



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

DELÅRSRAPPORT
FÖR PERIODEN 2025-07-01 - 2025-09-30



Q3

Delårsrapport juli - september 2025

JULI - SEPTEMBER

- Rörelsens intäkter uppgick till 2 784 (2 321) KSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -846 (-1 532) KSEK
- Rörelsemarginalen under perioden var negativ
- Resultat efter skatt uppgick till -846 (-1 532) KSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,85 (-1,53) SEK
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,85 (-1,53) SEK

JANUARI - SEPTEMBER

- Rörelsens intäkter uppgick till 9 772 (11 009) KSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -2 659 (-1 858) KSEK
- Rörelsemarginalen under perioden var negativ
- Resultat efter skatt uppgick till -2 659 (-1 858) KSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -2,66 (-1,86) SEK
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -2,66 (-1,86) SEK

VD Oscar Ahlgren kommenterar

Det här kvartalet skulle vi ju ta igen förlorad mark? Affärer som var så nära avslut att man kunde se målnöret. Japp, så var det. Saker helt utan vår påverkan inträffar och i en transaktionsstyrd värld går det inte riktigt att ta igen förlorad mark genom att då skifta resurser till andra transaktioner. Tyvärr. Hade jag känt att dessa transaktioner som nu åter försenas äventyras och riskerar att gå om intet hade jag varit mer bedrövad. Så är inte fallet. Nu är känslan mer otålighet och frustration. Härom månaden firade Västra Hamnen tjuugoårsjubileum. Vi har aldrig förlorat pengar under ett räkenskapsår tidigare och det tänkte vi inte göra nu heller, därav frustrationen. Vi ska göra allt vi kan för att avsluta året på ett positivt sätt.

Marknaden generellt är piggare. Bra fart på börsen trots alla geopolitiska spänningar. Nästan lite för optimistiskt på sina håll. Ett mycket gott tecken är att ett flertal investerare aktivt letar riktade emissioner. Där man genom att undanröja ett likviditetsproblem som agerat sänke åt aktiekursen kan starta små lättnadsrallyn och tjäna några procent på kuppen. En annan temperaturmätare är garantikonsortier som "flyger fritt". Dvs emittenten slipper att påkalla garantiåtagandet. Detta medför att det riskvilliga kapitalet inte behöver tas i anspråk och kan användas igen. Upprepade transaktioner med tvåsiffriga garantiersättningar blir ju en riktigt fin årsavkastning på kapitalet. En tredje indikator är ju, kors i taket, IPO-marknaden som faktiskt är igång. Riktigt roligt att åter diskutera börsintroduktioner med uppdragsgivare. Som vanligt är det något större bolag som är först ur startblocken, men det görs redan small-cap introduktioner, och nästa år blir sannolikt riktigt intressant om vinden håller i sig.

Vi har sedan ett par kvartal tillbaka inlett en charmoffensiv rörande våra tjänster Marknadsfokus och Certified Advisor. Vi har ju hela tiden vetat att vi har ett väldigt konkurrenskraftigt tjänsteutbud, but it takes two to tango. Målgruppen ska ju också dela denna syn. Här tycker jag vi blivit bättre på att nå ut och ett flertal dialoger pågår som jag hoppas kan leda till nya spännande uppdrag i närtid.

I början av oktober arrangerade vi åter vår årliga näringslivsdag, Västra Hamnen Live, där vi samlar öresundsregionens näringsliv för en eftermiddag och kväll fylld med inspirations-

föreläsningar, intervjuer och möten. Utan möten, inga affärer. Eller i alla fall betydligt färre. Och förmodligen sämre. Jag ser under årets övriga månader vårt nya kontor (jag säger fortfarande "nya" trots att vi nästan varit på plats i två år) på Stortorget i Malmö som en utmärkt tummelplats för näringslivets olika aktörer. Tveka inte att svänga förbi om du vill diskutera något stort eller smått.

Som redan konstaterats var Q3 resultatmässigt ingen munter läsning. Även om vi av olika randiga och rutiga skäl tvingas acceptera att vi inte stänger de transaktioner vi hade hoppats så pågår alltså ett idogt arbete med nya och gamla uppdragsgivare som förhoppningsvis ska bära frukt framöver. Nu glömmer vi Q3, spottar i nävarna och ger järnet under årets sista kvartal.



Kort om Västra Hamnen

VÄSTRA HAMNEN är ett oberoende värdepappersbolag som består företag och dess ägare med rådgivning i samband med företagsaffärer i Sverige och Danmark. Bolaget ansvarar för hela affärskedjan från analys, värdering, due diligence till rådgivning vid överlåtelser och kapitaliseringar. Bolaget bedriver därutöver verksamhet som Certified Adviser och erbjuder även tjänsten Marknadsfokus, vilken omfattar uppdragsanalys och ökad visibilitet för små och medelstora noterade bolag.

AFFÄRSMODELL

Västra Hamnen är en högt specialiserad leverantör av tjänster inom Corporate Finance för små och medelstora företag i Sverige och Danmark. Bolaget arbetar selektivt och långsiktigt med uppdragsgivare inom segmentet och bistår bolagen med kapitalanskaffningar i såväl privat som publik miljö, agerar rådgivare vid noteringsprocesser samt vägleder ägare före, under och efter företagsöverlåtelser. Intäkterna är primärt hänförliga till arvode från fullföljda transaktioner, värderingsuppdrag samt återkommande intäkter från löpande uppdrag.

STRATEGI

Västra Hamnen fokuserar verksamheten mot små och medelstora bolag, vilket vi definierar som bolag med ett marknadsvärde om 100–1 500 MSEK. Detta innebär ofta transaktionsstorlekar inom intervallet 25 till 250 MSEK. Inom detta segment är det vår ambition att vara förstahandsvalet på vår geografiska hemmamarknad Sverige och Danmark.

I egenskap av oberoende finansiell rådgivare är Västra Hamnens förtroende och renommé bland bolag, investerare och andra aktörer inom branschen av yttersta vikt. Bolagets strategi är därför att bygga långsiktiga och värdeskapande relationer vilket förutom hög kvalitet på rådgivningen även ställer höga krav på etik, moral och integritet. Bolaget har

ett stort fokus på och ligger i framkant inom risk- och regel- efterlevnad via samarbeten med ledande aktörer inom dessa områden.

Västra Hamnen består i dagsläget av 11 medarbetare och historiskt har bolaget genomfört ett tiotal transaktioner per år. Trots att Västra Hamnen löpande mottager ett stort antal affärsförslag är bolagets engagemangskommitté ytterst selektiv vid urval av uppdragsgivare varför vi avböjer de flesta affärsförslag som presenteras. Med noga utvalda och ett begränsat antal uppdragsgivare möjliggörs att mer tid och resurser allokeras till varje projekt, där våra deal team primärt utgörs av seniora och erfarna medarbetare.

MARKNAD

Västra Hamnens uppdragsgivare är ofta tillväxtbolag som redan är publika eller som har för avsikt att bli det men kan även vara ägare till privata bolag i överlåtelseprocesser. Möjligheterna för tillväxtbolag i Sverige att söka publikt kapital har under lång tid varit goda. Aktiemarknaden i Sverige håller hög internationell klass och den har byggts upp av ett gott samspel mellan innovationsrika entreprenörer och företag, trovärdiga finansiella institutioner och en lång historik av folkligt aktieäggande. De övriga nordiska ländernas aktiemarknader utvecklas i varierande hastighet i samma riktning och antalet företag i småbolagssegmentet och andra aktörer på kapitalmarknaden är ökande. Antalet noterade bolag på Västra Hamnens primära marknader har visserligen minskat under de senaste åren men enbart i Sverige och Danmark finns idag fortsatt cirka 800 noterade bolag. Även om antalet nya noteringar korrelerar med konjunkturen och börsutvecklingen i allmänhet, medför ett stort antal listade bolag en stabil efterfrågan av kapitalmarknadstjänster, även i tider då färre bolag söker sig mot börsen.



Vårt tjänsteutbud

KAPITALMARKNADSTRANSAKTIONER



Västra Hamnen har lång erfarenhet från publika transaktioner, vilket sedan ett antal år är bolagets primära verksamhetsområde. Under de senaste fem åren har Västra Hamnen noterat fler än tio bolag i Sverige och Danmark, och därutöver genomfört en lång rad transaktioner åt redan noterade bolag eller sådana som är på väg mot en notering. Rådgivning och projektledning bedrivs inom områdena:

- Börsnoteringar • Företrädesemissioner • Riktade emissioner • Fairness opinions • Lånefinansieringar

FUSIONER OCH FÖRVÄRV



Västra Hamnen arbetar som rådgivare till privata bolag i samband med värderingar, strategisk rådgivning, förvärv och fusioner samt rena bolagsöverlåtelser. Satsningen på M&A harmonierar väl med Västra Hamnens övriga tjänster och kompletterar bolagets redan starka position inom publika transaktioner. Rådgivning och projektledning bedrivs bland annat inom områdena:

- Transaktionsrådgivning • Finansiell due diligence • Förvärvsstrategier • Värderingar

MARKNADSFOKUS



Marknadsfokus är Västra Hamnens tjänst för noterade bolag som vill öka synligheten och få bolaget genomlyst av en professionell aktör. Aktiehandeln i mindre bolag är ofta begränsad, vilket medför att marknads-effektiviteten är låg. En aktiv bevakning av ett bolag bidrar till en mer informerad handel med bolagets aktier. I tjänsten Marknadsfokus ingår:

- Initialanalys • Kvartalsuppdateringar • Webbsända kvartalsrapporter • Löpande bevakning • Investerarevent

CERTIFIED ADVISER



Västra Hamnen är av Nasdaq auktoriserad rådgivare (Certified Adviser) att bistå bolag som avser att bli eller redan är listade på marknadsplatsen Nasdaq First North i Sverige och Danmark. En Certified Adviser utför övervakning och vägleder avseende bolagets regelefterlevnad och informationsgivning. Rollen som Certified Adviser innefattar bland annat rådgivning inom områdena:

- Noteringsprocesser • Regelefterlevnad • Informationsgivning • Aktiemarknadsfrågor

Kommentarer till Bolagets utveckling

RÖRELSENS INTÄKTER

Rörelsens intäkter uppgick till 2,8 (2,3) MSEK för kvartalet, vilket är en ökning med cirka 20 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen beror på högre provisionsintäkter i jämförelse med tredje kvartalet 2024.

RÖRELSENS KOSTNADER

Rörelsens kostnader uppgick till 3,6 (3,9) MSEK för kvartalet, vilket beror på lägre personalkostnader i jämförelse med samma kvartal föregående år.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till -0,8 (-1,5) MSEK för kvartalet. Resultatförändringen är hänförlig till högre intäkter för perioden. Resultat per aktie uppgick till -0,85 (-1,53) kr för perioden.

BONUS

Avsättning till bonus uppgick till 0 (0,0) MSEK för kvartalet.

FINANSIELL STÄLLNING

Per den 30 september 2025 uppgick det egna kapitalet till 8,4 (8,9) MSEK, vilket motsvarar 8,40 (8,90) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 6,6 (6,7) MSEK.

KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITET

Per den 30 september 2025 uppgick primärkapitalrelationen till 193% procent. Kapitalbasen har sedan 31 december 2024 minskat med 2,7 MSEK och kapitalkravet har ökat från 3,6 MSEK till 4,4 MSEK.

Kassaflödesanalysen visar ett positivt kassaflöde för det tredje kvartalet om 2,5 MSEK. Det positiva kassaflödet beror på minskning av rörelsefordringar. Motsvarande period föregående år uppgick kassaflödet till -1,4 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER PERIODENS UTGÅNG

Det inte skett några väsentliga händelser under eller efter periodens utgång.

Finansiell information

NYCKELTAL

	jul - sep 2025	jul - sep 2024	jan - sep 2025	jan - sep 2024	jan - dec 2024
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	11%
Antal utestående aktier (st)	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning (st) ¹	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning (st) ¹	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Antal anställda	9	11	9	11	10
Omsättning per anställd, KSEK	309	211	1 086	1 001	2 021
Rörelseresultat per anställd, KSEK	-94	-139	-295	-169	230
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,85	-1,53	-2,66	-1,86	1,80
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,85	-1,53	-2,66	-1,86	1,80
Soliditet, %	67,4%	67,7%	67,4%	67,7%	65,9%
Primärkapitalrelation, %	193%	245%	193%	245%	304%

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av totala intäkter.
Antal utestående aktier	Antal aktier vid periodens slut.
Genomsnittligt antal utestående aktier	Det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	Det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden med tillägg för det vägda antalet aktier som kommer emitteras samt teckningsoptioner som vid utnyttjande kommer ge upphov till en utspädningseffekt.
Antal anställda	Genomsnittligt antal anställda under perioden.
Omsättning per anställd	Totala rörelseintäkter dividerat med antal anställda.
Rörelseresultat per anställd	Rörelseresultat dividerat med antal anställda.
Resultat per aktie	Periodens resultat efter skatt hänförligt till aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden. ¹
Soliditet	Eget kapital (inklusive eget kapitaldelen av obeskattade reserver) i procent av balansomslutningen.
Primärkapitalrelation	Kapitalbas i procent av totalt kapitalkrav.

¹ På årsstämman den 29 april 2025 beslutade stämman om emission av högst 47 500 teckningsoptioner av serie 2025/2028. Per den 30 september 2025 har inga av dessa tilldelats någon medarbetare.

RESULTATRÄKNING

KSEK	Not	jul - sep 2025	jul - sep 2024	jan - sep 2025	jan - sep 2024	jan - dec 2024
Provisionsintäkter	5	1 925	1 229	7 017	6 537	14 428
Provisionskostnader	5	0	0	0	0	0
Provisionsnetto		1 925	1 229	7 017	6 537	14 428
Ränteintäkter	5	29	69	112	294	359
Räntekostnader	5	0	-2	0	-3	-3
Räntenetto		29	68	112	291	355
Övriga rörelseintäkter	5	829	1 025	2 643	4 180	5 425
Summa rörelseintäkter		2 784	2 321	9 772	11 009	20 208
Allmänna administrationskostnader		-3 520	-3 743	-12 103	-12 545	-17 479
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-109	-109	-328	-322	-431
Summa rörelsekostnader		-3 629	-3 853	-12 431	-12 867	-17 910
Rörelseresultat		-846	-1 532	-2 659	-1 858	2 297
Förändring av periodiseringsfonder		0	0	0	0	0
Summa bokslutsdispositioner		0	0	0	0	0
Resultat före skatt		-846	-1 532	-2 659	-1 858	2 297
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0	-500
PERIODENS TOTALRESULTAT		-846	-1 532	-2 659	-1 858	1 797
Resultat per aktie före utspädning (kr)		-0,85	-1,53	-2,66	-1,86	1,80
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		-0,85	-1,53	-2,66	-1,86	1,80
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)		1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)		1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	jul - sep 2025	jul - sep 2024	jan - sep 2025	jan - sep 2024	jan - dec 2024
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-846	-1 532	-2 659	-1 858	1 797

BALANSRÄKNING

KSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	6 616	6 719	11 079
Aktier och andelar	370	370	370
Materiella tillgångar	1 369	1 807	1 697
Övriga tillgångar	3 615	3 516	4 505
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	519	768	379
SUMMA TILLGÅNGAR	12 490	13 179	18 031
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Övriga skulder	1 254	1 293	1 832
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 815	2 962	3 619
Summa skulder	4 069	4 255	5 451
Obeskattade reserver	0	0	0
Eget kapital			
Aktiekapital	2 000	2 000	2 000
Balanserat resultat	9 080	8 783	8 783
Periodens totalresultat	-2 659	-1 858	1 797
Summa eget kapital	8 421	8 925	12 580
SUMMA OCH SKULDER EGET KAPITAL	12 490	13 179	18 031

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat inkl periodens totalresultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2024	2 000	11 783	13 783
Periodens totalresultat		1 797	1 797
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:</i>			
Utdelning		-3 000	-3 000
Utgående balans per 31 december 2024	2000	10 580	12 580
Ingående balans per 1 januari 2025	2 000	10 580	12 580
Periodens totalresultat		-2 659	-2 659
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:</i>			
Utdelning		-1 500	-1 500
Utgående balans per 30 september 2025	2 000	6 421	8 421

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	jul - sep 2025	jul - sep 2024	jan - sep 2025	jan - sep 2024	jan - dec 2024
Den löpande verksamheten					
Rörelsen					
Rörelseresultat	-846	-1 532	-2 659	-1 858	2 297
Återföring av ej kassaflödespåverkande poster					
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	109	109	328	322	431
Betald skatt	-473	-473	-1 418	-1 347	-834
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 209	-1 895	-3 748	-2 883	1 895
Förändring av rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	4 612	1 188	2 168	1 557	-57
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-940	-683	-1 383	-3 223	-2 026
Förändring av rörelsekapital	3 672	505	786	-1 665	-2 083
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 463	-1 391	-2 963	-4 548	-188
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella tillgångar	0	0	0	-440	-440
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	-440	-440
Finansieringsverksamheten					
Utbetald utdelning	0	0	-1 500	-3 000	-3 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-1 500	-3 000	-3 000
Periodens kassaflöde	2 463	-1 391	-4 463	-7 988	-3 628
Förändring av likvida medel					
Likvida medel vid periodens början	4 154	8 110	11 079	14 707	14 707
Förändring av likvida medel	2 463	-1 391	-4 463	-7 988	-3 628
Utgående likvida medel	6 616	6 719	6 616	6 719	11 079
Specifikation av likvida medel					
Bank (utlåning till kreditinstitut)	6 616	6 719	6 616	6 719	11 079
Utgående likvida medel	6 616	6 719	6 616	6 719	11 079
I rörelseresultatet ingår:					
Erhållna räntor m.m.	29	69	112	294	359
Erlagda räntor	0	-2	0	-3	-3

Noter

Angivna belopp i noter är i KSEK om inget annat anges

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Västra Hamnen Corporate Finance AB (publ), org. nr. 556660-1182, har sitt säte i Malmö. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 23 februari 2004 och registrerades hos Bolagsverket den 17 april 2004. Bolaget är registrerat i Sverige och dess verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets organisationsform bedrivs i enlighet med aktie-

bolagslagen. Bolaget är ett värdepappersbolag med tillstånd från Finansinspektionen att driva viss typ av värdepappersrörelse enligt VPML. Verksamheten består i att bistå företag och dess ägare med rådgivning i samband med företagsaffärer i Sverige och Danmark. Bolagets adress är Stortorget 13A, 211 22, Malmö och dess webbplats är www.vhcorp.se.

NOT 2 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Bolaget tillämpar lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25 samt ändringsföreskrifter) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättandet av finansiella rapporter. Bolaget tillämpar därigenom s.k. lagbegränsad IFRS och med detta avses samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av FFFS och RFR 2.

Tillämpade redovisningsprinciper beskrivs närmare i årsredovisningen för 2024 till vilken hänvisas. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2025 har inte medfört någon effekt på bolagets finansiella rapporter för delårsperioden. Upplýsningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

INTÄKTER

Intäkter från avtal med kunder redovisas när prestationsåtagandet uppfyllts genom att en tjänst överförs till kunden. Denna bedömning ska betraktas från kundens perspektiv

med beaktande av indikationer som överföring av ägande och risker, kundacceptans och rätt att fakturera. Kontrakten är ofta bindande för kunden och åtagandena för bägge parter är klart definierade för kontraktets löptid.

Bedömning måste även göras om kontrollen överförs vid en viss tidpunkt eller över tid. Intäkten redovisas över tid om färdigställandegraden kan mätas säkert och bindande rätt till betalning föreligger över kontraktets löptid. Grad av färdigställande beräknas med utgångspunkt från utförda prestationer. Detta gäller för Certified Adviser-uppdrag och uppdragsanalys samt i vissa fall även för hela eller delar av uppdrag inom kapitalanskaffningar, M&A och Corporate Finance rådgivning. Uppfylls inte kriterierna för att redovisa intäkten över tid, vilket i normalfallet gäller för kapitalanskaffningar, M&A och Corporate Finance rådgivning, så redovisas intäkten när tjänsten i sin helhet är utförd.

Transaktionspris gällande dessa kontrakt representeras av betalningar baserade på färdigställandegrad eller faktureringsstidpunkter definierade i kontrakten. Avtalstillgångar uppkommer i de fall prestationer utförts och det finns en ovillkorad rätt till betalning men fakturering ännu inte har skett.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter uppstår vid transaktionsrådgivning. Provisionsintäkter består primärt av arvode för projektledning i samband med kapitalanskaffningar, företagsöverlåtelser samt noteringar.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter avser primärt rörelsesegmentet Övrig rådgivning vilket inbegriper löpande arvode från Certified Adviser-uppdrag, uppdragsanalys samt övrig rådgivning som inte faller inom ovan beskrivna provisionsintäkter. Övriga rörelseintäkter kan bestå av tjänster som faktureras på löpande räkning eller enligt fast pris.

NOT 3 RISKER OCH RISKHANTERING

Allmänt om riskhantering

Regelverk för värdepappersföretag ställer krav på att bolaget ska ha en god riskhantering, mäta, kontrollera och vid behov reducera sina risker. I enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag inkluderas uppgifter om kapitalbas och kapitalbaskrav i årsredovisningen.

Som ett litet och icke-sammanlänkat värdepappersföretag (klass 3) är Bolaget inte skyldigt att ha en intern kapitalutvärderingsmetod men har ändå valt att upprätta ett sådant dokument. Analysen i dokumentet ska vara en vägledning för att utvärdera kapitalbehovet i rörelsen. Styrelsen för bolaget har identifierat, analyserat och värderat relevanta risker för bolaget i ett internt kapitalutvärderingsdokument för att bedöma kapitalbehovet. Kapitalbehovet baseras på den affärsplan som bolaget har.

Styrelsen i bolaget har ett övergripande ansvar för utvärdering av de risker som bolaget hanterar i sin dagliga verksamhet. Det är också styrelsen som har ansvaret för att kontrollrutiner finns och att de efterlevs. Företagets styrelse och ledning har genom skriftligt regelverk fördelat ansvar och befogenhet inom bolaget. Bolaget har inget eget handelslager, ingen kreditgivning och ingen förvaring av kunders likvida medel och värdepapper. Bolaget har outsourcat funktionerna för riskkontroll och regelefterlevnad.

Analyserade risker

Kreditrisk

Bolaget har kreditrisk för de fordringar som finns upptagna i dess räkenskaper. För att motverka dessa kreditrisker har bolaget väl genomarbetade rutiner för uppföljning av betalningar. Kreditrisken är kopplad till exponering mot företag. Risk finns även i bolagets likvida medel som är placerade på konto hos kreditinstitut men där bedöms risken som låg utifrån hög kreditvärdighet hos institutet.

Marknadsrisk

Bolaget bedriver inte någon handel för egen räkning och har därmed inte något handelslager varför inga direkta marknadsrisker uppstår i verksamheten. I bolagets balansräkning finns ett mindre innehav i form av aktier till ett värde av 370 KSEK. Bolaget är inte exponerat mot råvarurisk och endast minimalt exponerat mot valutarisk. All fakturering i utländsk valuta växlas till SEK vid betalning.

Likviditetsrisk

Bolagets likviditetsrisk är begränsad då bolaget är självfinansierat, inte är likviditetsförsörjt via marknaden och dessutom inte bedriver någon utlåning eller egen handel. För att begränsa likviditetsrisken genomförs löpande uppföljning av bolagets likviditet. Bolagets likvida medel placeras på bankkonto för högsta möjliga tillgänglighet. Bolaget analyserar och stresstestar likviditetssituationen löpande.

Koncentrationsrisk

Bolaget anses inte ha någon betydande koncentrationsrisk då bolaget kontinuerligt arbetar med flera olika uppdragsgivare.

Affärsrisk

Bolaget verkar på en konkurrensutsatt marknad, vilken medför att det alltid finns risk för att kunder lämnar företaget. Denna risk begränsas genom att de kunder som bolaget arbetar med inte alltid är återkommande kunder utan tjänster är i många fall av tillfällighetskaraktär. Det är upp till bolaget att minimera denna risk genom att leverera fullgoda tjänster med hög kundnytta.

Operativ risk

Bolagets operativa risker avser förluster på grund av bristfälliga eller felaktiga rutiner, mänskliga fel, inkorrekta system eller externa händelser. Riskerna består huvudsakligen av IT-risker, legala risker och administrativa risker. Bolagets operativa risker minimeras av god intern kontroll samt av styrelsen fastställda rutiner och riktlinjer för effektiv riskhantering, i syfte att bedriva verksamheten med begränsad och kontrollerad operativ risk. Dessutom sker kontinuerliga kontroller som reglerar och säkerställer ansvar och befogenheter i den löpande verksamheten. Bolagets operativa risker innefattar även beroendet av nyckelpersoner. Denna risk är begränsad då flera av bolagets nyckelpersoner också är aktieägare.

NOT 4 KAPITALTÄCKNING

KSEK	30 september 2025	30 september 2024	31 december 2024
Kapitalbas			
<i>Kärnprimärkapital</i>			
Aktiekapital	2 000	2 000	2 000
Balanserat resultat	9 080	8 783	8 783
Periodens resultat	-2 659	-1 858	1 797
Eget kapitaldelen av obeskattade reserver	0	0	0
Summa eget kapital	8 421	8 925	12 580
Avgår föreslagen utdelning	0	0	-1 500
Avgår periodens resultat, overifierat*	0	0	0
Summa kärnprimärkapital	8 421	8 925	11 080
Övrigt primärkapital	0	0	0
Summa primärkapital	8 421	8 925	11 080
Supplementärkapital	0	0	0
Summa supplementärkapital	8 421	8 925	11 080
Total kapitalbas	8 421	8 925	11 080
 <i>Fasta omkostnader kapitalbas</i>			
Föregående års fasta omkostnader	17 460	14 563	14 563
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	4 365	3 641	3 641
 Kapitalkrav			
Permanent kapitalkrav	759	759	759
Kapitalkrav baserat på Fasta omkostnader	4 365	3 641	3 641
K-faktorkrav	-	-	-
Totalt kapitalkrav	4 365	3 641	3 641
 Kapitalrelationer och buffertar			
<i>Kärnprimärkapitalrelation</i>			
Primärkapitalrelation	193%	245%	304%
Total kapitalrelation	193%	245%	304%
 Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav och tillkommande Pelare 2 krav	4 365	3 641	3 641
Överskottskapital (CET1)	4 902	6 816	7 439
Överskottskapital (Totalt)	4 902	6 816	7 439

* Positivt resultat skall vara verifierat för att inkluderas i kapitaltäckningsberäkningen. Negativt resultat skall alltid inkluderas i kapitaltäckningsberäkningen, oavsett om det är verifierat eller ej.

NOT 5 SPECIFIKATION AV INTÄKTER

Från och med den 1 januari 2022 är bolagets verksamhet uppdelat beroende på typ av tjänst bolaget levererar till kund;

Transaktionsrådgivning och Övrig rådgivning som inbegriper Certified Adviser-uppdrag, uppdragsanalys samt Övrigt.

<i>jul - sep</i>	Transaktionsrådgivning		Övrig rådgivning		Övrigt		Totalt	
<i>KSEK</i>	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Räntenetto	-	-	-	-	29	68	29	68
Provisionsintäkter	1 925	1 229	-	-	-	-	1 925	1 229
Provisionskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	828	1 022	1	3	829	1 025
Summa rörelseintäkter	1 925	1 229	828	1 022	30	70	2 784	2 321

TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING

Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	1 925	1 229	-	-	-	-	1 925	1 229
Tjänster överförda till kund över tid	-	-	828	1 022	-	-	828	1 022

<i>jan - sep</i>	Transaktionsrådgivning		Övrig rådgivning		Övrigt		Totalt	
<i>KSEK</i>	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Räntenetto	-	-	-	-	112	291	112	291
Provisionsintäkter	7 017	6 537	-	-	-	-	7 017	6 537
Provisionskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	110	530	2 531	3 628	2	23	2 643	4 180
Summa rörelseintäkter	7 127	7 067	2 531	3 628	115	314	9 772	11 009

TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING

Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	7 017	6 537	-	-	-	-	7 017	6 537
Tjänster överförda till kund över tid	110	530	2 531	3 628	-	-	2 531	3 628

KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH KONTRAKTSSKULDER

KSEK	30 september 2025	30 september 2024	31 december 2024
Kontraktstillgångar	964	1 269	3 272
Kontraktsskulder	-785	-862	-885

Styrelsens försäkran

Styrelsen försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Malmö den 30 oktober 2025

Johan Kjell
Styrelseordförande

Oscar Ahlgren
Styrelseledamot

Christian Lindhé
Styrelseledamot

Roger Wikström
Styrelseledamot

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

