



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

DELÅRSRAPPORT
FÖR PERIODEN 2025-01-01 - 2025-03-31



Q1

Delårsrapport januari - mars 2025

JANUARI - MARS

- Rörelsens intäkter uppgick till 1 678 (4 766) KSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -2 592 (245) KSEK
- Rörelsemarginalen under perioden var negativ (5) procent
- Resultat efter skatt uppgick till -2 592 (189) KSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -2,59 (0,19) SEK
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -2,59 (0,19) SEK

VD Oscar Ahlgren kommenterar

Ett resultatmässigt svagt kvartal läggs till handlingarna. Rörelserna på Stockholmsbörsens breda index OMXS30 var upp 10% i mitten av februari för att åter vara oförändrat vid utgången av mars. Men att beskriva vad som hände i kvartalet bleknar ändå i jämförelse med vad som hände därefter. Han, vars namn man inte får säga, deklarerade den 2 april att i USA råder en ekonomisk nödsituation och införde därefter självsvåldigt kraftiga tullar på i stort sett allt som importeras. Varor från Ryssland undantaget. All världens nationalekonomer förklarade att detta är fullständigt huvudlöst och totalt ogenomtänkt. Någon som uttalade sig förklarade att det idiotiska med USAs importtullar inte är åsikter, utan ren fakta. Baserad på 200 års forskning. Aktiemarknaden reagerade genom att falla ytterligare 13% under ett par handelsdagar. Samtidigt som världens börser föll hände dessutom något ovanligt. Amerikanska långräntor steg samtidigt som dollarn försvagades kraftigt. Detta brukar normalt sett inte ske och kan närmast förklaras av ett enormt missnöje med den förda ekonomiska politiken och den framtida risken med att äga dollartillgångar, såväl aktier som statsobligationer. Inte så konstigt egentligen efter uttalanden om att försöka avsätta Centralbankschefen och fantasier om en skuldstrukturering där delar av USAs statsskuld förlängs kraftigt, i vissa fall 100 år, med låg eller ingen ränta. VEM kommer att acceptera det? En inte allt för kvalificerad gissning är att det är Kina som röstar med fötterna och portionerar ut delar av sitt stora innehav av amerikanska statspapper i marknaden. Kina som genom sin stora export till USA drabbas hårdast av tullarna.

Det som försiggår i USA just nu är så vanvettigt dumt och farligt på så många plan att man inte vet om man ska skratta eller gråta. Även om allt som genom ett trollslag skulle återgå till det normala har den, vars namn man inte får säga, skadat omvärldens förtroende på ett irreparabelt sätt. I synnerhet inom de militära- och ekonomiska områdena.

Jag har tidigare kvartal beskrivit att våra intäkter är rörliga till sin natur och uppstår först när vi framgångsrikt slutfört en affär. Ett kvartal är därför ofta en allt för kort period att utläsa hur verksamheten egentligen går. Vad som nämligen inte återspeglas i det svaga omsättningstalet för Q1 är att vi

vunnit flera uppdrag som vi i skrivande stund arbetar med att slutföra, både till svenska och danska bolag, men de kommer givetvis att intäktsföras först när de avslutas. Vidare har minskningen av personalstyrkan ännu inte fått genomslag i kostnadsbasen. Detta beräknas få full effekt först efter halvårsskiftet. Omvärldsturbulensen medför samtidigt att någon transaktion skjuts på framtiden och kapitalanskaffningar till riskfyllda projekt med långt kvar till positiva kassaflöden åter tar lite längre tid att slutföra, men affärsförfrågningarna är tillbaka på historiskt goda nivåer. Det tycker jag bådär gott för framtiden.

Tack för förtroendet

Oscar Ahlgren



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 10 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 1,7 (4,8) MSEK för kvartalet, vilket är en minskning med cirka 184 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen beror på lägre provisionsintäkter i jämförelse med första kvartalet 2024.

RÖRELSENS KOSTNADER

Rörelsens kostnader uppgick till 4,3 (4,5) MSEK för kvartalet, en minskning med cirka 6 procent jämfört med föregående år. De lägre kostnaderna är hänförliga till en något lägre personalkostnad för året.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till -2,6 (0,2) MSEK för kvartalet. Resultatförändringen är hänförlig till lägre intäkter för perioden. Resultat per aktie uppgick till -2,59 (0,19) kr för perioden.

BONUS

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

FINANSIELL STÄLLNING

Per den 31 mars 2025 uppgick det egna kapitalet till 10,0 (14,0) MSEK, vilket motsvarar 10,0 (14,0) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 8,9 (11,3) MSEK.

KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITET

Per den 31 mars 2025 uppgick primärkapitalrelationen till 194% procent. Kapitalbasen har sedan 31 december 2024 minskat med 2,6 MSEK och kapitalkravet har ökat från 3,6 MSEK till 4,4 MSEK.

Kassaflödesanalysen visar ett negativt kassaflöde för det första kvartalet om 2,2 MSEK. Det negativa kassaflödet beror på ett negativt rörelseresultat. Motsvarande period föregående år uppgick kassaflödet till -3,4 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER PERIODENS UTGÅNG

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

Finansiell information

NYCKELTAL

	jan - mar 2025	jan - mar 2024	jan - dec 2024
Rörelsemarginal, %	neg.	5%	11%
Antal utestående aktier (st)	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
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning (st)	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Antal anställda	9	11	10
Omsättning per anställd, KSEK	186	433	2 021
Rörelseresultat per anställd, KSEK	-288	22	230
Resultat per aktie före utspädning, kr	-2,59	0,19	1,80
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-2,59	0,19	1,80
Soliditet, %	70,2%	69,0%	70,2%
Primärkapitalrelation, %	194%	296%	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 10 mars 2022 beslutade stämman om emission av högst 37 500 teckningsoptioner av serie 2022/2025. Per den 31 mars 2025 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	jan - mar 2025	jan - mar 2024	jan - dec 2024
Provisionsintäkter	5	649	2 798	14 428
Provisionskostnader	5	0	0	0
Provisionsnetto		649	2 798	14 428
Ränteintäkter	5	50	125	359
Räntekostnader	5	0	0	-3
Räntenetto		50	125	355
Övriga rörelseintäkter	5	979	1 843	5 425
Summa rörelseintäkter		1 678	4 766	20 208
Allmänna administrationskostnader		-4 161	-4 417	-17 479
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-109	-103	-431
Summa rörelsekostnader		-4 270	-4 520	-17 910
Rörelseresultat		-2 592	245	2 297
Förändring av periodiseringsfonder		0	0	0
Summa bokslutsdispositioner		0	0	0
Resultat före skatt		-2 592	245	2 297
Skatt på periodens resultat		0	-57	-500
PERIODENS TOTALRESULTAT		-2 592	188	1 797
Resultat per aktie före utspädning (kr)		-2,59	0,19	3,21
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		-2,59	0,19	3,21
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)		1 000 000	1 000 000	1 000 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)		1 000 000	1 000 000	1 000 000

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	jan - mar 2025	jan - mar 2024	jan - dec 2024
Övrigt totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat	-2 592	188	1 797

BALANSRÄKNING

KSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	8 865	11 288	11 079
Aktier och andelar	370	370	370
Materiella tillgångar	1 588	2 025	1 697
Övriga tillgångar	2 857	5 864	4 505
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	541	715	379
SUMMA TILLGÅNGAR	14 221	20 262	18 031
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Övriga skulder	1 066	3 065	1 832
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 168	3 226	3 619
Summa skulder	4 234	6 291	5 451
Obeskattade reserver	0	0	0
Eget kapital			
Aktiekapital	2 000	2 000	2 000
Balanserat resultat	10 580	11 783	8 783
Periodens totalresultat	-2 592	189	1 797
Summa eget kapital	9 988	13 971	12 580
SUMMA OCH SKULDER EGET KAPITAL	14 221	20 262	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		-2 592	-2 592
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:</i>			
Utdelning		0	0
Utgående balans per 31 mars 2025	2 000	7 988	9 988

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	jan - mar 2025	jan - mar 2024	jan - dec 2024
Den löpande verksamheten			
Rörelsen			
Rörelseresultat	-2 592	245	2 297
Återföring av ej kassaflödespåverkande poster			
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	109	103	431
Betald skatt	-473	-402	-834
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 955	-53	1 895
Förändring av rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	1 997	-1 739	-57
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-1 256	-1 186	-2 026
Förändring av rörelsekapital	741	-2 926	-2 083
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 214	-2 979	-188
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella tillgångar	0	-440	-440
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-440	-440
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning	0	0	-3 000
Utfärdande av teckningsoptioner	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-3 000
Periodens kassaflöde	-2 214	-3 419	-3 628
Förändring av likvida medel			
Likvida medel vid periodens början	11 079	14 707	14 707
Förändring av likvida medel	-2 214	-3 419	-3 628
Utgående likvida medel	8 865	11 288	11 079
Specifikation av likvida medel			
Bank (utlåning till kreditinstitut)	8 865	11 288	11 079
Utgående likvida medel	8 865	11 288	11 079
I rörelseresultatet ingår:			
Erhållna räntor m.m.	50	125	359
Erlagda räntor	0	0	-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	31 mars 2025	31 mars 2024	31 december 2024
Kapitalbas			
<i>Kärnprimärkapital</i>			
Aktiekapital	2 000	2 000	2 000
Balanserat resultat	10 580	11 783	8 783
Periodens resultat	-2 592	189	1 797
Eget kapitaldelen av obeskattade reserver	0	0	0
Summa eget kapital	9 988	13 971	12 580
Avgår föreslagen utdelning	-1 500	-3 000	-1 500
Avgår periodens resultat, overifierat*	0	-189	0
Summa kärnprimärkapital	8 488	10 783	11 080
Övrigt primärkapital	0	0	0
Summa primärkapital	8 488	10 783	11 080
Supplementärkapital	0	0	0
Summa supplementärkapital	8 488	10 783	11 080
Total kapitalbas	8 488	10 783	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	194%	296%	304%
Total kapitalrelation	194%	296%	304%
 Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav och tillkommande Pelare 2 krav	4 365	3 641	3 641
Överskottskapital (CET1)	4 123	7 142	7 439
Överskottskapital (Totalt)	4 123	7 142	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>januari - mars</i>	Transaktionsrådgivning		Övrig rådgivning		Övrigt		Totalt	
<i>KSEK</i>	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Räntenetto	-	-	-	-	50	125	50	125
Provisionsintäkter	649	2 798	-	-	-	-	649	2 798
Provisionskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	380	978	1 447	1	15	979	1 843
Summa rörelseintäkter	649	3 178	978	1 447	51	141	1 678	4 766
TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING								
Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	649	2 798	-	-	-	-	649	2 798
Tjänster överförda till kund över tid	-	380	978	1 447	-	-	978	1 827

KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH KONTRAKTSSKULDER

KSEK	31 mars 2025	31 mars 2024	31 december 2024
Kontraktstillgångar	1 113	4 619	3 272
Kontraktsskulder	-724	-1 101	-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 29 april 2025

Johan Kjell
Styrelseordförande

Oscar Ahlgren
Styrelseledamot

Christian Lindhé
Styrelseledamot

Roger Wikström
Styrelseledamot

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen:

Delårsrapport apr - jun 2025	31 juli 2025
Delårsrapport jul - sep 2025	30 oktober 2025

