

Årsredovisning

för

Larsson & Partners Asset Management AB

556453-4401

Räkenskapsåret

2015

Styrelsen och verkställande direktören för Larsson & Partners Asset Management AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2015.

Förvaltningsberättelse

Ägarförhållanden

Ägarförhållande per 2016-03-31: Albert & Smith Consulting AB (44,7 %), Tommy Larsson (27 %), Fredrik Ericsson (9,5 %), Claes Pettersson (8,9 %), Alexander Arnback (4,6 %), Annika Malmgren (2,3 %), Joachim Larsson (2 %) och Jacob Malmborg (1 %).

Allmänt om verksamheten

Larsson & Partners Asset Management AB är ett värdepappersinstitut, grundat 1992 med säte i Malmö. Företaget är licensierat av Finansinspektionen, står under deras tillsyn och tillämpar de lagar och regler som följer av de tillstånd som myndigheten meddelat. Bolaget är verksam inom diskretionär förmögenhetsförvaltning och finansiell rådgivning. Företaget är specialiserat på att bygga strategiska och taktiska lösningar avseende förmögenhetsförvaltning.

Bolaget har tillstånd hos Finansinspektionen att bedriva värdepappersrörelse och har följande tillstånd;

- Mottagande och vidarebefordran av order avseende finansiella instrument (VML 2:1 p.1).
- Utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag (VML 2:1 p.2).
- Diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument (VML 2:1 p.4).
- Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument (VML 2:1 p.5).

Utveckling av bolagets verksamhet och resultat

Rörelsens intäkter för 2015 uppgick till 12,1 (12,0) mkr. Rörelseresultat före dispositioner och skatt uppgick till 2,1 (3,6) mkr.

Finansiell ställning och likviditet

Bolagets egna kapital uppgick per ultimo 2015 till 5,4 (5,7) mkr och likvida medel uppgick till 3,5 (4,8) mkr. Bolaget har en tillfredsställande likviditet och har för närvarande inget behov av nytt kapital eller annan finansiering.

Finansiell riskhantering

Risk Controller rapporterar direkt till bolagets styrelse. VD och Risk Controller följer kontinuerligt de risker som för bolaget är väsentliga som t.ex. marknads- och motpartsrisker, kreditrisker, operativa risker samt likviditetsrisker. Oberoende kontroller och internrevision sköts av Grant Thornton. Utförligare beskrivning av detta finns i bolagets årliga interna kapitalutvärdering (IKU), samt interna riktlinjer, vilka tillhandahålls på begäran.

Styrelsens arbete

Styrelsen har under året haft fem styrelsemöten och styrelsens arbete sker enligt den instruktion och arbetsordning som styrelsen beslutat om.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat under räkenskapsåret, eller efter dess utgång.

Flerårsöversikt (tkr)	2015	2014	2013	2012	2011
Omsättning	12 118	12 013	10 077	9 111	6 523
Rörelseresultat	2 144	3 572	1 728	2 262	150
Balansomslutning	6 597	7 456	6 060	5 542	3 109
Eget kapital	5 370	5 727	4 196	3 936	2 303
Soliditet (%)	81	77	70	71	75
Antal anställda	6	6	7	5	5

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	2 402 376
årets vinst	1 637 748
	4 040 124

disponeras så att	
till aktieägare utdelas (60 kronor per aktie)	798 000
i ny räkning överförs	3 242 124
	4 040 124

Styrelsen föreslås bemyndigas att besluta om tidpunkt då utdelningen skall betalas.

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 79 procent. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap. 3 § 2-3 st. (försiktighetsregeln).

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med tilläggsupplysningar.

Resultaträkning	Not	2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	2	1 173	20 439
Räntekostnader	3	-2 608	-4 241
Räntenetto		-1 435	16 198
Provisionsintäkter	4	12 118 315	12 012 979
Summa rörelseintäkter		12 116 880	12 029 177
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	5, 6, 7	-9 844 886	-8 420 858
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-128 198	-36 488
Summa kostnader före kreditförluster		-9 973 084	-8 457 346
Resultat före kreditförluster		2 143 796	3 571 831
Rörelseresultat		2 143 796	3 571 831
Bokslutsdispositioner			
Upplösning periodiseringsfond		0	15 000
Skatt på årets resultat	8	-506 048	-855 353
Årets resultat		1 637 748	2 731 478

Totalresultatet är detsamma som årets resultat (nettoresultat) på grund av att det inte finns något övrigt totalresultat för bolaget.

Balansräkning	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Andra långfristiga fordringar	9	285 000	0
Utlåning till kreditinstitut	10	3 505 014	4 790 144
Inventarier	11	613 629	173 084
Övriga tillgångar	12	1 765 528	2 301 309
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		428 203	191 601
SUMMA TILLGÅNGAR		6 597 374	7 456 138
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Övriga skulder		871 901	755 376
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		355 349	973 385
		1 227 250	1 728 761
Obeskattade reserver		0	0
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 330 000	1 330 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		2 402 376	1 665 899
Årets resultat		1 637 748	2 731 478
SUMMA EGET KAPITAL		5 370 124	5 727 377
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		6 597 374	7 456 138
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Bundna reserver		
Ingående eget kapital 2015-01-01	1 330 000	0	4 397 377	5 727 377
Årets resultat	0	0	1 637 748	1 637 748
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	0	0	1 637 748	1 637 748
Lämnad utdelning	0	0	-1 995 000	-1 995 000
Summa transaktioner med ägare	0	0	-1 995 000	-1 995 000
Utgående eget kapital 2015-12-31			4 040 125	5 370 125
Ingående eget kapital 2014-01-01	1 330 000	0	2 865 899	4 195 899
Årets resultat	0	0	2 731 478	2 731 478
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	0	0	2 731 478	2 731 478
Lämnad utdelning			-1 200 000	-1 200 000
Summa transaktioner med ägare	0	0	-1 200 000	-1 200 000
Utgående eget kapital 2014-12-31	1 330 000	0	4 397 377	5 727 377

Aktiekapitalet består av 13 300 aktier med kvotvärde 100 kr.

Kassaflödesanalys	Not	2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		2 143 796	3 571 831
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		128 198	36 488
Betald skatt		-838 829	-1 052 317
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		1 433 165	2 556 002
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Övriga tillgångar		408 678	335 746
Övriga skulder		-278 229	76 390
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 563 614	2 968 138
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-568 744	0
Ökade/minskade långfristiga finansiella fordringar		-285 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-853 744	0
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning		-1 995 000	-1 200 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 995 000	-1 200 000
Årets kassaflöde		-1 285 130	1 768 138
Likvida medel vid årets början		4 790 144	3 022 006
Likvida medel vid årets slut		3 505 014	4 790 144
Erhållen samt erlagd ränta			
Erhållen ränta		1 173	20 439
Erlagd ränta		-2 608	-4 241

Tilläggsupplysningar

Redovisnings- och värderingsprinciper

Väsentliga redovisningsprinciper

Allmänt

Företagets årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Redovisning för juridiska personer. Företaget tillämpar därigenom s.k. lagbegränsad IFRS.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras, om inget annat framgår.

Värderingsgrunder vid upprättande av företagets finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

Förändrade redovisningsprinciper

Nya och ändrade standarder som tillämpas av bolaget: 6 IAS 8 p 28.

Följande standarder tillämpas av bolaget för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2015:

- Årliga förbättringar av IFRS-standarder, förbättringscykeln 2011-2013
- IFRC 21 Avgifter

Tillämpningen av årliga förbättringar 2010-2012 har inte inneburit några väsentliga förändringar. Övriga ändringar tydliggör endast existerande krav och tillämpningen av dessa förändringar har inte haft någon inverkan på bolagets redovisningsprinciper eller upplysningar för det aktuella räkenskapsåret eller föregående räkenskapsår och förväntas inte heller ha någon inverkan på kommande perioder.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av bolaget:

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2015 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas påverka bolagets finansiella rapporter på följande sätt:

IFRS 9 Financial instruments

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell.

Efter de ändringar som antogs av IASB i juli 2014 förväntar sig bolaget inte längre någon inverkan på klassificeringen, värderingen eller redovisningen av bolagets finansiella tillgångar och skulder.

Även om bolaget ännu inte gjort en detaljerad utvärdering av de skuldinstrument som för närvarande klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas, tycks de uppfylla villkoren för att värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat baserat på företagets affärsmodell för dessa tillgångar. Därför kommer redovisningen av dessa tillgångar inte att förändras.

Bolagets redovisning av finansiella skulder kommer inte heller att ändras, då de nya kraven endast påverkar redovisningen av finansiella skulder som redovisas till verkligt värde över resultaträkningen och bolaget inte har några skulder av det slaget.

Den nya standarden inför även utökade upplysningskrav och förändringar i presentationen.

Den nya modellen för beräkning av kreditförlustreserv utgår från förväntade kreditförluster vilket kan medföra tidigare redovisning av kreditförluster. Bolaget har ännu inte utvärderat hur reserveringar för kreditförluster kommer att påverkas av de nya reglerna 1 januari 2018.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal.

IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten, en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Ett företag kan välja mellan ”full retroaktivitet” eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar.

För närvarande kan bolaget inte uppskatta de nya reglernas inverkan på de finansiella rapporterna.

Ikraftträdande: 1 januari 2018.

IFRS 16 Leases

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard IFRS 16 ”Leases” som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27.

Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Bolaget har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

Ikraftträdande: 1 januari 2019.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på bolaget.

Viktiga antaganden och bedömningar

I företagets finansiella rapporter finns inga områden där bedömningar och uppskattningar är avgörande. De bedömningar som gjorts vid tillämpningen av redovisningsprinciper framgår under respektive avsnitt.

Vid tillämpningen av lagbegränsad IFRS har det inte gjorts några bedömningar som har betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar medför inte väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan bankmedel, fordringar samt aktier. Bland skulder återfinns leverantörsskulder.

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort ur balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången (affärsredovisning).

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen delvis utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IAS 39. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort.

Finansiella tillgångar delas in i följande värderingskategorier:

- Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar har värderats till anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivning på grund av finansiella tillgångar som inte går att driva in. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång. Bolaget tillämpar individuell prövning för att fastställa om nedskrivningsbehov föreligger.

Kategorin lånefordringar och kundfordringar återfinns i följande balansposter:

- Kassa

- Utlåning till kreditinstitut

- Övriga tillgångar

- Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Finansiella skulder

- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

- Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori följer samma principer som ”finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen” enligt ovan.

Övriga finansiella skulder

Kategorin innehåller finansiella skulder som inte redovisats inom kategorin ”finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen”. Värderingen följer samma princip fem för ”lånefordringar och kundfordringar” enligt ovan.

Till vilken kategori finansiella tillgångar respektive skulder hänförts, framgår av not 14.

Omräkning av utländska valutor

- Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

- 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.

- Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till valutakurs som gäller på transaktionsdagen. Efterföljande balansdagar värderas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagskursen. De vinster och förluster, såväl realiserade som orealiserade, som uppstår till följd av värdeförändringen redovisas löpande under posten ”nettoresultat av finansiella transaktioner”.

Pensioner

Bolagets pensionsplaner följer tryggandelagen och är individuellt premiebestämda. Pensionsåtagandena täcks genom direkt kostnadsföring.

Intäkter

Intäkter har upptagits till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Provisionsintäkter intäktrredovisas under den period då tjänsten utförs.

Materiella tillgångar

Förvärvade materiella tillgångar består av kontorsinventarier. Tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningarna sker linjärt över fem år.

Anskaffningar med ett anskaffningsvärde överstigande ett halvt prisbasbelopp aktiveras och läggs till värdet i balansräkningen. Anskaffningar som inte uppfyller dessa krav kostnadsförs. Värdet av tillgångar som avyttras eller utrangeras tas bort från värdet i balansräkningen.

Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

Skatt

Bolagets skatt för perioden utgörs av aktuell skatt, vilket är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat.

Finansiell riskhantering

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för begränsade finansiella risker. Finansiella risker brukar vanligtvis delas upp i kreditrisk, marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prisrisk) och likviditetsrisk.

Risk Controller rapporterar direkt till bolagets styrelse vars arbete styrs av instruktioner som fastställs av styrelsen. VD och Risk Controller följer kontinuerligt de risker som för bolaget är väsentliga som t.ex. marknads- och motpartsrisker, kreditrisker, operativa risker samt likviditetsrisker. Oberoende kontroller och internrevision sköts av Grant Thornton. Utförligare beskrivning av detta finns i bolagets årliga IKU, samt interna riktlinjer, och tillhandahålls på begäran.

(a) Kreditrisk

Bolaget bedriver inte handel i eget lager. Verksamheten syftar till att inte ha någon kreditrisk mot kunder. Den kreditrisk som finns i verksamheten är relaterad till motpartsrisker där överskottslikviditet placeras samt kundfordringar

Eftersom bolaget primärt fakturerar flera olika kreditinstitut har man historiskt inte haft några koncentrationer av risk.

Bolaget placerar sitt likviditetsöverskott i systemviktiga banker för närmare beskrivning av kreditrisken i kundfordringar se not 12.

(b) Marknadsrisk

Bolaget är inte i någon väsentlig utsträckning exponerad för marknadsrisker då bolagets finansiella tillgångar och skulder i allt väsentligt är i svenska kronor, bolaget saknar räntebärande skulder varför någon ränterisk ej är tillämplig. Bolaget placerar heller inte sitt likviditetsöverskott i annat än genom deponering i bank varför prisrisken är i princip obefintlig. Bolaget har inga väsentliga tillgångar som redovisas till verkligt värde.

(c) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk hanteras genom att bolaget innehar tillräckligt med likvida medel och kortfristiga placeringar med en likvid marknad i en likviditetsreserv. Bolaget har valt att inte avtala om checkräkningskredit då man bedömer att ett eventuellt temporärt underskott kan hanteras genom att då fyra av ägarna jobbar i företaget kan deras löneutbetalningar minskas för att reducera eventuella likviditetsproblem. Av not 14 framgår löptidsöversikten av bolagets finansiella tillgångar och skulder.

Noter

Not 1 Generell information om företaget

Namn	Org.nr	Säte
Larsson & Partners Asset Management AB	556453-4401	Gibraltarg 7, Malmö, Sverige

Not 2 Ränteintäkter

	2015	2014
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	805	20 354
Övriga ränteintäkter	368	85
	1 173	20 439

Av ovanstående ränteintäkter hänför sig 368 kr (85 kr) till poster som ej är klassificerade som finansiell tillgång. Övriga ränteintäkter är hänförliga till finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

Not 3 Räntekostnader

	2015	2014
Övriga räntekostnader	-2 608	-4 241
	-2 608	-4 241

Av ovanstående räntekostnader hänför sig -2 608 kr (-4 241 kr) till poster som ej är klassificerade som finansiell skuld. Övriga räntekostnader är hänförliga till finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

Not 4 Provisionsintäkter

	2015	2014
Nettoomsättningen per rörelsegren		
Courtage	5 689 489	5 958 424
Förvaltningsarvoden	3 388 804	2 817 249
Övriga provisioner	3 040 022	3 237 306
	12 118 315	12 012 979

Not 5 Allmänna administrationskostnader

	2015	2014
Personalkostnader	-7 242 839	-5 973 630
Lokalkostnader	-749 701	-470 243
Marknadsförings- och representationskostnader	-275 368	-416 894
Konsultarvoden	-367 646	-520 512
Övriga administrationskostnader	-1 209 332	-1 039 580
	-9 844 886	-8 420 859

Operationell leasing

Avtalen avser leasing av bilar samt kontorsutrustning.

2015	240 348 kr
2016	219 612 kr
2017	109 516 kr
2018	46 543 kr
2019	10 584 kr

Not 6 Anställda och personalkostnader

	2015	2014
Medelantalet anställda		
Kvinnor	2	2
Män	4	4
	6	6
Löner och andra ersättningar		
Styrelseordföranden: Björn Pettersson (avgick 2016-02-28)	84 000	70 500
Styrelseledamot: Staffan Axelsson (Styrelseordf. from 2016-02-29)	48 000	29 000
Styrelseledamot: Per Green	48 000	35 000
Styrelseledamot: Sven Johansson	48 000	35 000
Styrelseledamot: Christer Arnbäck	0	0
Verkställande direktören: Tommy Larsson lön	1 743 370	1 446 908
Verkställande direktören: Tommy Larsson tantiem	107 779	104 076
Verkställande direktören: Tommy Larsson bilförmån	74 496	78 696
Övriga anställda	2 713 337	2 330 393
	4 866 982	4 129 573
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	381 300	139 140
Pensionskostnader för övriga anställda	306 803	234 206
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	1 684 955	1 354 211
	2 373 058	1 727 557
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	7 240 040	5 857 130

Ersättningspolicy

Bolaget tillämpar en ersättningsmodell som består av fast lön, förmåner och avsättning till pensioner.

VD har en avgiftsbestämd pensionslösning vilken berättigar inbetalningar om maximalt 18 % av lönen. Årets kostnad har uppgått till 381 300 kr.

Not 7 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2015	2014
PwC		
Revisionsuppdraget	42 700	34 319
Övriga uppdrag	4 500	0
	47 200	34 319

Not 8 Skatt på årets resultat

	2015	2014
Aktuell skattekostnad	-506 048	-855 353
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	0
Summa aktuell skatt	-506 048	-855 353

Inkomstskatten på resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultatet enligt följande:

Redovisat resultat före skatt	2 143 796	3 586 831
Skatt enligt gällande skattesats	-471 635	-789 102
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-34 494	-66 270
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	81	19
Aktuell skatt i resultaträkningen	-506 048	-855 353

Not 9 Övriga långfristiga fordringar

	2015	2014
Hysesdeposition	285 000	0
	285 000	0

Not 10 Utlåning till kreditinstitut

	2015-12-31	2014-12-31
Svenska banker	3 505 014	4 790 144
	3 505 014	4 790 144

All utlåning är i SEK

Not 11 Inventarier, verktyg och installationer

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärden	480 757	480 757
Inköp	568 744	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 049 501	480 757
Ingående avskrivningar	-307 675	-271 186
Årets avskrivningar	-128 198	-36 489
Utgående ackumulerade avskrivningar	-435 873	-307 675
Utgående redovisat värde	613 628	173 082

Not 12 Övriga tillgångar

	2015-12-31	2014-12-31
Kundfordringar	1 655 925	2 300 512
Skattekonto	104	85
Kortfristiga fordringar hos anställda	0	712
Momsfordran	3 822	0
Skattefordran	105 677	0
	1 765 528	2 301 309

Av bolagets kundfordringar per 2015-12-31 är 0 förfallna 1 - 29 dagar. Bolaget bedömer baserat på historiken om kunderna och dess spridning att risken för väsentliga kreditrisker i ej förfallna kundfordringar som begränsad.

Not 13 Kapitaltäckningsanalys

Bolagets mål avseende kapitalstrukturen är, förutom att uppfylla lagstadgade kapitalkrav, att trygga bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna, och nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan bolaget förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Från och med 2014 tillämpas det nya europeiska regelverket där beräkning av kapitalbaskrav utförs i

enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (CRR), lag (2014:966) om kapitalbuffertar och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Syftet är att säkerställa att företaget är tillräckligt kapitaliserat och har en tillräcklig likviditet för att möta de risker som verksamheten är exponerad mot.

Upplysningar i denna not lämnas i enlighet med CRR, Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de upplysningskrav om kapitalbas som gäller för institut enligt CRR, FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt FFFS 2014:12.

I enlighet med CRR och FFFS 2014:12 presenteras denna information kvartalsvis på bolagets websida, www.larssonpartners.se.

Jämförandet för företagets kapital situation för år 2014 följer även nedan:

Kapitalbas

	2015-12-31	2014-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 330 000	1 330 000
Ej utdelade vinstmedel	2 402 377	1 665 899
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 732 377	2 995 899
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	0	0
Kärnprimärkapital	3 732 377	2 995 899
Primärkapitaltillskott: instrument		
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	0	0
Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	0	0
Primärkapitaltillskott	0	0
Primärkapital (kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	3 732 377	2 995 899
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	0	0
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	0	0
Supplementärkapital	0	0
Totalt kapital (primärkapital + supplementärkapital)	3 732 377	2 995 899

Totalt riskvägt exponeringsbelopp

Larsson & Partners Asset Management AB beräknar det totala riskvägda exponeringsbeloppet i enlighet med artikel 95 i CRR (värdepappersbolag med begränsad auktorisation att tillhandahålla värdepapperstjänster.) Det totala riskvägda exponeringsbeloppet bestäms till det högre av de två beloppen.

	2015-12-31	Kapitalkrav 8 %	2014-12-31	Kapitalkrav 8 %
Totalt riskvägt exponeringsbelopp beräknat enligt artikel 95.2 (a) CRR	1 930 541	154 443	2 175 820	174 066
Riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk beräknat enligt schablonmetoden:	1 930 541	154 443	2 175 820	174 066
Exponering mot institut	861 224	68 898	1 218 425	97 474
Exponering mot företag	-	-	72 460	5 797
Exponering mot hushåll	641 114	51 289	694 553	55 564
Övriga poster	428 203	34 256	190 382	15 231
Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk (positionsrisk, valutarisk, avvecklingsrisk och råvarurisk)	0	0	0	0
Riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk	0	0	0	0
	2015-12-31		2014-12-31	
Totalt riskvägt exponeringsbelopp beräknat enligt artikel 95.2 (b) CRR	28 075 369		23 407 458	

Kapitalrelationer och kapitalbuffert

Kapitalrelationerna ska enligt CRR uppgå till minst 4,5 procent kärnprimärkapital, 6 procent primärt kapital och 8 procent totalt kapital. Kapitalrelationerna är angivna som procentandelar av det totala riskvägda exponeringsbeloppet. Utöver de nya kraven på kapitalrelationerna tillkommer kapitalbehov för eventuella pelare 2- risker och krav på att företaget ska upprätthålla en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent.

	2015-12-31	2014-12-31
Kärnprimärkapital	13,3 %	12,8 %
Primärkapital	13,3 %	12,8 %
Totalt kapital	13,3 %	12,8 %
Institutsspecifika buffertkrav		
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	701 884	585 186

Internt bedömt kapitalbehov

Av lagen om värdepappersmarknaden (LVM) följer att ett värdepappersbolag särskilt ska se till att dess kreditrisker, marknadsrisk, operativa risker och andra risker sammantagna inte medför att värdepappersbolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser äventyras. För att uppfylla detta ska värdepappersbolaget ha metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka arten och nivån på de risker som bolaget är eller kan komma att bli exponerat för.

Mot denna bakgrund genomför bolaget årligen, eller vid behov, en intern kapital- och likviditetsutvärdering för att bedöma det totala behovet av kapital och likviditet. Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen syftar även till att förmedla en heltäckande bild av bolagets verksamhet och de risker verksamheten ger upphov till. Bolagets VD och funktionen för riskkontroll följer löpande upp bolagets kapital- och likviditetsbehov och de risker bolaget exponeras mot.

Vid varje tidpunkt ska bolaget hålla kärnprimärkapital motsvarande minst 4,5 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet (kärnprimärkapitalrelationen). Utöver detta ställs det krav på att bolagets primära kapital (inkl. 4,5 procent kärnprimärkapitalrelation) ska utgöra minst 6 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet (primärkapitalrelationen).

Slutligen ska den totala kapitalrelationen, dvs. bolagets kapitalbas som andel av bolagets totala riskvägda exponeringsbelopp, vara minst 8 procent. Bolagets kapitalbas uppgår såsom tidigare framgått till 3 732 tkr per 2015-12-31 (2 996 per 2014-12-31) och bolaget infriar kapitalbaskraven väl.

Not 14 Löptidsöversikt

I löptidsöversikten fördelas bokförda värden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt.

Per 2015-12-31	Icke finansiella tillg/skulder	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut		3 505 014				3 505 014
Materiella tillgångar	613 629					613 629
Andra långfristiga fordringar					285 000	285 000
Övriga tillgångar			1 765 528			1 765 528
Förutbetalda kostn/upplupna intäkter	428 203					428 203
Summa	1 041 832	3 505 014	1 765 528	0	285 000	6 597 374
Skulder						
Övriga skulder	633 825		238 076			871 901
Upplupna kostn/förutbetalda intäkter	305 349	50 000				355 349
Summa	939 174	50 000	238 076	0	0	1 227 250
Per 2014-12-31						
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut		4 790 144				4 790 144
Materiella tillgångar	173 084					173 084
Övriga tillgångar			2 301 309			2 301 309
Förutbetalda kostn/upplupna intäkter	191 601					191 601
Summa	364 685	4 790 144	2 301 309	0	0	7 456 138
Skulder						
Övriga skulder	538 064		217 312			755 376
Upplupna kostn/förutbetalda intäkter	757 914	215 471				973 385
Summa	1 295 978	215 471	217 312	0	0	1 728 761

Not 15 Redovisade värden per kategori av finansiella instrument

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella tillgångar /skulder	Summa redovisat värde
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut		3 505 014				3 505 014
Materiella tillgångar					613 629	613 629
Andra långfristiga fordringar				285 000		285 000
Övriga tillgångar		1 655 925			109 603	1 765 528
Förutbetalda kostnader/upplupna intäkter					428 203	428 203
Summa tillgångar 31 december 2015	0	5 160 939	0	285 000	1 151 435	6 597 374
Skulder						
Övriga skulder				238 076	633 825	871 901
Upplupna kostnader/förutbetalda intäkter				50 000	305 349	355 349
Summa skulder 31 december 2015	0	0	0	288 076	939 174	1 227 250
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut		4 790 144				4 790 144
Materiella tillgångar					173 083	173 083
Övriga tillgångar		2 300 512			797	2 301 309
Förutbetalda kostnader/upplupna intäkter					191 601	191 601
Summa tillgångar 31 december 2014	0	7 090 656	0	0	365 481	7 456 137
Skulder						
Övriga skulder				217 312	538 064	755 376
Upplupna kostnader/förutbetalda intäkter				215 471	757 914	973 385
Summa skulder 31 december 2014	0	0	0	432 783	1 295 978	1 728 761

Verkligt värde motsvarar i allt väsentligt bokfört värde.

Malmö 2016-03-31

Staffan Axelsson
Ordförande

Christer Arnbäck

Sven Johansson

Per Green

Tommy Larsson
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats 2016-04-12

Carl Fogelberg
Auktoriserad revisor