

**Årsredovisning**  
**för**  
**Ericsson & Partners Förmögenhetsförvaltning AB**  
556453-4401

Räkenskapsåret

2017

Styrelsen och verkställande direktören för Ericsson & Partners Förmögenhetsförvaltning AB, med säte i Malmö, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

## **Förvaltningsberättelse**

### **Ägarförhållanden per 2017-12-31**

Tresilica AB (42,8 %), Fredrik Ericsson Invest AB (36,0 %), Fredrik Ericsson (9,5 %), Jacob Malmberg (4,8 %), Trädet Intressenter AB (4,6 %) och Annika Malmgren (2,3 %).

### **Allmänt om verksamheten**

Ericsson & Partners Förmögenhetsförvaltning 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 verksamt inom diskretionär förmögenhetsförvaltning och finansiell rådgivning. Företaget är specialiserade 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 på kundens uppdrag (VML 2:1 p.2).
- Portföljförvaltning (VML 2:1 p.4).
- Investeringsrådgivning (VML 2:1 p.5).

### **Utveckling av bolagets verksamhet och resultat**

Rörelsens provisionsintäkter uppgick till 11,4 (9,1) mkr. Under året har kapital under förvaltning (AUM) ökat med drygt 27 %, vilket avspeglar sig i att rörelsens intäkter ökat med cirka 25 % i förhållande till föregående års intäkter.

Rörelsens kostnader uppgick till 7,8 (7,7) mkr. Rörelseresultat före dispositioner och skatt uppgick till 4,0 (1,5) mkr.

### **Finansiell ställning och likviditet**

Bolagets egna kapital uppgick per ultimo 2017 till 6,1 (5,7) mkr och likvida medel uppgick till 4,7 (3,3) 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 Änglarum Finanskonsult. Utförligare beskrivning av detta finns i bolagets årliga interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU), samt interna riktlinjer, vilka tillhandahålls på begäran.

### **Styrelsens arbete**

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

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång

Den 3 januari 2018 trädde de två EU-rättsakterna om värdepappersmarknaden, Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 (MiFIR) ikraft. Den huvudsakliga förändringen för bolaget är det förbud mot att ta emot och behålla ersättningar från tredje part i samband med portföljförvaltning. Bolagets intäkter från tredjepartsersättning uppgick under året till drygt 2,3 (2,2) mkr vilket från och med räkenskapsåret 2018 inte längre kommer tas emot.

Bolaget bedömer även att bolagets courtagedelning med respektive bank/fondkommissionär är en ersättning som kan komma att anses som en tredjepartsersättning och därmed träffas av samma förbud. Bolaget har i detta avseende istället avtalat med kund om att bolaget och bank/fondkommissionär debiterar vars ett courtage. Vad gäller tredjepartsersättningen från produktleverantören har bolaget valt att inte ta emot någon ersättning alls från tredje part vilket innebär att intäkterna från tredjepartsersättning från och med räkenskapsåret 2018 helt kommer försvinna.

Vad gäller bolagets intäkter från courtage kommer detta inte längre ske genom courtagedelning med anledning av det nya regelverket. Bolaget har avtalat med kund om att ta ut en avgift för att förmedla kundens order till bank/fondkommissionär för utförande. Kundens avgift för att få ordern utförd utgörs av summan av vad respektive bank/fondkommissionär tar i courtage och vad bolaget tar i courtage. Hela summan utgörs av courtage och i den summan finns inga avgifter för andra tjänster eller förmåner inbakade. Med anledning av att det inte längre sker courtagedelning tillkommer moms på courtageintäkterna i enlighet med Skatteverkets ställningstagande i juli 2016 eftersom bolaget även tillhandahåller kunden portföljförvaltning. Bolaget har valt att inte höja courtaget till kund trots att moms ska tillkomma vilket kommer innebära en minskning av bolagets courtageintäkter med drygt 1 mkr under 2018. Denna intäktsminskning förväntas kompenseras av en ytterligare ökning av kapital under förvaltning (AUM) samt att bolaget nu kommer ha full avdragsrätt för ingående moms istället eftersom bolagets courtageintäkter nu inte längre är momsfria.

Den 28 februari 2018 bytte bolaget namn från Larsson & Partners Asset Management AB till Ericsson & Partners Förmögenhetsförvaltning AB, efter vår huvudägare Fredrik Ericsson. Organisationsnumret är oförändrat.

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat under räkenskapsåret eller efter räkenskapsårets utgång.

<b>Flerårsöversikt (tkr)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Omsättning	11 774	9 193	12 118	12 013	10 077
Rörelseresultat	3 983	1 468	2 144	3 572	1 728
Balansomslutning	7 933	6 614	6 597	7 456	6 060
Eget kapital	6 092	5 676	5 370	5 727	4 196
Soliditet (%)	80	86	81	77	70
Antal anställda	5	5	6	6	7

### Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	1 686 465
årets vinst	3 075 865
	<b>4 762 330</b>
disponeras så att	
till aktieägare utdelas (180 kronor per aktie)	2 394 000
i ny räkning överföres	2 368 330
	<b>4 762 330</b>

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

Styrelsen lämnar följande yttrande enligt 18 kapitlet 4 § aktiebolagslagen (2005:551):

Bolagets resultat och ställning bedöms vara god, vilket framgår av den senaste resultat- och balansrapporten. Omsättnings- och lönsamhetsutvecklingen bedöms framåtriktat vara god. Bolaget förväntas även under kommande år generera kassaflöden som säkerställer dels bolagets egna kapitalbehov.

Styrelsen bedömer att föreslagen utdelning har täckning i eget kapital. Bolaget kassaflöde bedöms vara starkt. Soliditet och likviditet kommer även efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till den bransch bolaget verkar inom, och bolaget antas kunna fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Beaktat ovanstående redogörelse anser styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till;

- de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och
- bolagets konsoliderings- och investeringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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

<b>Resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2017-01-01 -2017-12-31</b>	<b>2016-01-01 -2016-12-31</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Räntekostnader	2	-4	183
Ränteintäkter	3	6	-1 524
<b>Räntenetto</b>		<b>2</b>	<b>-1 341</b>
Provisionsintäkter	4	11 425 057	9 104 348
Övriga rörelseintäkter		348 893	88 467
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>11 773 952</b>	<b>9 191 474</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Allmänna administrationskostnader	5, 6, 7	-7 675 980	-7 593 797
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-115 173	-129 705
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-7 791 153</b>	<b>-7 723 502</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>3 982 799</b>	<b>1 467 972</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>3 982 799</b>	<b>1 467 972</b>
Skatt på årets resultat	8	-906 934	-363 631
<b>Årets resultat</b>		<b>3 075 865</b>	<b>1 104 341</b>

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

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Andra långfristiga fordringar	9	285 000	285 000
Utlåning till kreditinstitut	10	4 740 939	3 298 205
Inventarier	11	370 909	486 082
Övriga tillgångar	12	1 929 129	2 162 253
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		607 287	382 590
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>7 933 264</b>	<b>6 614 130</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Övriga skulder	13	1 082 674	673 010
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		758 260	264 655
		<b>1 840 934</b>	<b>937 665</b>
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 330 000	1 330 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		1 686 465	3 242 124
Årets resultat		3 075 865	1 104 341
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>6 092 330</b>	<b>5 676 465</b>
<b>SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>		<b>7 933 264</b>	<b>6 614 130</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		Inga	Inga
<b>Ansvarsförbindelser</b>		Inga	Inga

## Rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Bundna reserver		
<b>Ingående eget kapital 2016-01-01</b>	<b>1 330 000</b>	<b>0</b>	<b>4 040 125</b>	<b>5 370 125</b>
Årets resultat	0	0	1 104 341	1 104 341
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	0	0	1 104 341	1 104 341
Lämnad utdelning	0	0	-798 000	-798 000
Summa transaktion med ägare	0	0	-798 000	-798 000
<b>Utgående eget kapital 2016-12-31</b>	<b>1 330 000</b>	<b>0</b>	<b>4 346 466</b>	<b>5 676 466</b>
<b>Ingående eget kapital 2017-01-01</b>	<b>1 330 000</b>	<b>0</b>	<b>4 346 466</b>	<b>5 676 466</b>
Årets resultat	0	0	3 075 865	3 075 865
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	0	0	3 075 865	3 075 865
Lämnad utdelning	0	0	-2 660 000	-2 660 000
Summa transaktion med ägare	0	0	-2 660 000	-2 660 000
<b>Utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>1 330 000</b>	<b>0</b>	<b>4 762 331</b>	<b>6 092 331</b>

Aktiekapitalet består av 13 300 aktier med kvotvärde 100 kr.

<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>Not</b>	<b>2017-01-01 -2017-12-31</b>	<b>2016-01-01 -2016-12-31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		3 982 799	1 467 972
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		115 173	188 885
Betald skatt		-651 024	-228 380
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		<b>3 446 948</b>	<b>1 428 477</b>
<b>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>			
Övriga tillgångar		29 237	-455 921
Övriga skulder		626 548	-320 027
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>4 102 733</b>	<b>652 529</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		0	-61 338
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>-61 338</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Utbetald utdelning		-2 660 000	-798 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-2 660 000</b>	<b>-798 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>1 442 733</b>	<b>-206 809</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>3 298 205</b>	<b>3 505 014</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>4 740 938</b>	<b>3 298 205</b>
<b>Erhållen samt erlagd ränta</b>			
Erhållen ränta		6	-1 524
Erlagd ränta		-4	183



## Tilläggsupplysningar

### Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Väsentliga redovisningsprinciper

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 rapporteringsrekommendation 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

a) Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas av bolaget.

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2016 har haft någon väsentlig inverkan på Ericsson & Partners Förmögenhetsförvaltning AB:s resultaträkning eller balansräkning. Ändringar i ÅRKL och FFFS 2008:25 har lett till ändringar i presentation och upplysningar.

(b) Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av Ericsson & Partners Förmögenhetsförvaltning AB. IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering och värdering inklusive nedskrivningar av finansiella tillgångar och skulder samt 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. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Det kommer att finnas tre affärsmodeller för skuldinstrument som är finansiella tillgångar vilka styr vilken värderingskategori som ska tillämpas. För att redovisa en finansiell tillgång till upplupet anskaffningsvärde krävs, förutom att det är förenligt med affärsmodellen, att tillgångens avtalade villkor vid varje bestämd tidpunkt endast ger upphov till kassaflöden som är betalningar av kapitalbelopp och ränta. Även om den finansiella tillgången möter definitionen på affärsmodell och kassaflödena enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta kan företaget liksom i IAS 39 välja att tillämpa redovisning till verkligt värde via resultaträkningen. Skuldinstrument som är finansiella tillgångar och möter definitionen på SPPI men vars affärsmodell inte leder till redovisning till upplupet anskaffningsvärde redovisas till verkligt värde över övrigt totalresultat eller resultaträkningen beroende på affärsmodell. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första

redovisningstillfället välja att redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. Fristående derivatinstrument redovisas till verkligt värde över resultaträkningen.

IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver samt säkringsredovisning, dessa ändringar bedöms få marginella effekter för bolaget.

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 samt alla därtill hörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC). I IFRS 15 redovisas en intäkt när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänster, en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Grundprincipen i IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden. Ett företag kan välja mellan "full retroaktivitet" eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten. Bolaget kommer inte att förtidstillämpa IFRS 15. Bolaget har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 15.

IFRS 16 "Leases" påverkar främst redovisningen för leasetagare och kommer leda till att nästan alla leasingavtal redovisas i balansräkningen. Standarden tar bort distinktionen mellan operationell och finansiell leasing i IAS 17 och kräver att en rätt att nyttja den leasade tillgången redovisas som en tillgång i balansräkningen och att en finansiell skuld motsvarande leasinghyrorna redovisas. Ett frivilligt undantag kan göras för kortfristiga avtal och avtal med lågt värde. Resultaträkningen påverkas också genom att kostnaderna blir högre i början av kontraktet och lägre i slutet.

Rörelseresultatet påverkas genom att hyreskostnader ersätts med räntekostnader och avskrivningar. Kassaflöde från rörelseverksamheten kommer att bli högre eftersom betalningar av kapitalbeloppet i leasingskulden redovisas som kassaflöde i finansieringsverksamheten och enbart den del av betalningen som avser ränta kommer att kunna redovisas som kassaflöde från rörelseverksamheten.

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

### **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 realiserar, 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 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 16.

### **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 kostnadsföres. Värdet av tillgångar som avyttras eller utrangeras tas bort från värdet i balansräkningen.

Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

### **Skatt**

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

### **Finansiell riskhantering**

Ericsson & Partners Förmögenhetsförvaltning AB (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 Änglarum Finanskonsult. Utförligare beskrivning av detta finns i bolagets årliga IKLU, 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 15 framgår löptidsöversikten av bolagets finansiella tillgångar och skulder.

### Not 1 Generell information om företaget

Namn	Org.nr	Säte
Ericsson & Partners Förmögenhetsförvaltning AB	556453-4401	Gibraltarg 7, Malmö, Sverige

### Not 2 Räntekostnader

	2017	2016
Övriga räntekostnader	-4	183
	<b>-4</b>	<b>183</b>

Av ovanstående räntekostnader hänför sig -4 kr (183 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 3 Ränteintäkter

	2017	2016
Övriga ränteintäkter	6	-1 524
	<b>6</b>	<b>-1 524</b>

Av ovanstående ränteintäkter hänför sig 6 kr (-1 524 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 4 Provisionsintäkter

	2017	2016
<b>Nettoomsättningen per rörelsegren</b>		
Courtage	5 334 460	3 945 527
Förvaltningsarvoden	3 797 113	2 937 488
Övriga provisioner	2 293 489	2 221 337
	<b>11 425 062</b>	<b>9 104 352</b>

### Not 5 Allmänna administrationskostnader

	2017	2016
Personalkostnader	-4 807 220	-5 234 178
Lokalkostnader	-923 590	-923 818
Marknadsförings- och representationskostnader	-132 984	-185 655
Konsultarvoden	-1 196 830	-372 587
Övriga administrationskostnader	-615 357	-877 559
	<b>-7 675 981</b>	<b>-7 593 797</b>

### Operationell leasing

Avtalen avser leasing av bilar samt kontorsutrustning

2017	157 344 kr
2018	165 384 kr
2019	112 986 kr
2020	29 980 kr

### Not 6 Anställda och personalkostnader

	2017	2016
<b>Medelantalet anställda</b>		
Kvinnor	2	2
Män	3	3
	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Löner och andra ersättningar</b>		
Styrelseordförande: Björn Pettersson (avgick 2016-02-28)	0	64 000
Styrelseordförande: Staffan Axelsson (tillträdde 2016-02-28)	99 996	86 997
Styrelseledamot: Per Green	48 000	48 000
Styrelseledamot: Sven Johansson	48 000	48 000
Styrelseledamot: Lars Ekfeldt	32 000	0
VD: Tommy Larsson lön (avgick 2016-06-30)	0	982 664
VD: Tommy Larsson tantiem	0	18 421
VD: Tommy Larsson bilförmån	0	36 846
VD: Fredrik Ericsson lön (tillträdde 2016-07-05)	792 000	344 512
VD: Fredrik Ericsson tantiem	66 000	0
VD: Fredrik Ericsson bilförmån	58 925	25 998
Övriga anställda	2 210 390	1 816 665
	<b>3 355 311</b>	<b>3 472 103</b>
<b>Sociala kostnader</b>		
Pensionskostnader för styrelse och VD	103 735	233 833
Pensionskostnader för övriga anställda	226 900	243 423
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	1 061 894	1 231 457
	<b>1 392 529</b>	<b>1 708 713</b>
Övriga personalkostnader	59 380	53 362
<b>Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader</b>	<b>4 807 220</b>	<b>5 234 178</b>

### Ersättningspolicy

Bolaget tillämpar en ersättningsmodell som består av fast lön, förmåner och avsättning till pensioner. Utöver detta kan enskilda anställda från och med räkenskapsåret 2017 erhålla rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen, som inte är på förhand bestämd till belopp eller storlek, fastställs för varje enskild anställd utifrån resultatet av den anställdes individuella prestationer, i relation till för den anställdes uppsatta individuella mål. Den rörliga ersättningen kan dock maximalt uppgå till 100 % av den fasta lönen. De individuella målen baseras på den anställdes och bolagets övergripande mål och baseras både på finansiella och icke-finansiella kriterier.

För vd betalas en premie på 5 % av kontant utbetald lön upp till 7,5 prisbasbelopp, 20 % av kontant utbetald lön mellan 7,5 prisbasbelopp - 20 prisbasbelopp och 30 % av kontant utbetald lön mellan 20 prisbasbelopp - 30 prisbasbelopp till en tjänstepensionsförsäkring. Årets kostnad uppgår till 101 000 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.

	2017	2016
<b>PwC</b>		
Revisionsuppdraget	38 709	44 117
Övriga uppdrag	5 500	6 394
	<b>44 209</b>	<b>50 511</b>

### Not 8 Skatt på årets resultat

	2017	2016
Aktuell skattekostnad	-906 934	-363 631
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	0
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>-906 934</b>	<b>-363 631</b>

Inkomstskatten på resultatet 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	3 982 799	1 467 972
Skatt enligt gällande skattesats	-876 215	-322 953
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-30 721	-40 343
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	2	-335
<b>Aktuell skatt i resultaträkningen</b>	<b>906 934</b>	<b>363 631</b>

### Not 9 Övriga långfristiga fordringar

	2017-12-31	2016-12-31
Hysesdeposition	285 000	285 000
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>285 000</b>	<b>285 000</b>



### Not 10 Utlåning till kreditinstitut

	2017-12-31	2016-12-31
Svenska banker	4 740 939	3 298 205
	<b>4 740 939</b>	<b>3 298 205</b>
All utlåning är i SEK		

### Not 11 Inventarier, verktyg och installationer

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 030 139	1 049 501
Inköp	0	61 338
Försäljningar/utrangeringar	0	-80 700
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 030 139</b>	<b>1 030 139</b>
Ingående avskrivningar	-544 057	-435 873
Försäljningar/utrangeringar	0	21 520
Årets avskrivningar	-115 173	-129 705
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-659 230</b>	<b>-544 058</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>370 909</b>	<b>486 081</b>

### Not 12 Övriga tillgångar

	2017-12-31	2016-12-31
Kundfordringar	1 903 616	2 157 562
Skattekonto	12	0
Momsfordran	25 501	4 691
Skattefordran	0	0
	<b>1 929 129</b>	<b>2 162 253</b>

Av bolagets kundfordringar per 2017-12-31 är 0 förfallna. Bolaget bedömer baserat på historiken om kunderna och dess spridning att risken för väsentliga kreditrisker i ej förfallna kundfordringar som begränsad.

### Not 13 Övriga skulder

	2017-12-31	2016-12-31
Leverantörsskulder	153 282	218 551
Skatteskulder	285 484	29 574
Momsskulder	228 967	178 074
Personalskatt	110 528	66 571
Arbetsgivaravgifter	109 567	63 843
Löneskatt	194 845	115 297
Övriga skulder till personalen	0	1 100
	<b>1 082 673</b>	<b>673 010</b>

## Not 14 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.

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.ericssonpartners.se](http://www.ericssonpartners.se).

### Kapitalbas

	2017-12-31	2016-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 330 000	1 330 000
Ej utdelade vinstmedel	4 762 330 <sup>1</sup>	4 346 465 <sup>1</sup>
Föreslagen utdelning för räkenskapsåret	-2 394 000 <sup>2</sup>	-2 660 000 <sup>2</sup>
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 698 330 <sup>3</sup>	3 016 465 <sup>3</sup>
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	0	0
Kärnprimärkapital	3 698 330	3 016 465
Primärkapitaltillskott: instrument		
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	0	0
Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	0	0
Primärkapitaltillskott	0	0
Primärkapital (kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	3 698 330	3 016 465
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	0	0
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	0	0
Supplementärkapital	0	0
Totalt kapital (primärkapital + supplementärkapital)	3 698 330	3 016 465

<sup>1</sup> Inklusive årets resultat om 3 075 865 kr (1 104 341 kr).

<sup>2</sup> Avdrag från kapitalbasen avseende föreslagen utdelning sker i enlighet med förväntad utdelning.

<sup>3</sup> Kärnprimärkapitalet avviker från det till Finansinspektionen rapporterade kärnprimärkapitalet per 31 december då årets resultat inkluderats och avdrag för förväntad utdelning gjorts.

### **Totalt riskvägt exponeringsbelopp**

Ericsson & Partners Förmögenhetsförvaltning 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.

	<b>2017-12-31</b>	<b>Kapitalkrav 8 %</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>Kapitalkrav 8 %</b>
Totalt riskvägt exponeringsbelopp beräknat enligt artikel 95.2 (a) CRR	<b>2 644 529</b>	<b>211 562</b>	<b>1 367 757</b>	<b>109 420</b>
Riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk beräknat enligt schablonmetoden:	<b>2 644 529</b>	<b>211 562</b>	<b>1 367 757</b>	<b>109 420</b>
Exponering mot institut	1 074 576	85 966	231 889	18 551
Exponering mot företag	35 636	2 851	-	-
Exponering mot hushåll	927 030	74 162	748 587	59 887
Övriga poster	607 287	48 583	387 281	30 982
Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk (positionsrisk, valutarisk, avvecklingsrisk och råvarurisk)	0	0	0	0
Riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk	0	0	0	0
		<b>2017-12-31</b>		<b>2016-12-31</b>
Totalt riskvägt exponeringsbelopp beräknat enligt artikel 95.2 (b) CRR		21 891 183		22 916 718

### **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.

	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Kärnprimärkapital	16,9 % <sup>4</sup>	13,2 % <sup>4</sup>
Primärkapital	16,9 % <sup>4</sup>	13,2 % <sup>4</sup>
Totalt kapital	16,9 % <sup>4</sup>	13,2 % <sup>4</sup>
Institutspecifika buffertkrav		
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	547 994	572 918

### **Internt bedömt kapitalbehov**

Av lagen om värdepappersmarknaden (LVM) följer att ett värdepappersbolag särskilt ska se till att dess kreditrisker, marknadsrisker, 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

<sup>4</sup> Kapitalrelationerna avviker från rapporterade kapitalrelationer till Finansinspektionen per 31 december med anledning av att kapitalbasen justerats med hänsyn till årets vinst och föreslagen utdelning.

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 3 698 tkr per 2017-12-31 (4 572 tkr per 2016-12-31) efter avdrag för föreslagen utdelning och bolaget infriar kapitalbaskraven väl.

## Not 15 Löptidsöversikt

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

<b>Per 2017-12-31</b>	<b>Icke finansiella tillg/skulder</b>	<b>På anfordran</b>	<b>&lt; 3 mån</b>	<b>3-12 mån</b>	<b>1-5 år</b>	<b>Totalt</b>
<b>Tillgångar</b>						
Utlåning till kreditinstitut		4 740 939				<b>4 740 939</b>
Materiella tillgångar	370 909					<b>370 909</b>
Andra långfristiga fordringar					285 000	<b>285 000</b>
Övriga tillgångar			1 929 129			<b>1 929 129</b>
Förutbetalda kostn/upplupna intäkter	607 287					<b>607 287</b>
<b>Summa</b>	<b>978 196</b>	<b>4 740 939</b>	<b>1 929 129</b>	<b>0</b>	<b>285 000</b>	<b>7 933 264</b>
<b>Skulder</b>						
Övriga skulder	153 283		449 062		480 329	1 082 674
Upplupna kostn/förutbetalda intäkter	604 499			153 761		758 260
<b>Summa</b>	<b>757 782</b>	<b>0</b>	<b>449 062</b>	<b>153 761</b>	<b>480 329</b>	<b>1 840 934</b>
<b>Per 2016-12-31</b>						
<b>Per 2016-12-31</b>	<b>Icke finansiella tillg/skulder</b>	<b>På anfordran</b>	<b>&lt; 3 mån</b>	<b>3-12 mån</b>	<b>1-5 år</b>	<b>Totalt</b>
<b>Tillgångar</b>						
Utlåning till kreditinstitut		3 298 205				<b>3 298 205</b>
Materiella tillgångar	486 082					<b>486 082</b>
Andra långfristiga fordringar					285 000	<b>285 000</b>
Övriga tillgångar			2 162 253			<b>2 162 253</b>
Förutbetalda kostn/upplupna intäkter	382 590					<b>382 590</b>
<b>Summa</b>	<b>868 672</b>	<b>3 298 205</b>	<b>2 162 253</b>	<b>0</b>	<b>285 000</b>	<b>6 614 130</b>
<b>Skulder</b>						
Övriga skulder	454 453		218 557			<b>673 010</b>
Upplupna kostn/förutbetalda intäkter	199 655	65 000				<b>264 655</b>
<b>Summa</b>	<b>654 108</b>	<b>65 000</b>	<b>218 557</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>937 665</b>

## Not 16 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
<b>Tillgångar</b>						
Utlåning till kreditinstitut		4 740 939				<b>4 740 939</b>
Materiella tillgångar					370 909	<b>370 909</b>
Andra långfristiga fordringar				285 000		<b>285 000</b>
Övriga tillgångar		1 903 616		25 573		<b>1 929 189</b>
Förutbetalda kostnader/upplupna intäkter					607 287	<b>607 287</b>
<b>Summa tillgångar 31 december 2017</b>	<b>0</b>	<b>6 644 555</b>	<b>0</b>	<b>310 573</b>	<b>978 196</b>	<b>7 933 324</b>
<b>Skulder</b>						
Övriga skulder				1 082 674		<b>1 082 674</b>
Upplupna kostnader/förutbetalda intäkter					758 260	<b>758 260</b>
<b>Summa skulder 31 december 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 082 674</b>	<b>758 260</b>	<b>1 840 934</b>
<b>Tillgångar</b>						
Utlåning till kreditinstitut		3 298 205				<b>3 298 205</b>
Materiella tillgångar					486 082	<b>486 082</b>
Andra långfristiga fordringar				285 000		<b>285 000</b>
Övriga tillgångar		2 157 562			4 691	<b>2 162 253</b>
Förutbetalda kostnader/upplupna intäkter					382 590	<b>382 590</b>
<b>Summa tillgångar 31 december 2016</b>	<b>0</b>	<b>5 455 767</b>	<b>0</b>	<b>285 000</b>	<b>873 363</b>	<b>6 614 130</b>
<b>Skulder</b>						
Övriga skulder				218 551	454 453	<b>673 004</b>
Upplupna kostnader/förutbetalda intäkter				65 000	199 655	<b>264 655</b>
<b>Summa skulder 31 december 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>283 551</b>	<b>654 108</b>	<b>937 659</b>

Verkligt värde motsvarar i allt väsentligt bokfört värde.

Malmö 2018-04-24

Staffan Axelsson  
Ordförande

Sven Johansson  
Styrelseledamot

Per Green  
Styrelseledamot

Jacob Malmberg  
Styrelseledamot, Vice verkställande direktör

Lars Ekfeldt  
Styrelseledamot

Fredrik Ericsson  
Styrelseledamot, Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats 2018-04-24

Carl Fogelberg  
Auktoriserad revisor