



BROCK MILTON CAPITAL AB

ÅRSREDOVISNING 2023

Organisationsnummer 556683-5608

ÅRSREDOVISNING

BROCK MILTON CAPITAL AB (TIDIGARE COELI GLOBAL AB), ORG NR 556683-5608

Styrelsen och verkställande direktören för Brock Milton Capital AB
får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2023.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

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

VD HAR ORDET

2023 blev ett händelserikt och bra år för bolaget. Våra globalfonder levererade en god avkastning till våra andelsägare och stängde året med NAV på all time high. Under 2023 återhämtade vi allt tapp i förvaltningsvolymen från 2022 och stängde året med den största förvaltningsvolymen någonsin. Bolagets totala förvaltningsvolym uppgick vid årsskiftet till cirka 14,5 miljarder kronor vilket var en ökning med cirka 4 miljarder från förra årsskiftet. Ökningen av förvaltat kapital förklaras dels av en god värdeökning i fonderna, och dels av starka inflöden till våra fonder på totalt cirka 1,7 miljarder kronor.

Coeli Global Select institutionella andelsklass i SEK har sedan start, 10 december 2014, fram till den 31 december 2023 överträffat index (MSCI ACWI Net Total Return USD Index) med mer än 75%. Den absoluta avkastningen under samma period är 251,5% i svenska kronor. Avkastningsresultatet visar att aktiv förvaltning fungerar om man gör det på rätt sätt, och att man som långsiktig andelsägare i en aktivt förvaltat fond kan överträffa indexfonders avkastning. Under 2023 steg Coeli Global Select institutionella andelsklass i SEK med cirka 33,8% vilket var 16% bättre än sitt index. Vår småbolagsfond, Coeli Global Small Cap Select, avkastade 17,8% vilket var nästan 5% bättre än sitt index och vår specialfond, Coeli Global Opportunities, avkastade 26,21% under 2023.

Resultatet för 2023 slutade på cirka 47,8 miljoner kronor före skatt, vilket var det näst mest lönsamma året i bolagets historia. Förutom den löpande intjäningen från förvaltningsarvodena så bidrog också performance fee efter en stark utveckling i fonderna till det goda resultatet. Våra personalkostnader har ökat väsentligt under det senaste året då företaget har vuxit med fem anställda från 2019 fram till 2023, men investeringen i personal har också skapat en god grund för ökad försäljningsverksamhet både i Sverige och internationellt. Med ökade analysresurser så har vi samtidigt höjt sannolikheten att de goda förvaltningsresultaten fortsätter under kommande år. För 2024 ämnar vi inte öka personalkostnaderna något nämnvärt utan kommer i stort sett ligga kvar på samma kostnadsbas bortsett från ökade kostnader p.g.a. inflationen samt rekrytering av en bolagsjurist.

Under året har vi löpande jobbat med vårt hållbarhetsarbete som inbegriper analys och påverkansarbete av våra investeringar. I våra interaktioner med bolagen lägger vi framförallt fokus på FNs globala delmål 5, jämställdhet, samt delmål 13, bekämpa klimatförändringarna. Vi försöker också påverka våra bolagsledningarna att signera UN Global Compact vars 10 punkter hjälper till att skapa en bättre och mer hållbar värld, ett ramverk som vi själva har signerat. Vi kommer under 2024 att lansera en uppdaterad version av vår hållbarhetsbroschyr där våra intressenter i detalj kan ta del av vårt hållbarhetsarbete.

Våra anställda är vår viktigaste tillgång och det är vår personal som gör det möjligt att ge en första-klass-service till våra kunder och genomföra alla våra bolagsmöten. Vi genomför hundratals möten varje år med våra kunder och under 2023 hade vi bolaginteraktioner med över 300 bolag. Under 2023 har vi inte ökat antalet anställda utan i stället satsat på att arbeta vidare med att utveckla de nya analytiker som anställdes under 2022. Idag har bolaget åtta fast anställda där två är fondförvaltare, tre är produktspecialister och tre som jobbar med bolagsanalys.

Under 2023 godkände CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) bolagets tillstånd för en egen SICAV. Den nya SICAVen (Société d'Investissement à Capital Variable) kommer att bli en plattform för bolagets fortsatta tillväxt av verksamheten.

Under 2023 gick bolaget från att vara ett privat bolag till att bli ett publikt aktiebolag. Under 2023 lämnade bolaget också in en anmälan till Finansinspektionen och Bolagsverket för att ansöka om namnändring av bolaget, och under 2024 ändrade Coeli Global AB namn till Brock Milton Capital AB. Namnet är valt för att återspegla vilka grundarna av bolaget är, för att visa på bibehållen kontinuitet i bolagets förvaltning och verksamhet samt för att tydliggöra bolaget som en fristående fondförvaltare.

Ett framgångsrikt kapitalförvaltningsbolag måste ha både en bra avkastning och en bra försäljning. Vi är av uppfattningen att vi lyckades uppnå våra mål både inom förvaltning och försäljning under 2023 vilket förklarar det goda totala resultatet för bolaget. Under 2024 kommer bolaget att utvecklas vidare med ett stort fokus på de här två viktigaste komponenterna för framgång och tillväxt.

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 2023 ägs Brock Milton Capital AB 51 procent av förvaltarna genom deras respektive bolag. De övriga 49 procenten ägs av Coeli Holding AB, vilket också är moderbolaget i koncernen.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under 2023 gick bolaget från att vara ett privat bolag till att bli ett publikt aktiebolag. Under 2023 lämnade bolaget också in en anmälan till finansinspektionen och bolagsverket för att ansöka om namnändring av bolaget. I januari 2024 så bytte företaget namn till Brock Milton Capital AB. Namnet är valt för att återspegla vilka grundarna av bolaget är och för att visa på bibehållen kontinuiteten i bolagets förvaltning och verksamhet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Framtidsutsikterna för bolaget är lovande med tanke på den imponerande tillväxten och avkastningen under 2023. Bolaget har överträffat index och levererat höga mervärden för sina kunder genom aktiv förvaltning. Genom att integrera hållbarhetsarbete i sin strategi och satsa på internationell expansion visar bolaget ambition och ansvarstagande. Med en stabil personalstyrka och tydlig tillväxtstrategi lägger vi grunden för fortsatt framgång och tillväxt på lång sikt.

LIKVIDITET

Likviditeten uppgick vid årsskiftet till 24 701 tkr (12 309 tkr).

FLERÅRSÖVERSIKT

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag (tkr)	2023	2022	2021	2020	2019
Resultaträkning					
Provisionsintäkter	122 136	61 545	64 376	104 913	30 098
Rörelseintäkter	77 660	42 391	43 663	89 595	19 194
Provisionskostnader	-44 476	-19 155	-20 713	-15 318	-10 904
Rörelsekostnader	-30 392	-22 538	-16 958	-9 768	-7 767
Rörelseresultat	47 802	19 573	26 734	79 924	11 429
Skatt	-9 926	-4 134	-5 561	-16 989	-2 450
Årets resultat	37 876	15 439	21 174	62 935	8 979
Balansräkning i sammandrag					
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	24 701	12 309	38 511	9 313	2 794
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	3 093	10 107	4 002
Övriga tillgångar	53 263	20 445	11 683	66 740	8 222
Summa tillgångar	77 964	32 754	53 287	86 159	15 019
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder	31 655	10 982	26 780	19 602	2 815
Eget kapital	46 309	21 772	26 507	66 557	12 204
Skulder, avsättningar och eget kapital	77 964	32 754	53 287	86 159	15 019
Nyckeltal					
Genomsnittligt antal anställda	8 st	7 st	5 st	4 st	3 st
Rörelsemarginal i %	39%	32%	42%	42%	38%
Avkastning på totalt kapital i %	61%	60%	50%	31%	76%
Soliditet i procent i %	59%	66%	50%	77%	81%

NYCKELTALSDEFINITIONER

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 årsstämmans förfogande står:

Överkursfond	1 711 828
Balanserad vinst	5 231 504
Årets resultat	37 876 160
Summa	44 819 492

Styrelsen föreslår att:

Överkursfonden balanseras i ny räkning	1 711 828
Till aktieägare utdelas	35 376 094
I ny räkning balanseras	7 731 570
Summa	44 819 492

STYRELSENS FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om utdelning om 35 376 094 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 2023 till 59 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 AB 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).

RESULTATRÄKNING (TKR)

	Not	2023-12-31	2022-12-31
Ränteintäkter	4	552	6
Räntekostnader	5	-8	-219
Räntenetto		544	-212
Nettoresultat av finansiella tillgångar		-10	-68
Provisionsintäkter	3, 6	122 136	61 545
Provisionskostnader	7	-44 476	-19 155
Summa rörelseintäkter		77 660	42 391
Allmänna administrationskostnader	8, 9, 10	-30 392	-22 538
Summa kostnader före kreditförluster		-30 392	-22 538
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		47 802	19 573
RÖRELSERESULTAT		47 802	19 573
Skatt på årets resultat	11	-9 926	-4 134
ÅRETS RESULTAT		37 876	15 439

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31
ÅRETS RESULTAT	37 876	15 439
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		
Övrig totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	37 876	15 439
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET HÄNFÖRLIGT TILL:		
Moderföretagets aktieägare	18 559	7 565
Innehav med bestämmande inflytande	19 317	7 874
	37 876	15 439

BALANSRÄKNING (TKR)

	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	12	24 701	12 309
Materiella tillgångar	13	-	-
Övriga tillgångar	14	52 808	20 084
Fordran till koncernbolag	23	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	455	361
SUMMA TILLGÅNGAR		77 964	32 754
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Övriga skulder	16	9 613	949
Skuld till koncernföretag	23	17 832	6 728
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	4 211	3 305
Summa skulder och avsättningar		31 655	10 982
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (14 639 st aktier)		1 490	1 464
Summa bundet eget kapital		1 490	1 464
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 712	1 737
Balanserad vinst eller förlust		5 232	3 132
Årets resultat		37 876	15 439
Summa fritt eget kapital		44 819	20 308
SUMMA EGET KAPITAL		46 309	21 772
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL		77 964	32 754

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balaserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans per 2022-01-01	1 464	1 737	2 132	21 174	26 507
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:	-	-	41 761	-41 761	-
Årets resultat	-	-	-	15 439	15 439
Utdelning	-	-	-20 174	-	-20 174
Utgående eget kapital 2022-12-31	1 464	1 737	23 719	-5 148	21 772
Ingående balans per 2023-01-01	1 464	1 737	23 719	-5 148	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	25 819	17 289	46 309

KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

(indirekt metod)

Belopp i tkr	2023-12-31	2022-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	47 802	19 573
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet;</i>	-	-
Orealiserade värdeförändringar finansiella instrument	-	-
Förändringar i avsättningar	-	-3
Betald skatt	-9 926	-4 137
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av verksamhetens tillgångar och skulder	37 876	15 436
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-26 371	-15 231
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	14 225	-9 325
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25 731	-9 121
Investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	3 093
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	3 093
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	-13 339	-20 174
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 339	-20 174
Årets kassaflöde	12 392	-26 202
Likvida medel samt utlåning till kreditinstitut	12 309	38 511
Likvida medel samt utlåning till kreditinstitut vid årets slut	24 701	12 309

NOTER (TKR)

NOT 1 - ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avser perioden 1 januari - 31 december 2023 för Brock Milton Capital AB (tidigare Coeli Global 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 företagets 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.

Företagsledningen fastställer bedömd nyttjandeperiod och därmed sammanhängande avskrivningar på bolagets materiella anläggningstillgångar (se vidare under värderingsprinciper). Nyttjandeperiod samt bedömda restvärden prövas varje balansdag och justeras vid behov.

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 brukar 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 AB tillämpar förenklingsregeln (IFRS9 5.5.15) gällande kreditrisk för kundfordringar samt avtalstillgångar. Detta innebär att förlustreserven avseende de kundfordringar samt avtalstillgångar 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.

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 koncernen lämnar till de anställda. Koncernens 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 prövas 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 diskonteras.

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.

Följande procentsatser för avskrivningar tillämpas:

Inventarier 20% - 33%

Finansiella tillgångar

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, övriga kortfristiga fordringar, långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar. 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 (Övrigt).

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 likvida medel och övriga kortfristiga fordringar som normalt ska betalas inom 12 månader från balansdagen.

Verkligt värde via resultaträkningen (Övrigt)

Finansiella tillgångar i denna kategori "Övrigt" är tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat.

Till denna kategori hör bolagets långfristiga värdepappersinnehav samt kortfristiga placeringar. 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 långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar 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 121 231 (60 090) tkr, resterande del 905 (1 456) tkr avser intäkter från Sverige.

NOT 4 - RÄNTEINTÄKTER

	2023-12-31	2022-12-31
Svenska kreditinstitut	499	6
Skatteverket	53	-
Summa	552	6

NOT 5 - RÅNTEKOSTNADER	2023-12-31	2022-12-31
Svenska kreditinstitut	-	-
Skatteverket	-8	-218
Summa	-8	-218

NOT 6 - FÖRVALTNINGSINTÄKTER	2023-12-31	2022-12-31
Provisionsintäkter	122 136	61 545
Övriga intäkter	-	-
Summa	122 136	61 545

NOT 7 - PROVISIONSKOSTNADER	2023-12-31	2022-12-31
Externa återförsäljare	-44 476	-19 155
Summa	-44 476	-19 155

Från och med 1 januari 2023 har klassificeringen av rabatter för vissa kontrakt omklassificerats till distributionskostnad i år. Detta är cirka 78-82 % av distributionskostnaden under jämförelseperioden.

NOT 8 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER	2023-12-31	2022-12-31
Medelantal anställda under räkenskapsåren	8	7
Varav kvinnor	1	1

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	2023		2022	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Styrelseledamöter	4	1	4	1
VD och övriga ledande befattningshavare	1	-	1	-

Personalkostnader Anställda	2023-12-31	2022-12-31
- styrelse och VD	-5 125	-4 935
- löner och ersättningar	-6 600	-4 439
- bonus	-1 600	-850
- pensionskostnader	-1 015	-875
- särskild löneskatt	-246	-212
- sociala kostnader	-4 202	-3 199
- övriga personalkostnader	-321	-263
Summa personalkostnader	-19 109	-14 772

Pensionskostnaderna som belastat företaget uppgår till 1 015 tkr (875 tkr) och av dessa avser 245 tkr (253 tkr) gruppen VD. Löner och ersättningar avser endast personal i Sverige. Styrelsearvoden har utgått med 325 tkr (275 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 3 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 i det långa loppet. 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 försäkras 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 Bolaget att utse en särskild styrelseledamot i styrelsen som, i vart fall årligen, ska göra en oberoende bedömning av Bolagets ersättningspolicy och ersättningssystem. I denna bedömnings- och utvärderingsprocess ska funktionen för riskkontroll och/eller funktionen för regelefterlevnad delta. Kontrollfunktionernas 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 timarvodet 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 över en viss ålder 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 rörliga 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	4 555	3 593
-Fastställd total rörlig ersättning	-	612

NOT 9 - ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER	2023-12-31	2022-12-31
Löner, bonus och andra ersättningar	-13 325	-10 224
Pensionskostnader	-1 015	-875
Sociala kostnader	-4 202	-3 199
Särskild löneskatt	-246	-212
Övriga allmänna administrationskostnader	-8 665	-5 948
Revisionskostnader	-230	-259
Lokalkostnader	-1 135	-939
IT kostnader	-1 574	-883
Summa	-30 392	-22 538

NOT 10 - REVISIONSKOSTNADER	2023-12-31	2022-12-31
Arvode till bolagets revisor har under räkenskapsåret kostnadsförts med följande belopp:		
<i>PwC</i>		
Lagstadgad revision	-230	-259
Revisionsverksamhet utöver uppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	-230	-259

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	2023-12-31	2022-12-31
Redovisad vinst/förlust före skatt	47 802	19 573
Skatt enligt gällande skattesats (20,6%)	-9 847	-4 032
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	11	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-89	-103
Skatteeffekt schablonintäkt investeringsfonder och obeskattade reserver	-	-3
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-
Skatteeffekt av realiserad värdeförändring finansiella tillgångar	-	-
Skatteeffekt av tidigare års realiserad värdeförändring finansiella tillgångar	-	3
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	-	-
Förändring av värde på fordran värde av underskottsavdrag	-	-
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-	-
Skatt pga ändrad taxering	-	-
Skatteintäkt/kostnad	-9 926	-4 134

NOT 12 - UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT	2023-12-31	2022-12-31
Svenska kreditinstitut	24 701	12 309
Summa	24 701	12 309
NOT 13 - MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	272	272
Inköp	-	-
Utrangering	-272	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	272
Ingående avskrivningar	-272	-272
Utrangering	272	-
Årets avskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-272
UTGÅENDE PLANENLIGT RESTVÄRDE	-	-
NOT 14 ÖVRIGA TILLGÅNGAR	2023-12-31	2022-12-31
Skattefordran	44	10 480
Provisionsfordringar	52 764	9 604
Kortfristiga fordringar	-	-
Summa	52 808	20 084
NOT 15 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna provisionsintäkter	-	-
Upplupna fondintäkter	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	455	361
Upplupna ränteintäkter	-	-
Summa	455	361
NOT 16 - ÖVRIGA SKULDER	2023-12-31	2022-12-31
Leverantörsskulder	-1 923	-64
Skatteskuld	-7 690	-884
Övriga skulder	-	-
Summa	-9 613	-949
NOT 17 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna semesterlöner inkl. sociala avgifter	-1 070	-690
Upplupen bonus inkl. sociala avgifter	-2 717	-1 748
Upplupna förmedlingsprovisioner	-	-
Upplupna pensionskostnader	-	-
Övriga upplupna kostnader	-424	-867
Summa	-4 211	-3 305

NOT 18 - KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar 2023-12-31			
Utlåning till kreditinstitut	24 701	-	24 701
Övriga fordringar	52 764	-	52 764
Summa finansiella tillgångar/skulder	77 465	-	77 465
Skulder 2023-12-31			
Leverantörsskulder	-	1 923	1 923
Övriga skulder	20 549	-	20 549
Summa skulder	20 549	1 923	22 472
Tillgångar 2022-12-31			
Utlåning till kreditinstitut	12 309	-	12 309
Övriga tillgångar	9 638	-	9 638
Summa finansiella tillgångar/skulder	21 947	-	21 947
Skulder 2022-12-31			
Leverantörsskulder	-	64	64
Övriga skulder	8 510	-	8 510
Summa finansiella tillgångar/skulder	8 510	64	8 575

Verkligtvärde överensstämmer med bokfört värde enligt ovan.

NOT 19 - LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	Utan löptid	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Summa
Finansiella tillgångar 2023-12-31					
Utlåning till kreditinstitut	-	24 701	-	-	24 701
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
Finansiella tillgångar 2022-12-31					
Utlåning till kreditinstitut	-	12 309	-	-	12 309
Kortfristiga fordringar	-	-	9 604	-	9 604
Fordringar hos koncernföretag	-	34	-	-	34
Summa finansiella tillgångar	-	12 343	9 604	-	21 947
Finansiella skulder 2022-12-31					
Leverantörsskulder	-	-	64	-	64
Skulder till koncernföretag	-	6 762	-	-	6 762
Övriga skulder	-	-	-	1 748	1 748
Summa finansiella skulder	-	6 762	64	1 748	8 575

NOT 20 - 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:

	2023-12-31	2022-12-31
<i>Bankmedel och kortfristig bankinlåning</i>		
Motparter med extern kreditrating (Moody 's)		
Aa3	24 701	12 309
Summa bankmedel och kortfristig bankinlåning	24 701	12 309

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 förvaringsinsitut	52 764	-	-	-	52 764
Kreditförlustreserv	-	-	-	-	-
2022-12-31					
Redovisat belopp avtalstillgångar-brutto	-	-	-	-	-
Redovisat belopp koncerninterna fordringar-brutto	34	-	-	-	34
Fordran förvaringsinsitut	9 604	-	-	-	9 604
Kreditförlustreserv	-	-	-	-	-

NOT 21 - BOLAGETS RISKER

I bolagets verksamhet uppstår olika typer av risker som indelas i huvudgrupperna marknadsrisk, kreditrisk, operativa risk och affärsrisk. 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 kreditrisk och marknadsrisk är små. Affärsrisken är i huvudsak kopplad till oföretsägarheten 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-/motpartsrisik 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 exponeringar 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 2023 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 regelefterlevnad 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 försämrade 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 2023 till 24 701 tkr. Likviditeten i Bolaget bedöms också vara mycket god och är långt över det externa kravet om 1/3 av kapitalkravet för fasta omkostnader i enlighet med förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav 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 försämrade 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 ryktesrisker, 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 22 - KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Bolaget omfattas av regelverk gällande kapitaltäckning, förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav 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. Upplýsningar kring bolagets kapitaltäckning samt övriga upplýsningar som krävs enligt värdepappersbolagsförordningen lämnas på företagets hemsida.

Kapitaltäckningsanalys	Brock Milton Capital AB	Brock Milton Capital AB
(Belopp i tkr)	2023-12-31	2022-12-31
Kapitalbas	8 433	6 333
Externt kapitalbaskrav*	6 925	5 104
*Kapitalkravet beräknas på 25% av fasta omkostnader.		
Specifikation kapitalkrav		
Permanent minimikapitalkrav	759	759
Kapitalkrav enligt fasta omkostnader	6 925	5 104
Kapitalkrav enligt K-faktorer	2 293	58
Kapitalbasens sammansättning	2023-12-31	2022-12-31
Kapitalbas*	8 433	6 333
Primärkapital	8 433	6 333
Kärnprimärkapital	8 433	6 333
Aktiekapital	1 490	1 464
Överkursfond	1 712	1 737
Balanserade vinstmedel	5 232	3 132
*Kapitalbasen inkluderar inte årets ej reviderade resultat.		
Kapitalkvot	2023-12-31	2022-12-31
Kärnprimärkapitalkvot	122%	124%
Överskott av kärnprimärkapital	4 555	3 475
Primärkapitalkvot	122%	124%
Överskott av primärkapital	3 239	2 505
Kapitalbaskvot	122%	124%
Överskott av kapitalbas	1 508	1 229

I tabellen ovan har beräkningar av kapitalkrav och kapitalkvot per 31 december 2023 utförts enligt Värdepappersförordningen (EU) 2019/2033 (IFR). Denna förordning trädde i kraft 2021.

NOT 23 - UPPLYSNING OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**2023-12-31****2022-12-31**

Följande transaktioner har skett med närstående:

a) Köp av tjänster

Administrativa tjänster Coeli Asset Management AB	-7 500	-6 000
Distributions-och förmedlingstjänster Coeli Asset Management AB	-14 237	-12 402
Summa	-21 737	-18 402

b) Fordringar/skulder vid årets slut

Fordran på Coeli Asset Management AB	-	-
Skuld till Coeli Asset Management AB	-17 832	-6 728
Skuld till Coeli Holding AB	-	-
Summa	-17 832	-6 728

NOT 24 - VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Den 3 januari 2024 antog styrelsen den nya bolagsordningen för bolaget där Coeli Global AB byter namn till Brock Milton Capital AB. Den 31 januari 2024 registrerade Bolagsverket det nya namnet och från och med 31 januari är bolaget namnändrat till Brock Milton Capital AB.

NOT 25 - FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION**2023-12-31**

Till bolagsstämans förfogande står (kr):

Överkursfond	1 711 828
Balanserad vinst	5 231 504
Årets resultat	37 876 160
Summa	44 819 492

Överkursfonden balanseras i ny räkning (kr):

till aktieägare utdelas	1 711 828
I ny räkning balanseras	35 376 094
Summa	7 731 570

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om utdelning om 35 376 094 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 2023 till 59 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 tillsyns krav för värdepappersbolag (värdepappersbolagsförordningen).

Stockholm 2024

Michael Edquist
Ordförande

Andreas Brock
Ledamot

Henrik Milton
VD

Lukas Lindkvist
Ledamot

Magnus Oscarsson
Ledamot

Ulrika Hasselgren
Ledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Brock Milton Capital AB (tidigare Coeli Global AB), org.nr 556683-5608

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Brock Milton Capital AB för år 2023.

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 2023 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 revisionssed 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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av 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 2023 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

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor