



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

DELÅRSRAPPORT

FÖR PERIODEN 2024-07-01 - 2024-09-30

Q3

Delårsrapport juli - september 2024

JULI - SEPTEMBER

- Rörelsens intäkter uppgick till 2 321 (4 649) KSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -1 532 (1 066) KSEK
- Rörelsemarginalen under perioden var negativ
- Resultat efter skatt uppgick till -1 532 (843) KSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,53 (0,84) SEK
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -1,53 (0,84) SEK

JANUARI - SEPTEMBER

- Rörelsens intäkter uppgick till 11 009 (14 673) KSEK
- Rörelseresultatet uppgick till - 1 858 (3 679) KSEK
- Rörelsemarginalen under perioden var negativ
- Resultat efter skatt uppgick till -1 858 (2 900) KSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,86 (2,90) SEK
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -1,86 (2,90) SEK

VD Oscar Ahlgren kommenterar

Man kan luras av den blygsamma uppgången i OMXS30 på 1,6% under kvartalet. Det hände faktiskt en hel del. Under den första veckan i augusti föll de globala börserna dramatiskt. Stockholmsbörsen var ned åtta procentenheter. Japan var värst, under måndagen den 5 augusti föll deras Nikkei-index med 12,4%. Inte sedan svarta måndagen 1987 har Japan upplevt en större nedgång under en handelsdag. Efter den urblåsningen steg världens börser gradvis och vid slutet av månaden var faktiskt hela nedgången återhämtad. Under september fortsatte de globala börserna uppåt och flera noterade all-time-high nivåer. Kina eldade på genom att lansera mycket kraftfulla stimulansåtgärder till syfte att få fart på den inhemska ekonomin som inte riktigt återhämtat sig efter nedstängningarna under pandemin. Exempelvis sänktes kapitalkravet som kinesiska banker måste ha i förhållande till sin utlåning med 0,5 procentenheter. Detta frigör hisnande 1450 miljarder kronor. Den kinesiska centralbanken har även sänkt minimikontantinsatsen från 25% till 15% för de som vill köpa en andra bostad. Den kinesiska börserna steg under ett par veckor över 30%.

I vår bransch där man inte sällan försöker hitta ett nytt jämviktspris vid exempelvis sammansättningen av ett garantikonstium eller en bolagsförsäljning är det inte helt optimalt med stora kursrörelser. Vad är ett rimligt pris? Dagskurs? Ett volymviktat genomsnitt av de senaste 10 handelsdagarna, eller kanske de senaste 30 handelsdagarna? Investerare försöker alltid kompensera eventuella ogynnsamma kursrörelser med högre ersättningar. Priset på pengar går upp.

Den spirande optimism och ökad riskaptit som man kunnat se under året finns definitivt kvar, men affärer tar fortsatt längre tid. Extra tråkigt att resultatet halkar efter i tider när jag upplever att vi faktiskt har förhållandevis mycket att göra. Det är nackdelen med långa arbetsprocesser och att samtidigt arbeta på success fee. Även Nasdaq tycker sig se att marknadssentimentet har vänt. Under året lanserade de verktyget IPO Pulse Index i syfte att prognosticera kommande IPO-aktivitet. Verktyget väger samman räntenivåer, volatilitet, värdeförändring i underliggande aktier, värdering, investeringssentiment samt Nasdaqs egna noteringsdata. Nasdaq menar att indikatorn nu antyder en klar uppgång i potentiell IPO-aktivitet de kommande sex månaderna. Nivån är förvisso lägre än rekordåret 2021 men väl i paritet med åren 2019-2020.

Under september arrangerade vi Västra Hamnen Live för ett hundratal inbjudna deltagare ur näringslivet i Öresundsregionen. Ett event vars format kan liknas vid en kapitalmarknadsdag men med kortare presentationer och mer fokuserat på spännande möten och aktualiteter.

Med ett riktigt dåligt tredje kvartal i backspegeln hoppas vi kunna avsluta året på ett bra sätt. Flera uppdrag ser ut att slutföras under fjärde kvartalet, även om vi är högst medvetna om att inget är klart förrän transaktioner de facto stängs. Analysavdelningen fortsätter också att vinna nya Marknadsfokusuppdrag och återstoden av året blir intensiv för hela firman. Med det sagt ser vi fram emot en spännande avslutning på året där vi förhoppningsvis får utdelning på det hårda arbete hela firman lagt ner under året.



Kort om Västra Hamnen

VÄSTRA HAMNEN är ett oberoende värdepappersbolag som bistår 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 i primärt Sverige och Danmark 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.

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 regelefterlevnad via samarbeten med ledande aktörer inom dessa områden.

Västra Hamnen består i dagsläget av 14 medarbetare och historiskt har bolaget genomfört ett tiotal transaktioner per år. Trots att Västra Hamnen löpande mottager ett stort antal affärspropåer 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 teams 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 ökat under de senaste åren och enbart i Sverige och Danmark finns idag cirka 1 200 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
- Investerarerevent

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 bolagens 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 2,3 (4,6) MSEK för kvartalet, vilket är en minskning med cirka 50 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen beror på lägre provisionsintäkter i jämförelse med tredje kvartalet 2023.

RÖRELSENS KOSTNADER

Rörelsens kostnader uppgick till 3,9 (3,6) MSEK för kvartalet, en ökning med cirka 8 procent jämfört med föregående år. De högre kostnaderna är hänförliga till en större organisation samt flytt till nya, mer ändamålsenliga, lokaler.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till -1,5 (1,1) MSEK för kvartalet. Resultatförändringen är hänförlig till ökade kostnader och lägre intäkter för perioden. Resultat per aktie uppgick till -1,53 (0,84) kr för perioden.

BONUS

Avsättning till bonus uppgick till 0,0 (0,7) MSEK för kvartalet.

FINANSIELL STÄLLNING

Per den 30 september 2024 uppgick det egna kapitalet till 8,9 (13,50) MSEK, vilket motsvarar 8,90 (13,50) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 6,7 (12,5) MSEK.

KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITET

Per den 30 september 2024 uppgick primärkapitalrelationen till 245 procent. Kapitalbasen har sedan 31 december 2023 minskat från 10,8 MSEK till 8,9 MSEK och kapitalkravet har ökat från 3,3 MSEK till 3,6 MSEK.

Kassaflödesanalysen visar ett negativt kassaflöde för det tredje kvartalet om 1,4 MSEK. Motsvarande period föregående år uppgick kassaflödet till -0,4 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER PERIODENS UTGÅNG

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

Finansiell information

NYCKELTAL

	jul - sep 2024	jul - sep 2023	jan - sep 2024	jan - sep 2023	jan - dec 2023
Rörelsemarginal, %	neg.	23%	neg.	25%	20%
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)	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning (st)	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Antal anställda	11	8	11	8	9
Omsättning per anställd, KSEK	211	581	1 001	1 834	2 260
Rörelseresultat per anställd, KSEK	-139	133	-169	460	457
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,53	0,84	-1,86	2,90	3,21
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,53	0,84	-1,86	2,90	3,21
Soliditet, %	67,7%	70,7%	67,7%	70,7%	64,8%
Primärkapitalrelation, %	245%	316%	245%	316%	323%

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 10 mars 2022 beslutade stämman om emission av högst 37 500 teckningsoptioner av serie 2022/2025. Per den 30 september 2024 har samtliga teckningsoptioner tilldelats anställda i bolaget. Eftersom genomsnittskursen för stamaktierna under perioden ej har överstigit lösenkursen för teckningsoptionerna anses teckningsoptionerna ej ha gett upphov till någon utspädningseffekt.

RESULTATRÄKNING

KSEK	Not	jul - sep 2024	jul - sep 2023	jan - sep 2024	jan - sep 2023	jan - dec 2023
Provisionsintäkter	5	1 229	2 747	6 687	9 011	12 626
Provisionskostnader	5	0	0	0	0	0
Provisionsnetto		1 229	2 747	6 687	9 011	12 626
Ränteintäkter	5	69	116	294	340	480
Räntekostnader	5	-2	0	-3	-15	-15
Räntenetto		68	116	291	325	465
Övriga rörelseintäkter	5	1 025	1 786	4 030	5 337	7 248
Summa rörelseintäkter		2 321	4 649	11 009	14 673	20 339
Allmänna administrationskostnader		-3 743	-3 581	-12 545	-10 987	-16 165
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-109	-1	-322	-7	-65
Summa rörelsekostnader		-3 853	-3 583	-12 867	-10 993	-16 229
Rörelseresultat		-1 532	1 066	-1 858	3 679	4 110
Förändring av periodiseringsfonder		0	0	0	0	0
Summa bokslutsdispositioner		0	0	0	0	0
Resultat före skatt		-1 532	1 066	-1 858	3 679	4 110
Skatt på periodens resultat		0	-224	0	-780	-905
PERIODENS TOTALRESULTAT		-1 532	843	-1 858	2 900	3 205
Resultat per aktie före utspädning (kr)		-1,53	0,84	-1,86	2,90	3,21
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		-1,53	0,84	-1,86	2,90	3,21
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 2024	jul - sep 2023	jan - sep 2024	jan - sep 2023	jan - dec 2023
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-1 532	843	-1 858	2 900	3 205

BALANSRÄKNING

KSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	6 719	12 467	14 707
Aktier och andelar	370	370	370
Materiella tillgångar	1 807	74	1 689
Övriga tillgångar	3 516	5 092	4 095
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	768	1 059	399
SUMMA TILLGÅNGAR	13 179	19 061	21 260
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Övriga skulder	1 293	1 638	3 122
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 962	3 946	4 356
Summa skulder	4 255	5 584	7 478
Obeskattade reserver	0	0	0
Eget kapital			
Aktiekapital	2 000	2 000	2 000
Balanserat resultat	8 783	8 577	8 577
Periodens totalresultat	-1 858	2 900	3 205
Summa eget kapital	8 925	13 477	13 783
SUMMA OCH SKULDER EGET KAPITAL	13 179	19 061	21 260

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat inkl periodens totalresultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2023	2 000	11 577	13 577
Periodens totalresultat		3 205	3 205
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:</i>			
Utdelning		-3 000	-3 000
Utgående balans per 31 december 2023	2 000	11 783	13 783
Ingående balans per 1 januari 2024	2 000	11 783	13 783
Periodens totalresultat		-1 858	-1 858
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:</i>			
Utdelning		-3 000	-3 000
Utgående balans per 30 september 2024	2 000	6 925	8 925

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	jul - sep 2024	jul - sep 2023	jan - sep 2024	jan - sep 2023	jan - dec 2023
Den löpande verksamheten					
Rörelsen					
Rörelseresultat	-1 532	1 066	-1 858	3 679	4 110
Återföring av ej kassaflödespåverkande poster					
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	109	1	322	7	65
Betald skatt	-473	-260	-1 347	947	1 061
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 895	808	-2 883	4 633	5 236
Förändring av rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	1 188	-2 237	1 557	-1 898	-479
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-683	1 129	-3 223	-776	1 117
Förändring av rörelsekapital	505	-1 108	-1 665	-2 674	638
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 391	-300	-4 548	1 959	5 873
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella tillgångar	0	-75	-440	-75	-1 748
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-75	-440	-75	-1 748
Finansieringsverksamheten					
Utbetald utdelning	0	0	-3 000	-3 000	-3 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-3 000	-3 000	-3 000
Periodens kassaflöde	-1 391	-375	-7 988	-1 116	1 125
Förändring av likvida medel					
Likvida medel vid periodens början	8 110	12 842	14 707	13 582	13 582
Förändring av likvida medel	-1 391	-375	-7 988	-1 116	1 125
Utgående likvida medel	6 719	12 467	6 719	12 467	14 707
Specifikation av likvida medel					
Bank (utlåning till kreditinstitut)	6 719	12 467	6 719	12 467	14 707
Utgående likvida medel	6 719	12 467	6 719	12 467	14 707
I rörelseresultatet ingår:					
Erhållna räntor m.m.	69	116	294	340	480
Erlagda räntor	-2	0	-3	-15	-15

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 2023 till vilken hänvisas. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2024 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 faktureringspunkter 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 2024	30 september 2023	31 december 2023
Kapitalbas			
<i>Kärnprimärkapital</i>			
Aktiekapital	2 000	2 000	2 000
Balanserat resultat	8 783	8 577	8 577
Periodens resultat	-1 858	2 900	3 205
Eget kapitaldelen av obeskattade reserver	0	0	0
Summa eget kapital	8 925	13 477	13 783
Avgår föreslagen utdelning	0	0	-3 000
Avgår periodens resultat, overifierat*	0	-2 900	0
Summa kärnprimärkapital	8 925	10 577	10 783
Övrigt primärkapital	0	0	0
Summa primärkapital	8 925	10 577	10 783
Supplementärkapital	0	0	0
Summa supplementärkapital	8 925	10 577	10 783
Total kapitalbas	8 925	10 577	10 783
<i>Fasta omkostnader kapitalbas</i>			
Föregående års fasta omkostnader	14 563	13 369	13 369
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	3 641	3 342	3 342
Kapitalkrav			
Permanent kapitalkrav	759	759	759
Kapitalkrav baserat på Fasta omkostnader	3 641	3 342	3 342
K-faktorkrav	-	-	-
Totalt kapitalkrav	3 641	3 342	3 342
Kapitalrelationer och buffertar			
<i>Kärnprimärkapitalrelation</i>			
Primärkapitalrelation	245%	316%	323%
Total kapitalrelation	245%	316%	323%
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav och tillkommande Pelare 2 krav	3 641	3 342	3 342
Överskottskapital (CET1)	5 284	7 235	7 440
Överskottskapital (Totalt)	5 284	7 235	7 440

* 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>juli - september</i>	Transaktionsrådgivning		Övrig rådgivning		Övrigt		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
KSEK								
Räntenetto	-	-	-	-	68	116	68	116
Provisionsintäkter	1 229	2 747	-	-	-	-	1 229	2 747
Provisionskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	1 022	1 785	3	2	1 025	1 786
Summa rörelseintäkter	1 229	2 747	1 022	1 785	70	118	2 321	4 649

TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING

Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	1 229	2 747	-	-	-	-	1 229	2 747
Tjänster överförda till kund över tid	-	-	1 022	1 785	-	-	1 022	1 785

<i>januari - september</i>	Transaktionsrådgivning		Övrig rådgivning		Övrigt		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
KSEK								
Räntenetto	-	-	-	-	291	325	291	325
Provisionsintäkter	6 687	9 011	-	-	-	-	6 687	9 011
Provisionskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	380	-	3 628	5 325	23	11	4 030	5 337
Summa rörelseintäkter	7 067	9 011	3 628	5 325	314	337	11 009	14 673

TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING

Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	6 687	9 011	-	-	-	-	6 687	9 011
Tjänster överförda till kund över tid	380	-	3 628	5 325	-	-	4 008	5 325

KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH KONTRAKTSSKULDER

KSEK	30 september 2024	30 september 2023	31 december 2023
Kontraktstillgångar	1 389	3 954	3 196
Kontraktsskulder	-862	-977	-937

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 2024

Johan Kjell
Styrelseordförande

Oscar Ahlgren
Styrelseledamot

Christian Lindhé
Styrelseledamot

Roger Wikström
Styrelseledamot

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen:

Bokslutskommuniké 2024	31 januari 2025
Årsstämma 2025	29 april 2025
Delårsrapport jan - mar 2025	29 april 2025
Delårsrapport apr - jun 2025	31 juli 2025
Delårsrapport jul - sep 2025	30 oktober 2025

Västra Hamnen Corporate Finance AB
Stortorget 13A, 211 22 Malmö
Bredgade 30, 1260 Köpenhamn, Danmark
E-mail: info@vhcorp.se

