 737	3 132*	15 439*	21 772
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:	-	-	15 439	-15 439	-
Fondemission	26	-26	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	37 876	37 876
Utdelning	-	-	-13 339	-	-13 339
Utgående eget kapital 2023-12-31	1 490	1 712	5 232*	37 876*	46 309
Ingående balans per 2024-01-01	1 490	1 712	5 232	37 876	46 309
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:	-	-	37 876	-37 876	-
Fondemission	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	29 449	29 449
Utdelning	-	-	-35 376	-	-35 376
Utgående eget kapital 2024-12-31	1 490	1 712	7 732	29 449	40 382

*Ingående och utgående balanser för 2023 har rättats till följd av felaktig upplysning inom fritt eget kapital. Rättelsen har ingen påverkan på totalt eget kapital, balans- eller resultaträkning.





KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

(indirekt metod)

2024-12-31

2023-12-31

Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	37 186	47 802
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>	-	-
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	10	-
Förändringar i avsättningar	-	-
Betald skatt	-7 737	-9 926
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av verksamhetens tillgångar och skulder	29 459	37 876
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	23 677	-26 371
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	12 352	14 225
Kassaflöde från den löpande verksamheten	65 489	25 731
Investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-412	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-412	-
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	-35 376	-13 339
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35 376	-13 339
Årets kassaflöde	29 701	12 392
Utlåning till kreditinstitut vid årets början	24 701	12 309
Utlåning till kreditinstitut vid årets slut	54 402	24 701





NOTER (TKR)

NOT 1 – ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avser perioden 1 januari - 31 december 2024 för Brock Milton Capital AB, org. nr. 556683-5608. Bolaget är ett svenskt registrerat värdepappersbolag med säte i Stockholm. Coeli Holding AB, org nr 556790-3199 med säte i Stockholm är moderbolag till Brock Milton Capital AB och upprättar koncernredovisning.

NOT 2 – SAMMANFATTNING REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän information

Brock Milton Capital AB har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Redovisningsprinciper

Bolagets årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) med tillämpning av så kallad lagbegränsad IFRS. Detta innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkända av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt (FFFS 2008:25). De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i bolagets finansiella rapporter.

Värderingsgrunder vid upprättande av bolagets finansiella rapporter

De finansiella rapporterna är upprättade på basis av historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde utgörs av innehav i kategorin finansiella tillgångar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultatet.

Bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med 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 antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och antaganden.

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 om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. De uppskattningar och bedömningar som finns i dagsläget avser rabatter och distributionskostnader. Dessa kan för Bolaget vara föremål för uppskattningar då dessa i vissa fall fastställs efter periodens utgång. Bolaget reserverar dessa kostnader utifrån tidigare periodens fastslagna kostnader. Kostnaderna har historiskt inte fluktuerat väsentligt mellan perioderna. Uppskattningar och bedömningar bedöms således ej ha en väsentlig påverkan på bolagets finansiella ställning.

Intäktsredovisning

a. Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas 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/skulden och det belopp som regleras vid förfall. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalningen fastställts.

b. Provisions- och avgiftsintäkter samt utdelningar

Bolaget har provisionsintäkter från olika tjänster som tillhandahålls kunder. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut. Initiala kostnader för att få till stånd avtal redovisas i vissa fall som en tillgång och skrivs av om kostnaderna väntas kunna återvinnas.





Huvuddelen av intäkterna som klassificerats som "Provisionsintäkter" avser intäkter från avtal med kunder enligt IFRS 15. Avgiftsintäkter redovisas antingen när eller i takt med att åtaganden fullgörs.

I provisionsintäkterna ingår förvaltningsintäkter från diskretionär förvaltning. I förvaltningsintäkterna ingår intäkter hänförliga till Bolagets förvaltningsuppdrag samt intäkter hänförliga till tjänster tillhandahållna till ett externt kapitalförvaltningsbolag. Förvaltningsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas.

Provision från kapitalförvaltning redovisas normalt över tid i takt med att tjänster utförs, och baseras på förvaltad kapital. Dessa avgifter redovisas fortlöpande eftersom beloppet, samt rätten till avgiften, står i relation till det värde som kunden erhåller. Rörliga avgifter som baseras på relativ utveckling i förhållande till ett jämförelseindex är sällsynta inom kapitalförvaltningen. Normalt används fasta avgifter som redovisas åtminstone varje balansdag. Rörliga avgifter som ej har fastställts på balansdagen kan normalt inte redovisas eftersom utfallet är osäkert och beror på marknadsutvecklingen. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalningen fastställts.

c. Kreditrisk

Brock Milton Capital tillämpar förenklingsregeln (IFRS 9 5.5.15) gällande kreditrisk för kundfordringar samt avtalsstillgångar. Detta innebär att förlustreserven avseende de kundfordringar samt avtalsstillgångar som härrör från transaktioner som faller inom tillämpningsområdet för IFRS 15 (se separat stycke) värderas till ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid.

d. Provisionskostnader

Här redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, t ex kostnader för återförsäljarprovisioner. Kostnaderna är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

Skatt

Redovisad skatt på årets resultat innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Värderingen av samtliga skatteskulder och skattefordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med säkerhet fastställs. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster redovisade direkt mot eget kapital redovisas mot eget kapital.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Ackumulerade underskottsavdrag uppgår till 0 tkr (0 tkr), dessa löper med obegränsade förfallotider.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som bolaget lämnar till de anställda. Bolagets ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättningar efter avslutad anställning (pensioner). Redovisning sker i takt med intjänandet.

Rörlig ersättning - Bonus

Bolaget har bonusprogram riktade till anställda. I det fall s k riskpersoner erhåller bonus ska utbetalningen av bonusen skjutas upp under 3 år. Då utbetalningen inte är villkorad av ytterligare prestation som t ex anställning belastar sådan bonus i sin helhet resultatet det första året.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Här redovisas också lokalkostnader, konsult-, IT- & telekommunikations- och marknadsföringskostnader





Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt den indirekta metoden där justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras utlåning till kreditinstitut.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när bolaget har 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 marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Nedskrivning av materiella tillgångar

Tillgångar som skrivs av provas för nedskrivning om indikation finns. Nedskrivning sker till återanskaffningsvärdet om detta är lägre än redovisat värde. Nedskrivning redovisas över resultaträkningen. Återvinningsvärdet är det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet beräknas genom en uppskattning av framtida in- och utbetalningar, vilka diskonterats.

Avskrivningar av materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när de på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller företaget och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden.

Avskrivningarna sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod och redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Följande procentsatser för avskrivningar tillämpas:

Inventarier 20% - 33%

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan aktier och andelar, utlåning till kreditinstitut och övriga tillgångar. Bland skulder återfinns leverantörsskulder. Nedan beskrivs endast de kategorier som är aktuella för bolaget.

Klassificering

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

Upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via resultaträkningen.

Klassificeringen görs utifrån följande nivåer

Nivå 1 - Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad.

Nivå 2 - Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata.

Nivå 3 - Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata.

Upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som klassificeras som upplupet anskaffningsvärde är finansiella tillgångar som innehas med

syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av

kapitalbelopp och ränta. Till denna kategori hör utlåning till kreditinstitut och övriga tillgångar som normalt ska betalas inom 12 månader från balansdagen.

Verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar i denna kategori är tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Till denna kategori hör bolagets aktier och andelar, vilket i Bolagets fall består av aktier i sin Luxemburg baserade Sicav. Bolaget har till denna kategori valt att vid första redovisningen hänföra finansiella tillgångar som enligt företagsledningens och styrelsens riskhanterings- och investeringsstrategi förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden. Samtliga investeringar i aktier och andelar hänförs till denna kategori.



Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt värde. I övrigt har bolaget inga väsentliga finansiella skulder.

Valuta

Företagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

NOT 3 – INTÄKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

Intäkter i bolaget är hänförliga från Luxemburg med 146 496 (121 231) tkr, resterande del 1 115 (905) tkr avser intäkter från Sverige.

NOT 4 – RÄNTEINTÄKTER

	2024-12-31	2023-12-31
Svenska kreditinstitut	1 349	499
Skatteverket	6	53
Summa	1 355	552

NOT 5 – RÄNTEKOSTNADER

	2024-12-31	2023-12-31
Svenska kreditinstitut	-1	-
Skatteverket	-	-8
Summa	-1	-8

NOT 6 – PROVISIONSINTÄKTER

	2024-12-31	2023-12-31
Provisionsintäkter	147 610	122 136
Övriga intäkter	-	-
Summa	147 610	122 136

NOT 7 - PROVISIONSKOSTNADER

	2024-12-31	2023-12-31
Externa återförsäljare	-72 414	-44 476
Summa	-72 414	-44 476

NOT 8 – LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	2024-12-31	2023-12-31
Medelantal anställda under räkenskapsåren	9	8
(varav kvinnor)	2	1

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	2024		2023	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Styrelseledamöter	4	2	4	1
VD och övriga ledande befattningshavare	1	-	1	-





Personalkostnader Anställda	2024-12-31	2023-12-31
- styrelse och VD	-5 049	-5 125
- löner och ersättningar	-8 693	-6 600
- bonus	-3 471	-1 600
- pensionskostnader	-1 587	-1 015
- särskild löneskatt	-385	-246
- sociala kostnader	-5 452	-4 202
- övriga personalkostnader	-42	-321
Summa personalkostnader	-24 680	-19 109

Pensionskostnaderna som belastat företaget uppgår till 1 587 tkr (1 015 tkr) . Löner och ersättningar avser endast personal i Sverige. Styrelsearvodet har utgått med 364 tkr (325 tkr).

Rörliga ersättningar

Bonusen till bolagets anställda baseras på företagsövergripande mål. Bonusen är inte pensionsgrundande. Som rörlig ersättning räknas inte provisionsbaserad lön som är utan koppling till sådana framtida riskåtaganden vilka kan komma att ändra företagets resultat- eller balansräkning.

Ersättningspolicyn ska gälla för samtliga anställda inom företaget, men riktlinjerna om uppskjuten betalning ska endast gälla för anställda som antingen innehar strategiska ledande befattningar eller en funktion som innebär att de kan påverka Bolagets riskprofil i enlighet med Finansinspektionens definitioner i FFFS 2017:2

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Enligt avtal mellan bolaget och verkställande direktören uppgår uppsägningstiden till 6 månader för båda parter. Under uppsägningstiden har verkställande direktören rätt till samtliga anställningsförmåner.

Ersättningspolicy

Av 3 a kap. i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse framgår att bolaget är skyldigt att ha en dokumenterad ersättningspolicy. Ersättningspolicyn utgör grunderna och principerna för hur ersättning ska fastställas, tillämpas och följas upp samt för hur företaget definierar anställda vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på företagets riskprofil. Ersättningspolicyn ska dels vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering, dels motverka ett överdrivet risktagande.

Ett system som ger en stor ersättning till en enskild anställd som bidragit till goda resultat i det korta perspektivet, men vars beslut på längre sikt kan leda till förluster för företaget, kan snedvrída de anställdas perspektiv och kan få dem att bortse från bolagets bästa långsiktigt. En felaktig utformning av ersättningssystem och betalningar av rörliga ersättningar kan dessutom påverka bolagets likviditet negativt och få till följd att bolaget inte uppfyller kraven i regelverket. Mot denna bakgrund är det av största vikt att ett företag försäkrar sig om att dess ersättningspolicy och ersättningssystem är förenliga med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningens roll i riskupbyggnaden i finansiella företag är fundamental. Som en följd av detta är företagets förmåga att identifiera sådan personal som ovan definierats som särskilt reglerad personal avgörande för bedömningen av om ett företags ersättningspolicy och ersättningssystem uppfyller kraven på en sund och effektiv riskhantering. Bolaget ska årligen göra en analys i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil.

Styrelsen ska besluta om ersättning till den verkställande ledningen samt ersättningen till ansvariga för funktionerna för regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision. Om någon av dessa funktioner köpts in externt åligger det den verkställande direktören att säkerställa att arvode utbetalas utan inslag av rörlig ersättning. Styrelsen ska även besluta om åtgärder för att följa upp tillämpningen av bolagets ersättningspolicy.

Det åligger Bolagets ersättningskommitté att i vart fall årligen, göra en oberoende bedömning av Bolagets ersättningspolicy och ersättningssystem. I denna bedömnings- och utvärderingsprocess ska funktionen för riskkontroll och/eller funktionen för regelefterlevnad delta. Kontroll-funktionernas deltagande tar sikte på dels den generella utformningen av Bolagets ersättningssystem, dels individuella fall om det kan antas att någon av kontrollfunktionerna har viktig information som kan ha betydelse för den anställdes rörliga ersättning.





Bolaget ersätter sina anställda genom fast och i förekommande fall rörlig ersättning. Med fast ersättning avses fastställd grundlön eller timarvode. Lönen alternativt timarvode sätts individuellt med beaktande av relevanta yrkeserfarenheter och organisatoriskt ansvar enligt vad som anges i den anställdes arbetsbeskrivning som en del av anställningsavtalet. Vid fastställandet av lön respektive timarvode ska även utbildning, senioritet, nivå på expertis och skicklighet och marknadslön för den relevanta positionen beaktas. För anställda inom vissa positioner utgår även sjukvårdsförsäkring. Alla anställda omfattas av bolagets vid var tid gällande pensionspolicy.

För att åstadkomma ett långsiktigt riskperspektiv hos anställda ska följande gälla avseende särskilt reglerad personal som under ett år erhåller rörliga ersättning som uppgår till minst 100.000 kronor.

- För personer i ledningsgruppen, den verkställande direktören och den vice verkställande direktören samt för särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning på ett särskilt högt belopp (d.v.s. rörlig ersättning på 100.000 kronor eller mer under ett år) ska 60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp under tre år.
- För särskilt reglerad personal som inte ingår i Bolagets ledningsgrupp, ska 40 procent av den rörlig ersättning skjutas upp i tre år.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjuts upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller företaget inte uppfyllt resultatkrakterna.

Beslutsprocesser för löner och ersättningar

Styrelsen ska besluta om ersättning till den verkställande ledningen samt ersättningen till ansvariga för funktionerna för regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision.

Kostnadsförda totalbelopp fördelat på verkställande ledning, andra personer som kan påverka risknivån samt övriga anställda

Anställda som definierats som särskild reglerad personal	Ledande befattningshavare	Övrig särskild reglerad personal
- Antal anställda (särskilt reglerad personal)	2	3
- Antal (särskilt reglerad personal) som fått rörlig ersättning	-	3
- Fast ersättning	4 685	4 563
- Fastställd total rörlig ersättning	-	673

NOT 9 – ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	2024-12-31	2023-12-31
Löner, bonus och andra ersättningar	-17 213	-13 325
Pensionskostnader	-1 587	-1 015
Sociala kostnader	-5 452	-4 202
Särskild löneskatt	-385	-246
Övriga allmänna administrationskostnader	-11 756	-8 665
Revisionskostnader	-355	-230
Lokalkostnader	-1 094	-1 135
IT kostnader	-1 397	-1 574
Summa	-39 239	-30 392



**NOT 10 – REVISIONSKOSTNADER****2024-12-31****2023-12-31**

Arvode till bolagets revisor har under räkenskapsåret kostnadsförts med följande belopp:

PwC

Lagstadgad revision	-233	-230
Revisionsverksamhet utöver uppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	-233	-230

Avser revisionsarvode

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

NOT 11 – SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT**2024-12-31****2023-12-31**

Redovisad vinst/förlust före skatt	37 186	47 802
Skatt enligt gällande skattesats (20,6%)	-7 660	-9 847
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1	11
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-78	-89
Skatteintäkt/kostnad	-7 737	-9 926

NOT 12 – UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT**2024-12-31****2023-12-31**

Svenska kreditinstitut	54 402	24 701
Summa	54 402	24 701

NOT 13 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**2024-12-31****2023-12-31**

Ingående anskaffningsvärde	-	272
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	272
Ingående avskrivningar	-	-272
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-272
UTGÅENDE PLANERNLIGT RESTVÄRDE	-	-

NOT 14 – ÖVRIGA TILLGÅNGAR**2024-12-31****2023-12-31**

Skattefordran	26	44
Provisionsfordringar	20 732	52 764
Summa	20 757	52 808

NOT 15 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER**2024-12-31****2023-12-31**

Övriga förutbetalda kostnader	979	455
Summa	979	455





NOT 16 – ÖVRIGA SKULDER	2024-12-31	2023-12-31
Leverantörsskulder	-1 284	-1923
Skatteskuld	-7 959	-7 690
Summa	-9 243	-9 613

NOT 17 – UPPLUPNA KOSTANDER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna semesterlöner inkl. sociala avgifter	-2 235	-1 070
Upplupen bonus inkl. sociala avgifter	-5 343	-2 717
Övriga upplupna kostnader	-14 088	-424
Summa	-21 666	-4 211

NOT 18 – AKTIER OCH ANDELAR	2024-12-31	2023-12-31
Finansiella tillgångar		
Ingående värde	412	-
Förändringar verkligt värde	-10	-
Utgående verkligt värde	402	-
Samtliga finansiella anläggningstillgångar klassificeras utifrån nivå 3.		

NOT 19 – KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tillgångar 2024-12-31	Upplupet Anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Utlåning till kreditinstitut	54 402	-	54 402
Aktier och andelar	-	402	402
Övriga tillgångar	20 732	-	20 732
Summa finansiella tillgångar	75 133	402	75 535

Skulder 2024-12-31			
Leverantörsskulder	1 284	-	1 284
Skulder till koncernföretag	5 249	-	5 249
Övriga skulder	7 959	-	7 959
Summa skulder	14 492	-	14 492

Tillgångar 2023-12-31			
Utlåning till kreditinstitut	24 701	-	24 701
Övriga tillgångar	52 764	-	52 764
Summa finansiella tillgångar	77 465	-	77 465

Skulder 2023-12-31			
Leverantörsskulder	1 923	-	1 923
Övriga skulder	20 549	-	20 549
Summa skulder	22 472	-	22 472

Upplupet anskaffningsvärde bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkligt värde.




NOT 20 – LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar 2024-12-31	Utan löptid	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Summa
Utlåning till kreditinstitut	-	54 402	-	-	54 402
Aktier och andelar	402	-	-	-	402
Övriga tillgångar	-	-	20 732	-	20 732
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-	-	-
Summa finansiella tillgångar	402	54 402	20 732	-	75 535
Finansiella skulder 2024-12-31					
Leverantörsskulder	-	-	1 284	-	1 284
Skulder till koncernföretag	-	5 249	-	-	5 249
Övriga skulder	-	-	820	7 140	7 959
Summa finansiella skulder	-	5 249	2 103	7 140	14 492
Finansiella tillgångar 2023-12-31					
Utlåning till kreditinstitut	-	24 701	-	-	24 701
Aktier och andelar	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	52 764	-	52 764
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-	-	-
Summa finansiella tillgångar	-	24 701	52 764	-	77 465
Finansiella skulder 2023-12-31					
Leverantörsskulder	-	-	1 923	-	1 923
Skulder till koncernföretag	-	17 832	-	-	17 832
Övriga skulder	-	-	-	2 717	2 717
Summa finansiella skulder	-	17 832	1 923	2 717	22 472

NOT 21 – DE FINANSIELLA TILLGÅNGARNAS KREDITKVALITET

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar som varken har förfallit till betalning eller i behov av nedskrivning kan bedömas genom hänvisning till extern kreditrating eller till motpartens betalningshistorik:

	2024-12-31	2023-12-31
<i>Bankmedel och kortfristig bankinlåning</i>		
Motparter med extern kreditrating (Moody's)		
Aa3	54 402	24 701
Summa bankmedel och kortfristig bankinlåning	54 402	24 701

<i>Övriga finansiella tillgångar:</i>	Ej förfallna	Förfallet 30-60 dagar	Förfallet 61-120 dagar	Förfallet > 120 dagar	Summa
2024-12-31					
Redovisat belopp avtalstillgångar-brutto	-	-	-	-	-
Redovisat belopp koncerninterna fordringar-brutto	-	-	-	-	-
Fordran förvaringsinstitut	20 732	-	-	-	20 732
Kreditförlustreserv	-	-	-	-	-



Övriga finansiella tillgångar:	Ej förfallna	Förfallet 30-60 dagar	Förfallet 61-120 dagar	Förfallet > 120 dagar	Summa
2023-12-31					
Redovisat belopp avtalstillgångar-brutto	-	-	-	-	-
Redovisat belopp koncerninterna fordringar-brutto	-	-	-	-	-
Fordran förvaringsinstitut	52 764	-	-	-	52 764
Kreditförlustreserv	-	-	-	-	-

NOT 22 – BOLAGETS RISKER

I bolagets verksamhet uppstår olika typer av risker som indelas i huvudgrupperna marknadsrisker, kreditrisker, operativa risker och affärsrisker. Bolagets styrelse har fastställt en riskstrategi och limiter för varje risktyp. Målet med bolagets riskhantering är att säkerställa att bolaget inte avviker från riskstrategin.

Bolagets riskhantering fokuserar på de operativa riskerna då kreditrisker och marknadsrisker är små. Affärsrisken är i huvudsak kopplad till oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagens styrelse, som ytterst ansvarig för riskstyrningen i företaget, fastställt riktlinjer och instruktioner för verksamheten. Strategierna och metoderna för att värdera och upprätthålla en god styrning av riskerna är metoden tre försvarslinjer där första försvarslinjen (verksamheten) äger och hanterar alla risker och andra försvarslinjen (riskkontroll och regelefterlevnad) granskar att första försvarslinjen har ändamålsenliga och effektiva processer för att hantera riskerna. Tredje försvarslinjen utgörs av internrevision som både granskar andra och första försvarslinjen.

Bolagets riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som företaget har i sin verksamhet och att det finns en lämplig hantering av dessa och säkerställa att det finns erforderliga interna kontroller. Strategierna och metoderna för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet utvärderas löpande som en del av bolagets riskhantering. Minst en gång per år görs en analys av bolagets risker av ledande befattningshavare. Riskanalysen resulterar i ett antal identifierade risker där varje risk, individuellt, analyseras och bedöms. Detta dokumenteras och riskerna kvantifieras utifrån bolagets fastställda process. Riktlinjer och instruktioner fastställs minst en gång per år, för att kontrollera att dessa är korrekta samt återspeglar gällande lagstiftning. Genom utbildning och befattningsbeskrivningar, styrdokument och processer skapar företaget förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar.

I bolaget finns oberoende funktioner för riskhantering och regelefterlevnad direkt underställda VD. Funktionerna för riskhantering och regelefterlevnad rapporterar även direkt till styrelsen. Bolaget gör minst en gång årligen en intern kapital- och likviditetsutvärderingsprocess (IKLU) för att bedöma det totala kapitalkravet både på lång och kort sikt samt för att säkerställa storlek av kapitalbasen. Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen identifierar och kvantifierar kapital- och likviditetsbehovet i förhållande till de risker bolaget är exponerat för.

Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för förluster till följd av förändringar i priser och kurser på kapitalmarknaderna. Bolaget har ingen egen handel med finansiella instrument. Ränterisken är låg då ingen extern utlåning och inlåning förekommer, samt att upplåning är ringa i bolaget. Valutarisken är begränsad och utgörs av att delar av intäkterna gällande utländska fonder är i utländsk valuta. För detta behov har bolaget några konton i utländsk valuta men valutan växlas omgående till svenska kronor. Den valutakursförlust/vinst som bolaget skulle stå inför om kursen skulle försvagas/förstärkas är ej av väsentlig storlek.

Kreditrisk

Med kredit-/motpartsrisken avses risken att företaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Bolagets exponering består främst av korta fordringar mot ett fåtal motparter där kreditrisk avseende utlåning till kreditinstitut, det vill säga fordringar på stora svenska banker står för den största delen. Likvida medel är placerade hos Nordea. Bolaget har per 31 december 2024 inte några förfallna fordringar.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för att fel eller brister i administrativa rutiner leder till oväntade ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system eller teknisk utrustning. Även risken för oegentligheter, internt eller externt, ingår i den operativa risken.



De operativa riskerna motverkas genom en god riskhantering. Upprätthållandet av en god riskhantering är en ständigt pågående process i företaget. Styrelsen fastställer riktlinjer för samtliga områden som berör bolagets regulatoriska krav samt för alla områden som utgör väsentliga risker för bolaget. VD fastställer instruktioner som i vissa fall förtydligar krav på hantering av regulatoriska krav och risker i riktlinjer. Samtliga befattningar i bolaget har en befattningsbeskrivning fastställd av VD. Alla identifierade risker har tydliga ägare och handlingsplaner. Riskhanteringsfunktionen och regel efterlevnad rapporterar regelbundet både skriftligen och muntligen till VD och styrelse.

Incidenter rapporteras in till ett incidentsystem på ett fastställt formulär. Riskhanteringsfunktionen gör regelbundna utvärderingar av incidenter och rapporterar till VD och styrelse. Riskutvärderingar görs innan beslut tas om väsentliga förändringar såsom t ex nya produkter. Bolaget använder sig av en extern leverantör för driften av IT-systemen. Tydliga krav och uppföljning finns för intrångsskydd och behörigheter. Kontinuitetsplan finns för bolagets IT-system som testas regelbundet. Uppföljning görs regelbundet av tillgänglighet och tillförlitlighet av IT-systemen.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk innebär att man i vissa lägen kan få svårigheter med betalningsförmågan. Likviditetsrisk kan även uttryckas som risken för förlust eller försämrad intjäningsförmåga till följd av att företagets betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Likviditeten är stabil, likviditet som är placerad i likvida medel som är tillgängliga på anfordran i någon av de fyra stora svenska bankerna. Övriga tillgångar i balansräkningen består till största del av fordringar med en löptid kortare än en månad. Bolaget övervakar löpande likviditeten i bolaget och likviditetsrisken.

Likviditetsreserv består för Bolaget av banktillgodohavanden och beviljade krediter. Likviditetsreserven uppgick den sista december 2024 till 54 402 tkr. Likviditeten i Bolaget bedöms också vara mycket god och är långt över det externa likviditetskravet, vilket är 1/3 av kapitalkravet enligt fasta omkostnader i enlighet med förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsyns krav för värdepappersbolag (värdepappersbolagsförordningen). Fluktuationer på de finansiella marknaderna kan också påverka bolagets intjäning, vilket indirekt kan påverka bolagets likviditetsrisker.

Affärsrisker

Som affärsrisker räknas intjäningsrisk, ryktesrisk och strategiska risker.

Intjäningsrisk omfattar risken för minskad intjäning. Bolaget har sedan flera år arbetat med att öka andelen repetitiva intäkter för att få en stabil intjäning. Då en stor del av intäkterna utgörs av provisioner från förmedlade fonder är intäkterna starkt kopplade till förvaltningsvolymen i fonderna. Förvaltningsvolymen beror till stor grad av börsutvecklingen, dels för att värdet av innehaven minskar vid börsnedgång och dels för att kunder tenderar till att sälja sina innehav i aktierelaterade fonder vid börsnedgång. Centralt i bolagets affärsmodell är uppföljning av förvaltningsvolymen i fonder och därför har intjäningsrisken ett stort fokus i verksamheten.

Ryktetsrisk är risken att drabbas av försämrat anseende på marknaden, i media osv, vilket i sin tur leder till minskade intäkter. Ryktetsrisken är en risk som är svår att påverka i större grad. Bolaget strävar dock hela tiden efter att minimera denna risk genom att vara så transparent mot kund som möjligt samt hantera eventuella kundklagomål snabbt och professionellt. Bolaget försöker även att ge kontinuerlig utbildning till bolagets rådgivare. Ett ytterligare sätt att påverka denna risk är att löpande arbeta internt med förbättringsprocesser och kontroller för att minska risken för felaktigheter som skulle kunna leda till ryktetsrisker, vilket är ett ständigt pågående arbete.

Med strategisk risk menas förändringar i grundläggande marknadsförutsättningar som kan inträffa. Med strategisk risk avses också ansvaret hos styrelse och VD att planera, organisera, följa upp och kontrollera verksamheten samt att kontinuerligt bevaka marknadsförutsättningarna. Bolaget arbetar sedan flera år efter en tydlig affärsplan. Detta leder till att det är tydligt för chefer vilken strategi som gäller och uppföljningsrutiner behöver inte förändras i någon större omfattning.

NOT 23 – KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Bolaget omfattas av regelverk gällande kapitaltäckning, förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsyns krav för värdepappersbolag (värdepappersbolagsförordningen). För fastställande av bolagets lagstadgade kapitalkrav utgår bolaget från detta regelverk. Informationen om bolagets kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt artiklarna 49 och 50 a, c och d i värdepappersbolagsförordningen. Upplysningar kring bolagets kapitaltäckning samt övriga upplysningar som krävs enligt värdepappersbolagsförordningen lämnas på företagets hemsida.





Kapitaltäckningsanalys	2024-12-31	2023-12-31
Kapitalbas	10 933	8 433
Externt kapitalbaskrav*	8 947	6 925
*Kapitalkravet beräknas på 25% av fasta omkostnader.		
Specifikation kapitalkrav		
Permanent minimikapitalkrav	759	759
Kapitalkrav enligt fasta omkostnader	8 947	6 925
Kapitalkrav enligt K-faktorer	156	2 293

Kapitalbasens sammansättning	2024-12-31	2023-12-31
Kapitalbas*	10 933	8 433
Primärkapital	10 933	8 433
Kärnprimärkapital	10 933	8 433
Aktiekapital	1 490	1 490
Överkursfond	1 712	1 712
Balanserade vinstmedel	7 732	5 232

*Kapitalbasen inkluderar inte årets ej reviderade resultat.

Kapitalkvot		
Kärnprimärkapitalkvot	122%	122%
Överskott av kärnprimärkapital	5 922	4 555
Primärkapitalkvot	122%	122%
Överskott av primärkapital	4 222	3 239
Kapitalbaskvot	122%	122%
Överskott av kapitalbas	1 985	1 508

I tabellen ovan har beräkningar av kapitalkrav och kapitalkvot per 31 december 2024 utförts enligt Värdepappersförordningen (EU) 2019/2033 (IFR). Denna förordning trädde i kraft 2021.

NOT 24 – UPPLYSNING OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Följande transaktioner har skett med närstående:

	2024-12-31	2023-12-31
a) Köp av tjänster		
Administrativa tjänster Coeli Asset Management AB	-7 440	-7 500
Distributions-och förmedlingstjänster Coeli Asset Management AB	-20 384	-14 237
Vidarefakturerade kostnader från andra koncernbolag	-46	-
Summa	-27 870	-21 737
b) Fordringar/skulder vid årets slut		
Skuld till Coeli Asset Management AB	-5 224	-17 832
Skuld till Coeli Wealth Management AB	-25	-
Summa	-5 249	-17 832



**NOT 25 – VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsens utgång.

NOT 26 – FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämman förfogande står (kr):

Överkursfond	1 711 828
Balanserad vinst	7 731 570
Årets resultat	29 449 263
Summa	38 892 661

Överkursfonden balanseras i ny räkning (kr):

Överkursfonden balanseras i ny räkning (kr):	1 711 828
till aktieägare utdelas	27 495 702
I ny räkning balanseras	9 685 131
Summa	38 892 661

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om utdelning om 27 495 702 kr. Bolagets resultat och ställning är god, vilket framgår av den senaste resultat- och balansrapporten. Styrelsen bedömer att föreslagen utdelning har täckning i eget kapital och ligger inom ramen för bolagets utdelningspolicy. Bolagets soliditet uppgår per 31 december 2024 till 53 procent. Övriga kapitalrelationer samt likviditet kommer också efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till den verksamhet bolaget bedriver. Med bolagets affärsmodell och goda prestation ser prognosen för kommande år god ut och Brock Milton Capital räknar med att göra ett positivt resultat för helåret 2024. Därmed anser styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets kapitalbehov, likviditet och ställning i övrigt. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st. (försiktighetsregeln). Efter föreslagen utdelning uppfyller Bolaget lagstadgade kapitalkrav enligt förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersbolag (värdepappersbolagsförordningen).



Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Christina Källenfors
Ordförande



Andreas Brock
Ledamot

Andreas Brock

Henrik Milton
VD



Lukas Lindkvist
Ledamot

Lukas Lindkvist

Magnus Oscarsson
Ledamot



Ulrika Hasselgren
Ledamot



Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Brock Milton Capital AB, org.nr 556683-5608

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Brock Milton Capital AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Brock Milton Capital ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Brock Milton Capital AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Brock Milton Capital AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidan 3. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och

anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Brock Milton Capital AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Brock Milton Capital AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor