

Årsredovisning
för
East Capital Financial Services AB
556988-2086

Räkenskapsåret
2023-01-01 - 2023-12-31

Innehållsförteckning

	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Förändring i eget kapital	7
Kassaflödesanalys	8
Tilläggsupplysningar	9
Underskrifter	40

Styrelsen och verkställande direktören har härmed upprättat årsredovisningen för East Capital Financial Services AB, org nr 556988-2086 för räkenskapsåret 1 januari 2023 – 31 december 2023.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Bolaget har säte i Stockholm.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten

East Capital Financial Services AB, är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ("VML").

East Capital Financial Services AB, har följande tillstånd enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden ("VML").

- Mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument. 2 kap. 1 § p 1 (VML)
- Utförande av order avseende finansiella instrument på kundens uppdrag. 2 kap. 1 § p 2 (VML)
- Diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument 2 kap. 1 § p 4 (VML)
- Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument. 2 kap. 1 § p 5 (VML)
- Förvara finansiella instrument och ta emot medel med redovisningsskyldighet, enligt 2 kap. 2 § 1 p. (VML)
- Försäkringsförmedling. 2 kap. 1 § lag (2005:405) om försäkringsförmedling.

Bolaget ingår i en koncern som är inriktad på kapitalförvaltning. Kapitalförvaltningen tillhandahålls genom fonder (med vilket här avses såväl kontraktsrättsliga och bolagsrättsliga fonder, som antingen kan vara svenska eller utländska) och mandat (med vilket här avses ett uppdragsavtal om förvaltning av tillgångar på ett segregerat konto). Förvaltning är delegerad från systerbolaget, fondbolaget East Capital Asset Management S.A.

Hållbarhet

East Capital-koncernen arbetar med hållbarhet ur två perspektiv: dels inom organisationen (som företag och arbetsgivare) och dels som investerare i andra bolag (i urval av bolag som vi väljer att investera i, samt som rollen som aktieägare). East Capital har en begränsad direkt hållbarhetspåverkan. East Capital-koncernens fullständiga hållbarhetsrapport återfinns på hemsidan, www.eastcapital.com.

Personalutveckling

Det övergripande målet med kompetensutveckling inom East Capital Group är att öka den anställdes kompetens och innovationsförmåga genom att ta hänsyn till både East Capital Groups och den anställdes individuella behov. Kontinuerlig kompetensutveckling är en förutsättning för att East Capital Group ska fortsätta vara en attraktiv arbetsgivare som kan attrahera, motivera och behålla skickliga medarbetare som delar våra värderingar och kan bidra till en framgångsrik och långsiktig utveckling av företaget.

Alla nyanställda på East Capital Group tar del av ett introduktionsprogram. Syftet med introduktionen är att ge nyanställda en förståelse för East Capital Groups verksamhet och att ge bästa möjliga förutsättningar för att kunna prestera maximalt.

East Capital Groups introduktionsprogram består av tre delar: Steg ett är ett individuellt anpassat introduktionsprogram där den anställda får möta nyckelpersoner och avdelningschefer inom East Capital Group för att snabbare komma in i sitt arbete. Steg två är en introduktionskurs där den nyanställda på ett övergripande plan får lära sig mer om East Capital Groups olika avdelningar för att på så vis förstå helheten.

Under steg tre får den anställda under ett par dagar med workshops lära känna företaget och företagets partners lite bättre samt besöka minst ett portföljföretag som vi investerar i. Under året genomförs kortare avstämningssamtal med alla anställda inom East Capital Group där en individuell mål- och utvecklingsplan tas fram och följs upp löpande med den anställda. Mål- och utvecklingsplanen ska gynna den anställdes karriärutveckling samtidigt som den ska stödja de strategiska mål som sätts av ledningen. De kortare avstämningsarna görs minst en gång i kvartalet och året avslutas med en sammanfattning av det gångna året. Företaget arbetar strategiskt med en hälsosatsning där de anställda erbjuds hälsoundersökningar, samtal med coach etc. En undersökning görs också årligen kring hälsa och psykosocial arbetsmiljö.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolagets tillgångar under förvaltning var vid årets utgång strax under 21 mdr SEK vilket representerar en ökning på närmare 1 mdr jämfört med föregående årsskifte.

Den relativa utvecklingen i förvaltrade portföljer har varit god och resulterat i rörliga, prestationsrelaterade intäkter.

Tillgångar under administration har vuxit under till 1.5 mdr under 2023.

Bolaget redovisar ett negativt rörelseresultat för året om 16 m SEK. Det försämrade resultatet är som ett resultat av minskade förvaltningsintäkter, rörelsekostnaderna har minskat under året med 6 m SEK.

Händelser efter räkenskapsåret

Bolaget försätter att fokusera på att öka distributionskraften för att öka intäkterna.

Flerårsöversikt

	2023	2022	2021	2020	2019
					6 månader
Provisionsintäkte	108 875 293	155 860 644	285 546 783	237 150 916	16 741 556
Rörelseresultat	-19 105 146	4 620 621	67 695 431	71 574 010	5 675 566
Soliditet %	63,09	70,96	29,07	21,46	50,24
Kapitalbas	67 970 867	67 566 518	41 757 877	25 355 323	9 358 334
Avkastning på tillgångar	-17,73%	4,85%	46,01%	60,57%	30,47%

Soliditet	Justerat eget kapital / Totala tillgångar
Kapitalbas	Total eget kapital – Total immateriella anläggningstillgångar
Avkastning på tillgångar	Rörelseresultat / Totala tillgångar

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämman förfogande står	
Balanserad vinst	64 672 684
Årets resultat	0
	64 672 684
Styrelsen föreslår att i ny	
räkning överföres	64 672 684
	64 672 684

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

RESULTATRÄKNING	Not	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	5	108 875 293	155 860 644
Provisionskostnader		-39 436 786	-64 773 907
Provisionsnetto		69 438 507	91 086 737
 Ränteintäkter		 3 423 511	 1 200 183
Räntekostnader		-1 704 274	-395 006
Räntenetto		1 719 237	805 177
 Nettoresultat av finansiella transaktioner		 1 569 397	 7 316 212
Övriga intäkter	6	992	103 407
Summa rörelseintäkter		72 728 133	99 311 533
 Rörelsens kostnader			
Personalkostnader	7	-46 136 486	-46 839 301
Övriga externa kostnader	8	-45 292 444	-47 447 266
Avskrivningar		-404 349	-404 345
Summa rörelsekostnader		-91 833 279	-94 690 912
 Rörelseresultat		-19 105 146	4 620 621
 Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag		19 105 146	-4 475 006
Summa bokslutsdispositioner			
 Årets resultat före skatt		0	145 615
 Skatt på årets resultat			
Skatt på årets resultat	10	0	258 677
 Årets resultat			
Årets resultat		0	404 292
 Rapport över övrigt totalresultat			
Årets resultat		0	404 292
Övrigt totalresultat			
Summa totalresultat för året		0	404 292

BALANSRÄKNING	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer		1 101 257	0
Summa materiella anläggningstillgångar		1 101 257	0
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	11	201 817	606 166
Summa immateriella anläggningstillgångar		201 817	606 166
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	20	86 847 881	77 409 263
Övriga fordringar	12	3 143 850	2 344 721
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	6 087 558	4 807 470
Summa omsättningstillgångar		96 079 289	84 561 454
Kassa och bank		10 348 000	10 046 875
Summa tillgångar		107 730 363	95 214 495
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	14	937 795	1 386 984
Övriga skulder	15	4 481 744	2 713 352
Skatteskuld		0	751 387
Skulder till koncernföretag	20	16 372 358	5 181 239
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	17 765 782	17 008 849
Summa skulder		39 557 679	27 041 811
Eget kapital			
	17,18		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		3 500 000	3 500 000
Summa bundet eget kapital		3 500 000	3 500 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		64 672 684	64 268 392
Årets resultat		0	404 292
Summa fritt eget kapital		64 672 684	64 672 684
Summa eget kapital		68 172 684	68 172 684
Summa skulder och eget kapital		107 730 363	95 214 495

RAPPORT OM FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens /Årets resultat	
Eget kapital 2021-12-31	3 500 000	0	38 035 536	1 232 856	42 768 392
Vinstdisposition			1 232 856	- 1 232 856	0
Aktieägartillskott			25 000 000		25 000 000
Årets resultat				404 292	404 292
Eget kapital 2022-12-31	3 500 000	0	64 268 392	404 292	68 172 684
Vinstdisposition			404 292	-404 292	0
Årets resultat				0	0
Eget kapital 2023-12-31	3 500 000	0	64 672 684	0	68 172 684

KASSAFLÖDESANALYS

Not

2023-01-01	2022-01-01
2023-12-31	2022-12-31

Belopp i Kr

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat		-19 105 146	4 620 621
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	19	404 349	404 353
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-18 700 797	5 024 974

Förändring av rörelsekapitalet

Förändring av kundfordringar		0	457 000
Förändring av övriga kortfristiga fordringar		-3 180 474	-3 256 265
Förändring av leverantörsskulder		449 189	246 629
Förändring av övriga kortfristiga skulder		875 560	-12 763 895
Förändring av koncerninterna mellanhavanden		1 752 501	-9 291 342
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-103 224	-24 607 883

Finansieringsverksamheten

Aktieägartillskott		0	25 000 000
Koncernbidrag		19 105 146	-4 475 006
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		301 125	20 524 994

Periodens kassaflöde

	301 125	942 085
Likvida medel vid periodens början	10 046 875	9 104 790
Likvida medel vid periodens slut	10 348 000	10 046 875

Erhållna räntor	3 423 511	1 200 183
Erlagda räntor	-1 695 494	-376 851

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR OCH NOTER

Not 1. Allmänna upplysningar

East Capital Financial Services AB, med organisationsnummer 556988–2086, är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. East Capital Financial Services AB är registrerat i, och med säte i Sverige. Adressen till kontoret är Kungsgatan 28, 111 56 Stockholm.

Not 2. Redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

East Capital Financial Services AB har tillstånd från Finansinspektionen såsom värdepappersbolag och lyder därmed under Lag (1995:1559) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

East Capital Financial Services AB tillämpar ÅRKL och finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) vid upprättande av sina finansiella rapporter.

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkännts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i not 4.

Nya och ändrade standarder samt tolkningar tillämpas av bolaget i den mån det erfordras.

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2022 har haft någon väsentlig inverkan på bolagets resultaträkning eller balansräkning. Tillkommande upplysningar till följd av ändringar i FFFS 2008:25 framgår av not 3.2.1 Kapitaltäckningsanalys.

Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av bolaget

Nya eller ändrade standards med framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter.

Värderingsgrunder vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Icke-finansiella tillgångar och skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS9.

2.2 Förvaltningsintäkter

Provisions- och avgiftsintäkterna redovisas vid den tidpunkt när prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket är när kontrollen av tjänsten är överförd till kunden. Intäkterna återspeglar vanligtvis den ersättning som förväntas som utbyte för dessa tjänster. När ersättningen inkluderar en rörlig ersättning, till exempel rabatt eller återbäring eller prestationsbaserade delar, redovisas intäkten först när det är högst troligt att ingen återbetalning av beloppet kommer ske. Den totala ersättningen fördelas för varje prestationsåtagande och beror på om prestationsåtagandena är uppfyllda vid en viss specifik tidpunkt eller över tid.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Bolagets provisionsintäkter består av arvoden tillförda genom kunduppdrag avseende depåhantering, administration och rådgivning. Provisionsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas. Bolaget har provisionskostnader som består dels av ersättning till anknutna ombud inom bolagets rådgivningsverksamhet dels provisionsutbetalningar till försäkringsförmedlare inom bolagets kapitalförvaltningsverksamhet.

2.3 Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter samt kontorskostnader, datakostnader, arvoden samt övriga administrationskostnader.

2.4 Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningarna sker systematiskt över den bedömda nyttjandetiden och påbörjas när tillgången tas i bruk.

Det redovisade värdet för en immateriell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Beräknade nyttjandeperioder:

Goodwill 5 år

Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje årsslut.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar. Tillgångarnas restvärden, avskrivningsmetod och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång bokas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning av tillgången. Vinster och

förluster vid avyttring fastställs genom jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet med avdrag för direkta försäljningskostnader. Resultatet av försäljningen redovisas i Övriga rörelseintäkter/-kostnader i resultaträkningen.

2.6 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

2.7 Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan, utlåning till koncernbolag, fordringar, såsom kundfordringar och andra fordringar. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder och upplupna kostnader.

Bolagets samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde och deras redovisade värden framgår av balansräkningen. Bolaget lämnar inte någon upplysning om verkligt värde för dessa poster, eftersom det redovisade värde bedöms vara en god approximation av verkligt värde.

Bolaget redovisar inte reserver för förväntade kreditförluster. Bolaget har endast begränsade exponeringar utanför koncernen. De största exponeringarna är relaterade till ersättningar för förvaltning som andel av koncernbolaget East Capital Asset Management S.A. förvaltningsintäkter. Koncernbolagets betalningsförmåga är indirekt en funktion av dess motparters kreditrisk. Majoriteten av dessa fordringar dras ur det förvaldade kapitalet av koncernbolaget. I de fall de faktureras är samtliga motparter stater vilka ur ett generellt kreditriskperspektiv ses som mycket låg kreditrisk. Bolaget har historiskt inte haft några kreditförluster. Samtliga exponeringar har löptid som understiger tre månader varför någon reservering inte anses vara nödvändig.

För den exponering som finns utanför koncernen regleras skulden mot våra avgifter till motparten vilken är en leverantör av löpande tjänster. Inte håller här anses det finnas behov för reserv mot kreditförlust.

Bolaget har inga derivatinstrument.

2.8 Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när bolaget beslutar att avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning. Om ersättningen inte ger bolaget någon framtida ekonomisk fördel redovisas en skuld och en kostnad när bolaget har en legal eller informell förpliktelse att lämna en sådan ersättning. Ersättningen värderas till den bästa uppskattningen av en ersättning som skulle krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen.

Styrelseordföranden Peter Elam Håkansson samt ledamoten Albin Rosengren har inte erhållit ersättning för sitt styrelsearbete eftersom anställda i East Capital-koncernen inte erhåller styrelsearvoden. Den externa styrelseledamoten Fredrik Boheman har erhållit ersättning.

2.9 Redovisningsvaluta

Bolagets valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Transaktioner i annan valuta än den funktionella valutan, utländsk valuta, bokförs initialt till valutakursen på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta samt icke-monetära tillgångar i utländsk valuta som värderas till verkligt värde omvärderas per balansdagen till då gällande stängningskurs. Samtliga vinster och förluster till följd av valutaomräkning av monetära poster, och icke-monetära poster som värderas till verkligt värde redovisas i resultaträkningen som valutakursförändring inom Nettoresultat finansiella poster.

2.10 Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när bolaget har en befintlig legal eller informell förpliktelse som följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

2.11 Koncerninterna fordringar

Villkoren för koncerninterna lån är formellt reglerade av avtalsenliga låneavtal. Koncerninterna lån redovisas som finansiella tillgångar inom ramen för IFRS 9 i bolagets finansiella rapporter. Koncerninterna lån klassificeras som finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde eftersom de hålls med syftet att samla kassaflödena och de avtalsenliga villkoren ger upphov till kassaflöden som enbart är betalningar av ränta och kapitalbelopp för specificerade datum.

2.12 Eventualförpliktelser

En ansvarsförbindelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom bolagets kontroll, eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som skuld, eller avsättning på grund av det inte är troligt att utflöde av resurser kommer ske.

2.13 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden, samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamheternas kassaflöden.

2.14 Bokslutsdispositioner

Bokslutsdispositioner omfattar avsättningar till och upplösningar av obeskattade reserver. Även erhållna och lämnade koncernbidrag ingår.

2.15 Förväntade kreditförluster

Bolaget gör avsättningar för kreditförluster när en betydande ökning av kreditrisk skett. Detta sker när en fordran gått till mer än 60 dagars förfall. Då bolaget inte arbetar med några statistiska metoder för att kvantifiera nivån för förlusterna sker värderingen genom bedömning baserat på vid tillfället tillgänglig information.

Not 3. Finansiella risker och kapitaltäckning

Upplysningar om risker

Syftet med denna not är att sammanställa all information om kapitalbas, kapital- och likviditetskrav samt riskhantering som årligen ska offentliggöras i enlighet med artikel 46 i Förordning (EU) nr 2019/2033 ("IFR") och FFFS 2008:25 för East Capital Financial Services AB, org.nr. 556988-2086 ("ECFS") och den konsoliderade situationen ("Gruppen") där Cadre Invest S.A. ("Cadre") är moderbolag och ECFS det enda värdepappersföretaget. Gruppen omfattar företagen i tabellen nedan, vilka är helt konsoliderade i den gruppbaseade redovisningen.

Bolagsnamn	Finansiellt holdingbolag	Värdepappersbolag	Fondförvaltningsbolag	Finansiellt bolag	Anknutet bolag	Icke-Finansiellt bolag
Cadre Invest S.A.	X					
Estate AB	X					
East Capital Holding AB	X					
East Capital Asset Management SA			X			
East Capital Asset Management Sverige filial			X			
East Capital (Dubai) LLC				X		
East Capital (Lux) GP S.à r.l.				X		
East Capital Real Estate AS				X		
East Capital Financial Investors II AB				X		
East Capital EFI AB				X		
FBF Sweden AB				X		
East Capital International AB					X	
East Capital Explorer Licensing AB				X		
SN Intressenter AB				X		
MFG Intressenter AB				X		
East Capital Asia Ltd				X		
Kingtower AB				X		
Monyx Asset Management AB				X		
AdrAM AB				X		
East Capital Financial Services AB		X				
LaSpa Group OÜ						X
Laulasmaa Invest OÜ						X
Rytu Invest AB				X		
East Capital Holding Principals AB				X		

Konsoliderad situation

ECFS och Gruppens kapitaltäckningsrapportering följer IFR, vilket trädde i kraft den 26 juni 2021. Syftet med regelverket är att förstärka kopplingen mellan risktagande och kapitalbehov, vilket innebär krav på riskhantering och offentliggörande av information.

Omfattande information om kapitaltäckningen ska offentliggöras minst en gång per år. Detta sker i bolagets årsredovisning och på hemsidan:

<https://www.eastcapital.com/sv-SE/Corporate/Regulatory-information/Kapitaltackning/>.

East Capitals verksamhet

East Capitals (Gruppens) affärsverksamhet omfattar primärt kapitalförvaltning (under varumärkena East Capital, Espiria, Adrigo) samt investeringsrådgivning (varumärket Hjerta Invest). East Capital tillhandahåller depåtjänster så som värdepappersförvaring och handel av finansiella instrument. ECFS erbjuder även diskretionär portföljförvaltning. Majoriteten av de tillgångar som förvaltas finns i värdepappersfonder som förvaltas enligt EU:s UCITS- och AIF-regler och diskretionära portföljförvaltningstjänster.

Företagsstyrning

ECFS bolagsstyrning syftar till en sund och effektiv företagskultur som ska främja kundernas och samhällets förtroende. Genom en sund organisation och en god bolagsstyrning ska verksamheten skötas så ansvarsfullt och effektivt som möjligt.

ECFS och Gruppens styrning, ledning och kontroll fördelas mellan ägare, styrelse och den verkställande direktören. Dessutom har East Capital ett antal interna kontrollfunktioner.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen, finansiell utveckling och rapportering, riskhantering och för att verksamheten följer gällande regelverk. Styrelsens arbete styrs av styrelsens arbetsordning. Styrelsens ordförande leder styrelsearbetet och har fortlöpande kontakt med verkställande direktören för att övervaka bolagets verksamhet.

Verkställande direktören ansvarar för den dagliga verksamheten i bolaget enligt instruktioner från styrelsen och övriga riktlinjer och policydokument. Dessutom ser den verkställande direktören till att styrelsen fortlöpande får information om bolagets och omgivningens utveckling för att kunna fatta välgrundade beslut.

ECFS verksamhet följer gällande lagar och regler såsom aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden. Vidare styrs ECFS av ett internt regelverk bestående av olika styrdokument som till exempel styrelsens arbetsordning, instruktion för verkställande direktören och ett stort antal policydokument och instruktioner för att hantera risker, intressekonflikter, penningtvätt, ersättningar m.m. Alla styrdokument ses över regelbundet.

Styrelsen

Styrelsens uppdrag är att för aktieägarnas räkning förvalta verksamhetens angelägenheter. Styrelseledamöterna väljs av aktieägarna för perioden från årsstämman fram till och med nästa årsstämma. Styrelsearbetet styrs huvudsakligen av styrelsens antagna arbetsordning som närmare beskriver styrelsens arbetsuppgifter, ansvarsfördelning inom styrelsen samt formen för styrelsesammanträden. Styrelsens består av fyra ledamöter med styrelseordförande inkluderad. En av styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till ECFS.

Vid val av styrelseledamöter prioriteras bred kompetens, erfarenhet och kunskap. Vidare eftersträvas jämställdhet vid tillsättning av nya ledamöter. Ledamöterna har omfattande kunskap och erfarenhet inom finansmarknaden. Olika kulturer och erfarenhet från annan finansiell verksamhet premieras i styrelsens sammansättning.

Styrelsen har inga underliggande kommittéer.

Styrelsens ledamöter

Peter Elam Håkansson (f. 1962)

Styrelseordförande, CIO

12 styrelseuppdrag

Per Elcar (f. 1962)

Styrelseledamot

3 styrelseuppdrag

Fredrik Boheman (f. 1956)

Styrelseledamot

3 styrelseuppdrag

Risikkommité

Intressekonflikter

Ett värdepappersinstitut ska ha riktlinjer där det framgår hur man hanterar de intressekonflikter som man identifierat. Riktlinjerna har fastställts av styrelsen för ECFS och ska vara lämpliga med hänsyn till värdepappersinstitutets storlek och organisation samt till verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

ECFS och Gruppen arbetar löpande med att identifiera potentiella intressekonflikter samt med att uppdatera rutinerna för att hantera dessa. Styrelsen antar årligen en policy för hantering av intressekonflikter.

Ersättningsfrågor

Information om East Capitals ersättningspolicy finns på bolagets hemsida <https://www.eastcapital.com/sv-SE/Corporate/ecfs/>.

Kvantitativ information om ersättningar

Tabellerna nedan visar aggregerad kvantitativ information om ersättning, uppdelad på ledningspersonal och personal som avsevärt kan påverka Gruppens riskprofil, Material Risk Takers ("MRT"), under 2023.

Ersättningskategori	Ledande befattning		MRT	
	Belopp (tkr)	Antal mottagare	Belopp (tkr)	Antal mottagare
Fast ersättning	3210	2	17 170	10
Rörlig ersättning	0	1	2 375	1
Uppskjutna ersättningsbelopp under föregående resultatperioder, fördelat på:				
i) den del där äganderätten övergår under räkenskapsåret;	0	0	2 692	7
ii) den del där äganderätten övergår påföljande år			2 969	7
Uppskjutna ersättningsbelopp där äganderätten övergår och betalas ut under räkenskapsåret	575	1	2 475	10
Garanterad rörlig ersättning				
Avgångsvederlag som beviljats under föregående perioder och betalats ut under räkenskapsåret				
Avgångsvederlag som beviljats under räkenskapsåret, fördelat på: den del som betalats ut direkt och den del som har skjutits upp, antal mottagare av sådana betalningar och den största utbetalning som har gjorts till en enskild person				
i) den del som betalats ut direkt				
ii) den del som har skjutits upp				
iii) den största utbetalning som gjorts till en enskild person				

Aggregerad kvantitativ information om ersättningar för ECFS

Ersättningskategori	Ledande befattning		MRT	
	Belopp (tkr)	Antal mottagare	Belopp (tkr)	Antal mottagare
Fast ersättning	14 276	8	22 934	14
Rörlig ersättning	19 907	10	25 886	15
Uppskjutna ersättningsbelopp under föregående resultatperioder, fördelat på:				
i) den del där äganderätten övergår under räkenskapsåret;	2 263	9	21 460	18
ii) den del där äganderätten övergår påföljande år	13 101	9	18 861	18
Uppskjutna ersättningsbelopp där äganderätten övergår och betalas ut under räkenskapsåret	2 532	5	10 480	18
Garanterad rörlig ersättning				

Avgångsvederlag som beviljats under föregående perioder och betalats ut under räkenskapsåret				
Avgångsvederlag som beviljats under räkenskapsåret, fördelat på: den del som betalats ut direkt och den del som har skjutits upp, antal mottagare av sådana betalningar och den största utbetalning som har gjorts till en enskild person				
i) den del som betalats ut direkt				
ii) den del som har skjutits upp				
iii) den största utbetalning som gjorts till en enskild person				

Aggregerad kvantitativ information om ersättningar för Gruppen (ECH, ECAM, ECI)

Information om fördelningen av rörlig ersättning finns sammanställt i tabellen nedan.

Form av rörlig ersättning [TSEK]	Direkt utbetalning		Uppskjutet belopp	
	Gruppen	ECFS	Gruppen	ECFS
Kontant	23 723	2 692	31 962	2 969
Aktier				
Instrument				
Övrigt				

Fördelning av rörliga ersättning

Investeringspolicy

Riskhantering

Intern styrning och kontroll är viktigt för att tillse att ECFS och Gruppens verksamhet bedrivs enligt gällande regler, att East Capital identifierar, mäter, hanterar och rapporterar relevanta risker och har en ändamålsenlig organisation samt en tillförlitlig finansiell rapportering. VD och styrelsen ytterst är ansvarig för att den interna styrningen och kontrollen är god. Kontrollfunktionerna i andra respektive tredje försvarslinjen är viktiga i detta sammanhang men även funktioner i första försvarslinjen som Finance, HR och Legal är stöd för styrelsen och VD i fråga om god intern styrning och kontroll. Alla chefer inom respektive ansvarsområde har ett ansvar för att den verksamhet som man ansvarar för bedrivs med god intern styrning och kontroll.

Bolaget har antagit riktlinjer för sin riskhantering och riskkontroll som utvärderas och uppdateras minst årligen eller vid behov. Bolagets funktion för riskkontroll ("Riskkontrollfunktionen") stödjer Bolaget i arbetet med riskhanteringen. Det åligger även Riskkontrollfunktionen att löpande kontrollera att Bolagets arbete med att identifiera och minimera risker är tillfredsställande och ändamålsenligt. VD informerar och konsulterar löpande Riskkontrollfunktionen i allt väsentligt som rör verksamheten och som kan ha betydelse för funktionens fullgörande av sin roll.

Bolagets riskhanteringssystem ska bidra till att Bolagets verksamhetsmål kan nås och det är en del av en integrerad del av Bolagets beslutsprocesser. Riskhanteringssystemet är utformat för att tillmötesgå interna behov samt externa regelverk och de huvudsakliga beståndsdelarna är:

1. Interna riktlinjer
2. Ändamålsenlig organisation
3. Rapportering
4. Incidenthantering
5. Riskmätning
6. Självutvärdering av operativa risker

East Capital har en stark kultur som betonar en låg riskprofil med begränsat risktagande som kan motiveras i affärsbeslut och kalkylerad lönsamhet. Riskhanteringen karakteriseras av förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa risker och skadeverkningar.

Risker i verksamheten

ECFS och Gruppen är huvudsakligen exponerat för likviditetsrisk, marknadsrisk, kreditrisk och operativa risker. Samtliga risker återgivs i sektionerna nedan.

Kreditrisk

Kreditrisk avser tillgångar i balansräkningen såsom innehav på bankkonton, gruppfordringar, varulager och långfristiga placeringar. De långsiktiga investeringarna är mestadels relaterade till tillväxtmarknader och kan vara känsliga för snabba marknadsrörelser. Motpartsexponeringarna är främst relaterade till kontanter på bankkonton eller depositioner hos banker. East Capital tillämpar interna limiter för motpartsexponeringar mot banker. Kreditexponeringen består huvudsakligen av tillgångar som innehas i företag för kollektiva investeringar och fordringar (företag). Kreditrisker beräknas med hjälp av ettåriga globala företags falleringsgrader från S&P och individuella kreditbetyg för respektive kreditinstitut.

Marknadsrisk

Marknadsrisk (valuta- och ränterisk) är främst relaterad till valutaexponeringar för innehav i utländsk valuta. ECFS och Gruppen är exponerad för en begränsad ränterisk eftersom merparten av tillgångarna och skulderna är mycket kortfristiga, normalt bara en eller några dagar.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Likviditetsrisk uppstår genom att löptiderna på balansräkningens tillgångs- respektive skuldsida inte sammanfaller.

Likviditetsreserven består av inlåningsmedel i kreditinstitut, förutsatt att de är tillgängliga senast nästkommande dag. För att tillfredsställa de finansiella behoven ska bolaget alltid hålla en likviditetsreserv motsvarande åtminstone två månaders rörelsekostnader.

I enlighet med artikel 43 i IFR är ett företag skyldigt att hålla likvida tillgångar till ett belopp motsvarande en tredjedel av kravet baserat på fasta omkostnader beräknat enligt artikel 13.1 i IFR. Tillgångar som får medräknas i likviditetsreserven ska vara likvida på privata marknader och belåningsbara i centralbanker. Inlåningsmedel, i centralbanker eller en annan bank, som är tillgängliga påföljande dag får räknas med i likviditetsreserven.

Operativa risk

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga processer, människor, system eller externa händelser, inbegripet legala risker. Operativ risk finns i all verksamhet i bolagen, i verksamhet som har outsourcats, och i all kontakt med externa parter. Komponenterna i operativ risk är risker relaterade till organisation och personal, processer, IT och system, såväl juridiska som externa risker, vilket inkluderar

outsourcing, och ryktesrisk. Operativa risker bedöms med hjälp av en Riskkontroll & Självutvärderingsmatris där kapitalkravet beräknas som effekten kvantifierad i SEK gånger sannolikheten att inträffa för varje risk.

En viktig operativ risk är den komplexa juridiska strukturen med verksamheten utspridd i flera juridiska enheter som är reglerade i olika regioner (Europa och Asien). Förändringstakten driver också på operativa risker och ett tredje område för operativ risk är investeringsförvaltningsprocessen som delvis har omarbetats under den minsta perioden.

Riskhanteringspolicyn, Instruktionen för Riskhanteringsfunktionen och Finanspolicyn anger de allmänna kraven på hur operativa risker ska hanteras. Huvudsyftet är att minska frekvensen och påverkan av operativa riskhändelser på ett kostnadseffektivt sätt. Syftet är att minska riskerna genom effektiva och sunda rutiner samt kontroller. Alla affärs- och stödfunktioner ska ta en aktiv roll i den operativa riskhanteringen. Styrningsstrukturen för operativa risker följer de principer som anges i Riskhanteringspolicyn och Instruktionen för Riskhanteringsfunktionen bygger på första, andra och tredje försvarslinjen.

- *Organisations- och personrisk* definieras som risken förknippad med organisationsstrukturen, bemanningen och den mänskliga faktorn, inklusive svag företagskultur.
- *Processrisk* definieras som risken för förluster på grund av bristande (kvalitet och kapacitet) i manuella och automatiserade processer och rutiner. Svagheter orsakar vanligtvis ineffektivitet, bristande efterlevnad av interna och externa regler, incidenter och försenad eller felaktig information till kunder och andra externa parter.
- *IT- och systemrisk* är risken för förlust till följd av IT-sårbarheter och brister eller bristande prestanda på grund av svagheter i IT-struktur eller implementering av nya IT-system.
- *Extern risk* är risken som uppstår från händelser som inte är under direkt kontroll av East Capital, såsom extern brottslighet, internt bedrägeri, korruption, mutor, katastrofer och outsourcing.
- *Legal risk* är risken för böter, skadeståndsanspråk eller straffavgifter som uppstår på grund av underlåtenhet att följa lagar, förordningar och andra lagstadgade eller juridiska skyldigheter inklusive felaktiga eller föråldrade avtal. Risken inkluderar även svagheter i arkiveringen av juridiska handlingar.

Ryktessrisk

Ryktessrisk ses som en konsekvens av att andra risker materialiseras och bedöms som låga.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisk definieras som risken att inte ha tillgång till det kapital verksamheten kräver eller att finansiering endast kan erhållas till kraftigt ökade kostnader. Gruppen har tillgång till en kreditlina hos SEB. ECFS har inga finansieringskrav.

Kapitaltäckningsanalys

East Capital har upprättat en kapitaltäckningsanalys där kapitalbasen jämförs med ett beräknat kapitalkrav. ECFS och Gruppens kapitalkrav består av kapitalkravet för fasta omkostnader. Per den 31 december 2023 uppgick ECFS kapitalbas till TSEK 67,971 kapitalkrav till TSEK 26,065, vilket ger en kapitalrelation om 261 %. För Gruppen uppgick kapitalbasen till TSEK 818,981 och kapitalkravet till TSEK 68,673, vilket ger en kapitalrelation om 1,193 %. I tabellen nedan ges en sammanställning av ECFS och Gruppens kapitalbaser.

Kapitalbas [TSEK] – 2023-12-31	ECFS	Gruppen
Primärkapital	67,971	818,981
Kärnprimärkapital	67,971	818,981
Övrigt primärkapital	-	-
Supplementärkapital	-	-
Total kapitalbas	67,971	818,981

Information om kapitalbaser

ECFS och Gruppen har även kommit fram till ett internt bedömt kapitalbaskrav på TSEK 10,271 respektive TSEK 85,317, vilket ger ett tillägg om TSEK 16,644 för Gruppen och inget tillägg för ECFS. Vidare ska ECFS och Gruppen hålla en intern buffert på TSEK 5,213 respektive TSEK 13,735, vilket motsvarar 20 % av kapitalkravet enligt IFR. Kapitalrelationen för ECFS och Gruppen överstiger med marginal det interna målet som består av det externa IFR kapitalkravet, det internt bedömda kapitalkravet och den interna bufferten. Gruppen ska se till att behålla det interna kapital som styrelsen anser är tillräckligt för att täcka alla risker som Gruppen är exponerad för. Gruppens optimala kapitalnivå är beroende av att balansera följande:

- Att verka över lägsta lagstadgade kapitalnivåer, med hänsyn tagen till ECFS och Gruppens riskprofil.
- Att ge hög avkastning på kapitalet och samtidigt hålla kapitalet i verksamheten på en stark men effektiv nivå.

För att möta kraven från Finansinspektionen ska East Capitals kapitalisering vara riskbaserad, grundad på en bedömning av alla risker som är inneboende i verksamheten och framåtblickande, i linje med strategisk och affärsplanering. Detta görs i den årliga interna kapitaltäcknings- och riskbedömningsprocessen (ICARA) där ytterligare kapitalbehov utvärderas.

Styrelsen har beslutat att ECFS och Gruppen ska hålla en intern buffert motsvarande 20 % av det totala kapitalkravet. Styrelsen vill säkerställa att ECFS och Gruppen inte överskrider något av de externa kapitalkraven och har därför valt att lägga till en så kallad intern buffert. Denna interna buffert är avsedd att fungera som en "early warning"-indikator för att ge tid att vidta åtgärder innan det externa kapitalkravet måste användas.

Post [TSEK] – 2023-12-31	ECFS	Gruppen
Kapitalbas	67,971	818,981
Kapitalkrav enligt IFR	26,065	68,673
Tillägg för internt bedömt kapitalkrav	0	16,644
Intern buffert (20 %)	5,213	13,735
Totalt kapitalkrav	31,278	99,052
Kapitalrelation	261 %	1,193 %

Information om kapitalbaser, kapitalkrav och buffertar

Kapitalkrav (IFR)

ECFS klassificeras som ett klass 2 värdepappersföretag, då de inte uppfyller kraven i IFR att klassificeras som ett litet och icke-sammanlänkat värdepappersföretag. Enligt IFR beräknas kapitalkravet för ett klass 2 värdepappersföretag som det högsta av Kapitalkravet baserat på fasta omkostnader (Artikel 13 IFR), Startkapitalkravet (Artikel 14 IFR) och K-faktorkravet (Artikel 15 IFR).

Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader

Kapitalkravet baserat på fasta omkostnader beräknas som 25 % av föregående års fasta omkostnader i enlighet med artikel 13 i IFR. En sammanfattning av de fasta omkostnadskraven ges i tabellen nedan.

Post [TSEK] – 2023-12-31	ECFS	Gruppen
Totala kostnader för föregående år	122,037	294,754
Totala avdrag	- 17,775	- 20,061
Totala fasta kostnader för föregående år	104,262	274,693
Krav baserat på fasta omkostnader	26,065	68,673

Information om Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader

Startkapitalkrav

Startkapitalkravet är ett fast, permanent krav baserat på de tillstånd som innehas av värdepappersföretaget i enlighet med artikel 14 i IFR. För Gruppen och ECFS är startkapitalkravet satt till TSEK 1,517.

K-faktorkrav

För beräkning av det externa K-faktorkravet delas bolagets risker in i tre kategorier; risker som har effekt på Bolagets kunder ("RtC"), risker som har effekt på den marknad som Bolaget är aktivt på ("RtM") samt risker som har effekt på Bolaget ("RtF") i enlighet med artikel 15 i IFR. Det externa K-faktorkravet utvärderas mot det internt bedömda kapitalkravet. En sammanställning av bolagets risker för ovanstående kategorier återgivs i tabellen nedan.

Riskkategori	ECFS	Koncern
Risk-To-Client (RtC)	Baserat på K-AUM, K-CMH, K-ASA and K-COH.	Baserat på K-AUM, K-CMH, K-ASA and K-COH.
Risk-To-Market (RtM)	ECFS har ingen exponering i kategorin RtM.	Gruppen har ingen exponering i kategorin RtM.
Risk-To-Firm (RtF)	ECFS har ingen exponering i kategorin RtF.	Gruppen har ingen exponering i kategorin RtF.

Information om K-faktorer

En sammanställning av K-faktorererna ges i tabellen nedan.

Riskkategori [TSEK] – 2023-12-31	Belopp		K-faktorkrav	
	ECFS	Gruppen	ECFS	Gruppen
RtC				
- K-AUM	1,722,682	28,674,877	345	7,182
- K-CMH	93,199	93,199	373	373
- K-ASA	2,676,951	2,676,951	1,071	1,071
- K-COH	2,981	2,981	3	3
RtM	-	-	-	-
RtF	-	-	-	-
Totalt			1,791	7,182

Information om K-faktorbelp och K-faktorkrav

Det totala kapitalkravet enligt IFR återgivs i tabellen nedan.

Kapitalkrav [TSEK] – 2023-12-31	Belopp	
	ECFS	Gruppen
Permanent minimikapitalkrav (A)	1,517	1,517
Krav baserat på fasta omkostnader (B)	26,065	68,673
K-faktorkrav (C)	1,791	7,182
Totalt kapitalkrav, MAX(A, B, C)	26,065	68,673

Information om Kapitalkrav

Internt bedömt kapitalkrav

Inom ramen för den interna kapital- och riskutvärderingen ska en bedömning av det interna kapitalbehovet (intern kapitalutvärdering) utföras. Vid bedömningen ska alla väsentliga risker beaktas och bolaget beräknar, enligt IFR, ett internt bedömt K-faktorkrav baserat på identifierade risker kopplade till RtC, RtM respektive RtF. Bedömningen utförs genom att jämföra det beräknade K-faktorkravet med företagets internt bedömda K-faktorkrav. Det internt bedömda K-faktorkravet jämförs mot det beräknade K-faktorkravet enligt IFR. Om det internt bedömda K-faktorkravet överskrider det beräknade K-faktorkravet så allokeras mellanskillnaden som ett tillägg.

Alla risker utvärderas minst årligen i en workshop som genomförs med företagets ledningsgrupp. Varje risk analyseras utifrån sannolikheten att risken förverkligas och den potentiella konsekvens detta medför. Det internt bedömda tillägget per den 31 december 2023 för ECFS uppgick till TSEK 8,480 respektive till TSEK 78,135 för gruppen. En sammanfattning ges i tabellen nedan.

Post [TSEK] – 2023-12-31	K-faktorkrav		Internt bedömt K-faktorkrav		Tillägg K-faktorkrav	
	ECFS	Gruppen	ECFS	Gruppen	ECFS	Gruppen
RtC	1,791	7,182	4,862	6,530		
RtM	0	0	0	0		
RtF	0	0	5,409	78,787		
Totalt	1,791	7,182	10,271	85,317	8,480	78,135

Information om Internt bedömda K-faktorkrav

Likviditetskrav

I enlighet med IFR tillkommer även ett likviditetskrav som uppgår till en tredjedel av Kravet för fasta omkostnader. En sammanfattning av likviditetskraven ges i tabellen nedan.

Post [TSEK] – 2023-12-31	K-faktorkrav	
	ECFS	Gruppen
Krav för fasta omkostnader	26,065	68,673
Likviditetskrav	8,688	22,891

Information om likviditetskrav

Information om ECFS kapitalbas [TSEK] – 2023-12-31

Mall EU IF CC1.01 – Sammansättning av föreskriven kapitalbas (andra värdepappersföretag än små och icke-sammanlänkade)

		a)	b)
		Belopp	Källa baserad på referensnummer /bokstäver i balansräkningen i den reviderade årsredovisningen .
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver			
1	KAPITALBAS	67,971	
2	PRIMÄRKAPITAL	67,971	
3	KÄRNPRIMÄRKAPITAL	67,971	
4	Fullt betalda kapitalinstrument	3,500	AKT
5	Överkursfond	0	
6	Balanserade vinstmedel	64,673	BAL, ÅR
7	Ackumulerat övrigt totalresultat	0	
8	Övriga reserver	0	
9	Minoritetsintressen som ingår i kärnprimärkapitalet	0	
10	Justeringar av kärnprimärkapital på grund av försiktighetsmarginaler	0	
11	Övriga medel	0	
12	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN KÄRNPRIMÄRKAPITAL	-202	
13	(-) Egna kärnprimärkapitalinstrument	0	
14	(-) Direkta innehav av kärnprimärkapitalinstrument	0	
15	(-) Indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument	0	
16	(-) Syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument	0	
17	(-) Förluster för innevarande räkenskapsår	0	
18	(-) Goodwill	-202	GW
19	(-) Övriga immateriella tillgångar	0	
20	(-) Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet och som inte uppstår till följd av temporära skillnader minus tillhörande skatteskulder.	0	
21	(-) Kvalificerat innehav utanför den finansiella sektorn som överstiger 15 % av kapitalbasen.	0	
22	(-) Totala kvalificerade innehav i andra företag än enheter i den finansiella sektorn som överstiger 60 % av deras kapitalbas.	0	
23	(-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav.	0	
24	(-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav.	0	
25	(-) Tillgångar i förmånsbestämda pensionsplaner	0	
26	(-) Övriga avdrag	0	
27	Kärnprimärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar	0	

28	ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSÄNDAMÅL	0	
29	Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument	0	
30	Överkursfond	0	
31	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSÄNDAMÅL (PRIMÄRKAPITALTILLSKOTT)	0	
32	(-) Eget primärkapitaltillskottsinstrument	0	
33	(-) Direkta innehav av primärkapitaltillskottsinstrument	0	
34	(-) Indirekta innehav av primärkapitaltillskottsinstrument	0	
35	(-) Syntetiska innehav av primärkapitaltillskottsinstrument	0	
36	(-) Primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav.	0	
37	(-) Primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav.	0	
38	(-) Övriga avdrag	0	
39	Primärkapitaltillskott: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar	0	
40	SUPPLEMENTÄRKAPITAL	0	
41	Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument	0	
42	Överkursfond	0	
43	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN SUPPLEMENTÄRKAPITAL	0	
44	(-) Egna supplementärkapitalinstrument	0	
45	(-) Direkta innehav av supplementärkapitalinstrument	0	
46	(-) Indirekta innehav av supplementärkapitalinstrument	0	
47	(-) Syntetiska innehav av supplementärkapitalinstrument	0	
48	(-) Supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav	0	
49	(-) Supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav	0	
50	Supplementärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar	0	

Mall EU ICC2: Kapitalbas: Avstämning av föreskriven kapitalbas mot balansräkningen i den reviderade årsredovisningen

		a	b	c
		Balansräkning enligt offentliggjord/reviderad årsredovisning	Enligt konsolideringen enligt tillsyns krav	Korshänvisning till EU IFC1
		Periodens slut	Periodens slut	
Tillgångar – Uppdelning efter tillgångsklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen				
1	Goodwill	202		GW
2	Övriga tillgångar	107,528		
3	Totala tillgångar	107,730		
Skulder – Uppdelning efter skuldklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen				
1	Övriga skulder	39,558		
2	Totala skulder	39,558		
Eget kapital				
1	Aktiekapital	3,500		AKT
2	Balanserad vinst eller förlust	64,673		BAL
3	Årets resultat	0		ÅR
4	Totalt eget kapital	68,173		

Mall EU I CCA – Kapitalbas: Viktigaste egenskaper i egna instrument som emitterats av företaget

		a
1	Emittent	East Capital Financial Services AB
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar).	E/T
3	Offentliga eller privata placeringar	Privat
4	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Svensk lag
5	Instrumenttyp (typerna ska specificeras av varje jurisdiktion)	Aktiekapital
6	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	3,5 mkr
7	Instrumentets nominella belopp	3 500 000 kr
8	Emissionspris	3 500 000 kr
9	Inlösenpris	3 500 000 kr
10	Redovisningsklassificering	Eget kapital
11	Ursprungligt emissionsdatum	2014-10-29

12	Evigt eller tidsbestämt	Evigt
13	Ursprunglig förfallodag	Ingen förfallodag
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	Nej
15	Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	E/T
16	Efterföljande inlösendatum, i tillämpliga fall	E/T
	<i>Kuponger/utdelningar</i>	
17	Fast eller rörlig utdelning/kupong	Rörlig
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	E/T
19	Förekomst av utdelningsstopp	E/T
20	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Helt skönsmässigt
21	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Helt skönsmässigt
22	Förekomst av step-up eller annat incitament för återlösen	E/T
23	Icke-kumulativa eller kumulativa	E/T
24	Konvertibla eller icke-konvertibla	E/T
25	Om konvertibla, konverteringstrigger	E/T
26	Om konvertibla, helt eller delvis	E/T
27	Om konvertibla, omräkningskurs	E/T
28	Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	E/T
29	Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till	E/T
30	Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	E/T
31	Nedskrivningsdelar	E/T
32	Om nedskrivning, nedskrivningstrigger	E/T
33	Om nedskrivning, fullständig eller delvis	E/T
34	Om nedskrivning, permanent eller temporär	E/T
35	Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	E/T
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	E/T
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	E/T
38	Länk till instrumentets fullständiga regler och villkor (hänvisning)	
1) Ange "E/T" (ej tillämplig) om frågan inte är tillämplig		

Information om Gruppens kapitalbas [TSEK] – 2023-12-31

Mall EU IF CC1.01 – Sammansättning av föreskriven kapitalbas (andra värdepappersföretag än små och icke-sammanlänkade)

		a)	b)
		Belopp	Källa baserad på referensnummer /bokstäver i balansräkningen i den reviderade årsredovisningen .
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver			
1	KAPITALBAS	818,981	
2	PRIMÄRKAPITAL	818,981	
3	KÄRNPRIMÄRKAPITAL	818,981	
4	Fullt betalda kapitalinstrument	317	AKT
5	Överkursfond	0	
6	Balanserade vinstmedel	1,688,018	BAL, ÅR
7	Ackumulerat övrigt totalresultat	0	
8	Övriga reserver	31	RES
9	Minoritetsintressen som ingår i kärnprimärkapitalet	6,983	MIK
10	Justeringar av kärnprimärkapital på grund av försiktighetsmarginaler	0	
11	Övriga medel	0	
12	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN KÄRNPRIMÄRKAPITAL	-892,885	
13	(-) Egna kärnprimärkapitalinstrument	0	
14	(-) Direkta innehav av kärnprimärkapitalinstrument	0	
15	(-) Indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument	0	
16	(-) Syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument	0	
17	(-) Förluster för innevarande räkenskapsår	0	
18	(-) Goodwill	-28,639	GW
19	(-) Övriga immateriella tillgångar	-889	ÖIT
20	(-) Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet och som inte uppstår till följd av temporära skillnader minus tillhörande skatteskulder.	0	
21	(-) Kvalificerat innehav utanför den finansiella sektorn som överstiger 15 % av kapitalbasen.	-820,036	KI
22	(-) Totala kvalificerade innehav i andra företag än enheter i den finansiella sektorn som överstiger 60 % av deras kapitalbas.	0	
23	(-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav.	0	
24	(-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav.	-26,804	KPI
25	(-) Tillgångar i förmånsbestämda pensionsplaner	0	
26	(-) Övriga avdrag	0	

27	Kärnprimärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar	0	
28	ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSÄNDAMÅL	0	
29	Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument	0	
30	Överkursfond	0	
31	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSÄNDAMÅL (PRIMÄRKAPITALTILLSKOTT)	0	
32	(-) Eget primärkapitaltillskottsinstrument	0	
33	(-) Direkta innehav av primärkapitaltillskottsinstrument	0	
34	(-) Indirekta innehav av primärkapitaltillskottsinstrument	0	
35	(-) Syntetiska innehav av primärkapitaltillskottsinstrument	0	
36	(-) Primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav.	0	
37	(-) Primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav.	0	
38	(-) Övriga avdrag	0	
39	Primärkapitaltillskott: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar	0	
40	SUPPLEMENTÄRKAPITAL	0	
41	Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument	0	
42	Överkursfond	0	
43	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN SUPPLEMENTÄRKAPITAL	0	
44	(-) Egna supplementärkapitalinstrument	0	
45	(-) Direkta innehav av supplementärkapitalinstrument	0	
46	(-) Indirekta innehav av supplementärkapitalinstrument	0	
47	(-) Syntetiska innehav av supplementärkapitalinstrument	0	
48	(-) Supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav	0	
49	(-) Supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav	0	
50	Supplementärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar	0	

Mall EU ICC2: Kapitalbas: Avstämning av föreskriven kapitalbas mot balansräkningen i den reviderade årsredovisningen

		a	b	c
		Balansräkning enligt offentliggjord/reviderad årsredovisning	Enligt konsolideringen enligt tillsynskrav	Korshänvisning till EU IFC1
		Periodens slut	Periodens slut	
Tillgångar – Uppdelning efter tillgångsklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen				
1	Goodwill	28,639		GW
2	Övriga immateriella tillgångar	889		ÖIT
3	Aktier dotterbolag utanför finansiella sektorn	1,319,816		KI
4	Aktier dotterbolag i finansiella sektorn	26,804		KPI
5	Övriga tillgångar	1,187,675		
6	Totala tillgångar	2,563,823		
Skulder – Uppdelning efter skuldklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen				
1	Övriga skulder	210,835		
2	Totala skulder	210,835		
Eget kapital				
1	Aktiekapital	317		AKT
2	Balanserad vinst eller förlust	1,609,888		BAL
3	Årets resultat	-16,517		ÅR
5	Reservfond	31		RES
6	Minoritetsintressen	664,622		MIK
7	Övrigt eget kapital	94,647		
8	Totalt eget kapital	2,352,988		

Mall EU I CCA – Kapitalbas: Viktigaste egenskaper i egna instrument som emitterats av företaget

		a
1	Emittent	Cadre Invest S.A.
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar).	E/T
3	Offentliga eller privata placeringar	Privat
4	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Luxemburgsk lag
5	Instrumenttyp (typerna ska specificeras av varje jurisdiktion)	Aktiekapital
6	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	0,3 mkr
7	Instrumentets nominella belopp	317 034 kr

8	Emissionspris	317 034 kr
9	Inlösenpris	317 034 kr
10	Redovisningsklassificering	Eget kapital
11	Ursprungligt emissionsdatum	2000-02-02
12	Evigt eller tidsbestämt	Evigt
13	Ursprunglig förfallodag	Ingen förfallodag
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	Nej
15	Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	E/T
16	Efterföljande inlösendatum, i tillämpliga fall	E/T
	<i>Kuponger/utdelningar</i>	
17	Fast eller rörlig utdelning/kupong	Rörlig
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	E/T
19	Förekomst av utdelningsstopp	E/T
20	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Helt skönsmässigt
21	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Helt skönsmässigt
22	Förekomst av step-up eller annat incitament för återlösen	E/T
23	Icke-kumulativa eller kumulativa	E/T
24	Konvertibla eller icke-konvertibla	E/T
25	Om konvertibla, konverteringstrigger	E/T
26	Om konvertibla, helt eller delvis	E/T
27	Om konvertibla, omräkningskurs	E/T
28	Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	E/T
29	Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till	E/T
30	Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	E/T
31	Nedskrivningsdelar	E/T
32	Om nedskrivning, nedskrivningstrigger	E/T
33	Om nedskrivning, fullständig eller delvis	E/T
34	Om nedskrivning, permanent eller temporär	E/T
35	Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	E/T
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	E/T
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	E/T
38	Länk till instrumentets fullständiga regler och villkor (hänvisning)	
1) Ange "E/T" (ej tillämplig) om frågan inte är tillämplig		

Not 4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolaget har inga tillgångar eller skulder vars värdering är föremål för väsentliga uppskattningar och bedömningar.

Not 5. Provisionsintäkter

	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
Förvaltararvode	103 694 090	138 311 726
Prestationsbaserade intäkter	3 787 885	15 605 063
Serviceintäkter från närstående företag	1 393 318	1 943 855
Summa	108 875 293	155 860 644

Not 6. Övriga intäkter

	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
Övriga rörelseintäkter	992	103 407
Summa	992	103 407

Not 7. Anställda och personalkostnader

	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
Personalkostnader	46 136 486	46 839 301
Summa	46 136 486	46 839 301
<i>Personalkostnader, specifikation</i>		
Löner, vinstdelning och andra ersättningar till VD och Styrelse	2 895 352	987 538
Pensionskostnader VD och styrelse	590 936	535 253
Löner, vinstdelning och andra ersättningar till anställda	27 396 506	29 036 509
Pensionskostnader anställda	4 631 351	5 113 027
Sociala kostnader	10 647 085	10 447 655
Övriga personalkostnader	-24 744	719 319
Summa personalkostnader	46 136 486	46 839 301

Ersättningar till ledande befattningshavare RÅ 2023-01-01 – 2023-12-31

	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Summa
Peter Elam Håkansson (ordförande)	2 479 000	296 352	590 936	3 366 288
Fredrik Boheman	120 000	0	0	120 000
Albin Rosengren	0	0	0	0
Per Elcar (ledamot samt VD) *	0	0	0	0
Summa	2 599 000	296 352	590 936	3 486 288

*Ersättning till VD utgår i moderbolaget East Capital Holding AB, där han är anställd.

Ersättningar till ledande befattningshavare RÅ 2022-01-01 – 2022-12-31

	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Summa
Peter Elam Håkansson (ordförande)	867 538	0	535 253	1 402 791
Fredrik Boheman	120 000	0	0	120 000
Magnus Lekander (VD)*	0	0	0	0
Summa	987 538	0	535 253	1 522 791

*Ersättning till VD utgår i systerbolaget East Capital International AB, där han är anställd.

Löner och ersättningar till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön. För VD kan dessutom en rörlig ersättning tillkomma, Styrelseledamöter som tillika är anställda inom bolaget uppbär inget arvode för sitt styrelsearbete. Ersättning till styrelsens ordförande som redovisas ovan avser lön för dennas arbete inom gruppen som utbetalas via East Capital Financial Services AB. Den externa styrelseledamoten Fredrik Boheman har erhållit ersättning. Per Elcar ersatte Albin Rosengren som styrelseledamot den 20 februari 2023.

Rörlig ersättning

Tillkommande rörlig ersättning utgår i förhållande till individuell måluppfyllelse av de intäkts- och resultatmål som fastställts av styrelsen.

Information om bolagets ersättningar*Ersättningspolicy*

Bolagets ersättningsmodell syftar till att främja bolagets långsiktiga intressen och skydda dess kunder. Den ska främja sund och effektiv riskhantering och se till att bolagets långsiktiga resultat och finansiella ställning inte äventyras. Genom en konkurrenskraftig ersättning ökar bolaget sin möjlighet att attrahera, behålla och motivera nyckelpersonal. Det är också ett sätt att stimulera de anställda att arbeta mot bolagsgemensamma mål och bidra till en långsiktig värdeökning för bolaget och dess intressenter.

Ersättning till bolagets anställda utgår i enlighet med bolagets ersättningspolicy som årligen beslutas om av styrelsen. Denna grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd rörande ersättningspolicy i värdepappersbolag (FFFS 2011:1 och FFFS 2014:22) samt en riskanalys genomförd av bolaget. Riskanalysen utgår från hur ersättningssystemet påverkar de risker som ett värdepappersbolag är utsatt för och hur dessa risker hanteras. Den omfattar en beskrivning av de viktigaste riskklasserna, riskhantering, kontrollsystem inom bolaget och ersättningssystemet liksom en riskanalys baserad på ersättningspolicyn, ersättningssystemet och proceduren för att identifiera risktagare. Huvudparten av analysen berör rörlig ersättning.

Styrelsen är ytterst ansvarig för tillämpningen och efterlevnaden av ersättningspolicyn. Den senaste versionen av ersättningspolicyn antogs den 26 april 2023.

Bolaget har en arbetsgrupp för ersättningsfrågor. Gruppen består av VD för East Capital Group, en representant ur styrelsen, Head of HR samt delägaren ansvarig för ersättningsfrågor. Gruppen möts kvartalsvis för att diskutera ersättningsfrågor.

Övergripande ersättningssystem

Följande komponenter ingår i bolagets ersättningsmodell:

- Fast ersättning (månadslön)

Denna sätts individuellt och baseras på marknadsmässig lön för respektive position och kan innehålla befattningstillägg.

- Rörlig ersättning (vinstdelning)

Rörlig ersättning förekommer endast om bolaget och East Capital-koncernen genererat ett positivt operativt resultat och om det finns tillräckligt mycket kapital kvar i bolaget för att uppfylla alla lagstadgade kapital- och likviditetskrav. Den rörliga ersättningen beräknas utifrån ett riskjusterat kapital som också beaktar kostnaden för det kapital och den likviditet som krävs. Om kapitalkraven är uppfyllda betalas en årlig ersättning ut baserat på uppnådda resultat i förhållande till uppsatta mål och förväntningar. Avsatta kostnader för vinstdelning utgår ifrån en beräkningsmodell. Slutlig fördelning på individnivå görs vid senare tillfälle och kan således skilja från reserverat belopp.

- Aktier och aktierelaterade instrument

Aktiebaserade kompensationsprogram förekommer från tid till annan. Syftet med ett aktiebaserat ersättningsprogram är att belöna och behålla nyckelpersoner. De anställda som deltar i programmen står för hela risken. Under 2023 har inga aktiebaserade kompensationsprogram förekommit.

- Pensioner och andra förmåner

Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Avsättning till pension utgår med 4,5-30 % av bruttolön beroende på den anställdes lön.

Beståndsdelarna i bolagets ersättningssystem syftar till att uppnå en lämplig balans mellan fast och rörlig ersättning över tiden. Under perioder med ekonomisk instabilitet är det viktigt att ha så låga kostnader som möjligt och av denna anledning baseras den rörliga ersättningen på vinstdelning. Om inte bolaget genererat någon vinst finns ingen bas för rörlig ersättning och således ingen vinstdelning. Huvudskälet för det rörliga ersättningssystemet är att det fungerar som ett viktigt incitament för de anställda att anstränga sig i linje med bolagets mål och bidra till långsiktigt värdeskapande.

Beslutsprocess för rörlig ersättning

Med det operativa resultatet som utgångspunkt förbereder East Capital Groups chefer tillsammans med East Capital Holding ägargruppförslag på fördelning av vinstdelningen. Alla anställda kan få tilldelning från vinstdelningen.

Förslaget baseras på balansen mellan fast och rörlig ersättning samt på en årlig utvärdering av medarbetarna där en bedömning görs av de anställdas prestation i förhållande till uppsatta mål, senioritetsnivå, efterlevnad av bolagets värderingar, riskhantering samt regelefterlevnad.

Förslaget och underlaget ska vara väl underbyggt och dokumenterat. När förslaget är klart går det till arbetsgruppen för ersättningsfrågor som därefter bereder ett slutgiltigt förslag till styrelsen. Styrelsen beslutar om det totala beloppet för vinstdelning samt om individuella belopp för verkställande ledning och kontrollfunktioner.

Uppföljning och kontroll

Internrevisionen gör årligen oberoende granskningar av att bolagets ersättningar följer ersättningspolicyn. Internrevisionen ska rapportera sina iakttagelser till styrelsen.

Rishtagare

Bolaget har, i enlighet med Finansinspektionens krav, identifierat så kallat särskilt reglerad personal. Det är de anställda som väsentligt kan påverka bolagets risknivå vilket bland annat inkluderar ledande befattningshavare,

anställda på strategiska positioner och anställda i kontrollfunktioner. För risktagare skall 40 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp i 3 år. Kriterierna för rörlig ersättning till anställda inom kontrollfunktioner är utformade för att säkerställa deras integritet och oberoende, vilket bland annat innefattar att ersättningen är oberoende av de enheter som kontrolleras.

Pensioner

Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Avsättning till pension utgår med 4,5-30 % av bruttolön beroende på den anställdes lön.

Medelantal anställda

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Män	27	23
Kvinnor	7	9
Totalt antal anställda	34	32

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Styrelseledamöter	3	3
Varav män	3	3
Verkställande Direktör och andra ledande befattningshavare	1	1
Varav män	1	1

Not 8. Övriga externa kostnader

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
IT-kostnader	201 371	312 899
Konsulttjänster	12 647 620	11 240 791
Servicekostnader närstående bolag	28 166 865	33 212 600
Övriga allmänna kostnader	4 276 588	2 680 976
Summa	45 292 444	47 447 266

Not 9. Ersättning till revisorerna

Ersättning	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Revisorsarvode KPMG	910 278	310 789
Summa	910 278	310 789

Bolaget har inte köpt några andra tjänster än revision från KPMG under 2022 resp 2023.

Not 10. Skatt på årets resultat

	2023-12-31	2022-12-31
Aktuell skatt	0	-258 677
Summa skatt på årets resultat	0	-258 677
Redovisad vinst före skatt	0	145 615
Skatt enligt gällande skattesats 20,6% (20,6%)	0	29 997
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-254 120	-29 997
Justering avseende skatter för föregående år	254 120	-258 677
Summa aktuell skatt på årets resultat	0	-258 677

Not 11. Goodwill

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 407 718	1 407 718
Utgående anskaffningsvärde	1 407 718	1 407 718
Ingående avskrivningar	-801 552	-397 203
Årets avskrivningar	-404 349	-404 349
Redovisat värde vid periodens slut	201 817	606 166

Not 12. Övriga fordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Betald preliminärskatt	2 104 366	2 104 366
Övriga fordringar	1 039 484	240 355
Summa övriga kundfordringar	3 143 850	2 344 721

Not 13. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna intäkter	2 634 287	2 674 451
Förutbetalda kostnader	3 453 271	2 133 019
Summa övriga fordringar	6 087 558	4 807 470

Not 14. Leverantörsskulder

	2023-12-31	2022-12-31
Leverantörsskulder	937 795	1 386 984
Summa leverantörsskulder	937 795	1 386 984

Not 15. Övriga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Särskild löneskatt på pensionskostnader	1 322 234	1 347 417
Personalskatt	763 665	740 885
Sociala avgifter	1 289 458	625 050
Mervärdesskatt	1 106 387	0
Summa övriga skulder	4 481 744	2 713 352

Not 16. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupen vinstdelning	7 499 526	6 391 243
Upplupna semesterlöner	2 322 784	2 869 223
Upplupna sociala avgifter	2 467 195	2 118 972
Övriga upplupna kostnader	5 476 277	5 629 411
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 765 782	17 008 849

Not 17. Eget kapital

	2023-12-31	2022-12-31
Kvotvärde per aktie	100	100
Total antal aktier	35 000	35 000
Aktiekapital	3 500 000	3 500 000

Not 18. Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

Balanserat resultat	64 672 684
Årets resultat	0
	64 672 684

disponeras så att	
I ny räkning överföres	64 672 684

Not 19. Specifikation för kassaflödesanalysen

	2023-12-31	2022-12-31
Justeringar:		
Avskrivningar	404 349	404 345
Totalt justeringar	404 349	404 345

Not 20. Transaktioner till närstående

Bolaget har som ett led i sin affärsverksamhet ett antal transaktioner med närstående bolagen Capital Asset Management S.A., East Capital Holding AB, och East Capital International AB.

	2023-12-31	2022-12-31
Fordringar hos koncernföretag:		
East Capital Asset Management S.A	46 297 798	14 729 245
East Capital Holding AB	40 550 083	62 680 018
Summa	86 847 881	77 409 263
Skulder till koncernföretag:		
East Capital Holding AB	0	4 471 840
East Capital International AB	16 372 358	709 399
Summa	16 372 358	5 181 239

I enlighet med avtal om portföljförvaltning undertecknat med East Capital Asset Management S.A giltigt från och med 1 april 2020, har bolaget erbjudit förvaltningstjänster. Som kompensation för tjänsten har bolaget erhållit 50% av förvaltingsarvodet från de aktuella portföljerna inom East Capital Asset Management S.A.

	2023-12-31	2022-12-31
Förvaltararvode	100 600 755	121 389 934
Perestationsbaserade arvoden	3 776 943	15 605 063
Serviceintäkter från närstående företag	1 393 318	1 943 855
Summa	105 771 016	138 938 852

East Capital Asset Management S.A har upphandlat koncerninterna investeringsrådgivningstjänster och andra relaterade supporttjänster för att stödja förvaltning av UCITS och AIF fonder samt mandat. Som kompensation har kostanden för dessa tjänster vidarefakturerats till bolaget.

	2023-12-31	2022-12-31
Investeringsrådgivning	19 692 248	31 750 732
Summa	19 692 248	31 750 732

Utöver detta, har tjänster inom marknadsföring, administration, IT och juridik erhållits från East Capital International AB. Ersättningen görs utifrån en kost plus modell om 7 %. Ersättningen erhålls på månads eller kvartalsvis.

	2023-12-31	2022-12-31
Ersättning för koncerninterna tjänster	28 166 865	33 212 600
Summa	28 166 865	33 212 600

För att säkra en effektiv likviditetshantering inom koncernen arbetar gruppen med en cash pool med East Capital Holding AB som huvudman. Räntan sätts på armlängds basis.

	2023-12-31	2022-12-31
Erhållen ränta mm	2 432 168	1 153 064
Erlagd ränta	-1 695 494	-215 784

Not 21. Ställda säkerheter

	2023-12-31	2022-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Summa ställda säkerheter		

Not 22. Ägarförhållanden och koncernredovisning

East Capital Holding AB, organisationsnummer 556584-9899 (med säte i Stockholm), äger 100 % av East Capital Financial Services AB:s aktier och har bestämmande inflytande över East Capital Financial Services AB. Cadre Invest SA, B 112460, Luxemburg är bolagets yttersta moderbolag. Årsredovisningen för Cadre Invest SA finns tillgänglig hos Bolagsverket.

Not 23. Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

Inga händelser av väsentlig art finns att rapportera efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm, datum enligt digital signering

DocuSigned by:
 *Peter Elam Håkansson*
465F764B8A274F4...

Peter Elam-Håkansson
Styrelseordförande

DocuSigned by:
 *Per Elcar*
66607AF31CB244A...

Per Elcar
Styrelseledamot & Verkställande direktör

DocuSigned by:
 *Fredrik Boheman*
EAC8C6ADB3AF424...

Fredrik Boheman
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
KPMG AB

DocuSigned by:
 *Mårten Asplund*
53A8BEB979F748F...

Mårten Asplund
Auktoriserad Revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i East Capital Financial Services AB, org. nr 556988-2086

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för East Capital Financial Services AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av East Capital Financial Services ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till East Capital Financial Services AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att

fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för East Capital Financial Services AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till East Capital Financial Services AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets

organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer

att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Anmärkning

Årsredovisningen har inte upprättats i sådan tid att det varit möjligt att, enligt 7 kap. 10 § aktiebolagslagen, hålla årsstämma inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

DocuSigned by:

53A8BEB979F748F...
Mårten Asplund
Auktoriserad revisor