

Årsredovisning

för

**East Capital Financial Services AB**

556988-2086

Räkenskapsåret

2025-01-01 - 2025-12-31

Styrelsen och verkställande direktören har härmed upprättat årsredovisningen för East Capital Financial Services AB, org nr 556988-2086 för räkenskapsåret 1 januari 2025 – 31 december 2025.

## Innehållsförteckning

East Capital Financial Services AB	1
Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	6
Balansräkning	7
Rapport om förändring i eget kapital	8
Kassaflödesanalys	8
Tilläggsupplysningar och noter	9
Underskrifter	25

## VD har ordet

Utvecklingen på de finansiella marknaderna var mycket positiv för 2025. Trots stora geopolitiska spänningar, handelsoro och stora valutasvängningar steg S&P 500 i USA med 17,9%, Nasdaq 21% och Europaindex med hela 37,5%. Tillväxtmarknaderna hade en ännu starkare utveckling med Frontier marknader upp 47% och det breda tillväxtindexet MSCI EM upp knappt 34 %.

East Capital Financial Services AB: utveckling under året var mycket positiv och reflekterar det förändringsarbete som kännetecknat de senaste åren. Resultatet för 2025 uppgick till 6,6 mSEK.

Det intensiva fokuset på att stärka distributionskraften i alla kanaler har märkbart givit goda resultat. Under året har vi stärkt vår partnerskapsmodell med samarbeten i USA, Storbritannien och Tyskland, samarbeten som är helt avgörande för att ytterligare stärka tillväxten. Den internationella distributionskraften tillsammans med en stärkt bemanning med fokus på Svenska institutionella kunder och privatpersoner innebar en bruttoökning av det förvaltade kapitalet med EUR 749m. Tillsammans med fortsatt goda förvaltningsresultat innebar det en ökning av det förvaltade kapitalet med 17%. Noterbart är det fortsatt mycket starka utvecklingen i förvaltad kapital för Espiria Nordic Corporate Fund.

Förvaltningsresultaten för 2025 var goda för flertalet av fonderna inom East Capital Gruppen som East Capital Financial Services distribuerar. Under året stärktes fondutbudet med två fonder, Global Emerging Markets Ex-China och Espiria Sweden Small Cap.

Under året har arbetet med introduktionen av DORA regelverket varit intensivt. Jag är nöjd med att konstatera att alla information inlämnats till Finansinspektionen inom den uppsatt tidsramen för detta mycket omfattande regelverk. För att möta det ökade fokuset på penningtvättsfrågor och andra regelverk från myndigheter har vi ytterligare stärkt dessa rutiner.

## Förvaltningsberättelse

### Information 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.
- Försäkringsdistribution (livförsäkring, tilläggsförsäkring, giftermålsförsäkring, födelseförsäkring, fondanknuten försäkring samt lång olycksfalls- och sjukförsäkring). 2 kap. 12 § försäkringsrörelselagen (2010:2043)
- Registrering som förvaltare av fondandelar. 4 kap. 12 § lag (2004:46) om värdepappersfonder / 12 kap. 5 § lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder

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.

### Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till East Capital Holding AB 556584-9899. Cadre Invest SA, B 112460, Luxemburg är bolagets yttersta moderbolag.

### Likviditet, Kapitaltäckning och resultatutveckling

Bolagets likvida medel uppgick till: 10 853 001 (10 679 985)

Eget Kapital uppgick till: 68 172 684 (68 172 684)

Årets rörelseintäkter uppgick till: 118 659 709 (125 804 353)

Bolagets kapitalbas uppgår till 68 172 684 vilket i sin helhet utgörs av primärkapital.

De allmänna administrativa kostnaderna uppgick till 69 846 130 (62 496 504)

Rörelseresultatet uppgick till 6 625 583 (22 748 927)

Rörelsemarginalen uppgick till 6% (18%)

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året lanserades två nya fonder, East Capital Global Emerging Markets ex China samt Espiria Sweden Small Cap, som ett led i att ytterligare stärka och bredda vårt produktutbud. Lanseringarna skedde mot bakgrund av en tydlig efterfrågan från kunder på kompletterande exponeringar som skapar ökad flexibilitet. Samtidigt ser vi en särskilt attraktiv potential i svenska småbolag.

East Capital Global Emerging Markets ex China är en aktivt förvaltd aktiefond med en koncentrerad portfölj. Fonden investerar i cirka 40 bolag på ett brett spektrum av tillväxtmarknader, med ett medvetet undantag för Kina. Fonden fungerar både som en bred tillväxtmarknadsfond eller för att komplettera portföljer där investerare redan har en separat exponering mot Kina.

Espiria Sweden Small Cap är en aktivt förvaltd svensk aktiefond som investerar i småbolag med potential att utvecklas bättre än marknaden genom strukturella förändringar eller omvärderingar. Strategin bygger på selektivt aktieurval, och fonden förvaltas genom ett flexibelt och fokuserat tillvägagångssätt – för att identifiera och fånga möjligheter där andra kanske inte letar.

## Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

## Framtida utveckling

Det arbete som genomförts med att stärka distributionsarbetet har medfört en markant stärkt kundbas, både internationellt och i Sverige. Vi kan konstatera att aktivitetsnivån i alla kundsegment har ökat markant under 2025. Initiativet har redan haft en positiv inverkan på försäljningsvolymerna, och vi bedömer att det kommer att bidra väsentligt till utvecklingen av East Capital Financial Services förvaltda kapital och resultat under 2026. Vårt stärkta fondutbud, distributionskraft och de senaste årens effektiviseringsarbete ger oss en mycket stark tilltro till vår förmåga att fortsätta se en positiv resultatutveckling under 2026.

## Risker och kapitaltäckning

East Capital Financial Services AB:s verksamhet är förenad med risker. Detta ställer krav på en tydlig organisation, en väl definierad ansvarsfördelning samt effektiva processer för identifiering, hantering och uppföljning av risker. En närmare beskrivning av bolagets risker återfinns i not 3.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för bolagets riskhantering och säkerställer att det finns tillfredsställande interna kontrollrutiner samt att tillämpliga regelverk och interna styrdokument efterlevs

Bolaget genomför en intern kapital- och riskutvärdering i syfte att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig i förhållande till verksamhetens risker. Upplysningar om bolagets kapitaltäckning lämnas i not 3.

## 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](http://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 avstämningarna 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.

**Flerårsöversikt**

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Resultaträkning</b>					
Provisionsintäkter	147 439 009	139 036 697	108 875 293	155 860 644	285 546 783
Rörelseresultat	6 625 583	22 748 927	-19 105 146	4 620 621	67 695 431
<b>Årets resultat</b>	-	-	-	<b>404 292</b>	<b>1 232 856</b>

<b>Balansräkning</b>					
Utlåning till kreditinstitut	10 853 001	10 679 985	10 348 000	10 046 875	9 104 790
Eget kapital	68 172 684	68 172 684	68 172 684	68 172 684	42 768 392
Balansomslutning	118 621 042	105 199 370	107 730 363	95 214 495	147 133 282

<b>Nyckeltal</b>					
Medelantal anställda	30	25	34	32	32
Rörelsemarginal i %	6%	18%	-26%	5%	37%
Soliditet %	57,47	64,80	63,09%	70,96%	29,07%
Kapitalbas	68 172 684	68 172 684	67 970 867	67 566 518	41 757 877
Avkastning på tillgångar%	5,59%	21,62%	-17,73%	4,85%	46,01%

**Nyckeltalsdefinitioner**

Soliditet	Justerat eget kapital / Totala tillgångar
Kapitalbas	Totalt eget kapital – Totala immateriella anläggningstillgångar
Rörelsemarginal	Rörelseresultat / Rörelsens intäkter
Avkastning på tillgångar%	Rörelseresultat / Totala tillgångar

**Resultatdisposition**

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i kronor	
Balanserad vinst	64 672 684
<b>Årets resultat</b>	-
	<b>64 672 684</b>
Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres	64 672 684
	<b>64 672 684</b>

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

**Resultaträkning**

	Not	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Provisionsintäkter	5,7	147 439 009	139 036 697
Provisionskostnader		-21 290 981	-24 554 002
<b>Provisionsnetto</b>		<b>126 148 028</b>	<b>114 482 695</b>
<b>Ränteintäkter</b>			
Ränteintäkter		12 083 412	9 446 833
Räntekostnader		-7 541 015	-5 784 730
<b>Räntenetto</b>		<b>4 542 397</b>	<b>3 662 103</b>
<b>Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	-12 030 717	7 638 902
Övriga intäkter	6	2	20 653
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>118 659 710</b>	<b>125 804 353</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Personalkostnader	9	-42 187 997	-40 357 105
Allmänna administrationskostnader	10,11	-69 846 130	-62 496 504
Avskrivningar	13	-	-201 817
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-112 034 127</b>	<b>-103 055 426</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>6 625 583</b>	<b>22 748 927</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Koncernbidrag		-6 625 583	-22 748 927
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<b>-6 625 583</b>	<b>-22 748 927</b>
<b>Årets resultat före skatt</b>		-	-
<b>Skatt på årets resultat</b>			
Skatt på årets resultat	12	-	-
<b>Årets resultat</b>		-	-
<b>Årets resultat</b>		-	-
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>			
Årets resultat		-	-
Övrigt totalresultat		-	-
<b>Summa totalresultat för året</b>		-	-

**Balansräkning**

	Not	2025-12-31	2024-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut		10 853 001	10 679 985
Inventarier, verktyg och installationer		-	-
Goodwill	13	-	-
Övriga fordringar	14,22	102 228 740	87 403 598
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	5 539 301	7 115 787
<b>Summa tillgångar</b>		<b>118 621 042</b>	<b>105 199 370</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	16	894 208	1 668 344
Övriga skulder	17,22	32 584 450	15 761 382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	16 969 700	19 596 960
<b>Summa skulder</b>		<b>50 448 358</b>	<b>37 026 686</b>
<b>Eget kapital</b>			
	19,20		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		3 500 000	3 500 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>3 500 000</b>	<b>3 500 000</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		64 672 684	64 672 684
Årets resultat		-	-
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>64 672 684</b>	<b>64 672 684</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>68 172 684</b>	<b>68 172 684</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>118 621 042</b>	<b>105 199 370</b>

**Rapport om förändring i eget kapital**

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
<b>Eget kapital 2023-12-31</b>	<b>3 500 000</b>	-	<b>64 672 684</b>	-	<b>68 172 684</b>
Vinstdisposition	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-
<b>Eget kapital 2024-12-31</b>	<b>3 500 000</b>	-	<b>64 672 684</b>	-	<b>68 172 684</b>
Vinstdisposition	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-
<b>Eget kapital 2025-12-31</b>	<b>3 500 000</b>	-	<b>64 672 684</b>	-	<b>68 172 684</b>

**Kassaflödesanalys**

	Not	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
<b>Belopp i kr</b>			
<b><i>Den löpande verksamheten</i></b>			
Rörelseresultat		6 625 583	22 748 927
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	21	-	201 818
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>6 625 583</b>	<b>22 950 745</b>
<b><i>Förändring av rörelsekapitalet</i></b>			
Förändring av rörelsefordringar		2 786 206	-371 089
Förändring av rörelseskulder		-9 238 772	-22 247 671
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-6 452 566</b>	<b>-22 618 760</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>173 017</b>	<b>331 985</b>
Likvida medel vid periodens början		10 679 985	10 348 000
Likvida medel vid periodens slut		10 853 001	10 679 985
Erhållna räntor		12 083 412	9 446 833
Erlagda räntor		-7 541 015	-5 777 473
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 godkänts 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 nya eller ändrade IFRS, IFRS-tolkningar eller svenska regelverk som antagits under 2025 och som trätt i kraft har haft någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella ställning, resultat, kassaflöde, kapitaltäckning eller upplysningar.

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**

##### IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter

Den 9 april 2024 publicerade IASB standarden IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter som den 1 januari 2027 kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Standarden har godkänts av EU den 16 februari 2026. IFRS 18 innebär nya krav på utformningen av och upplysningarna i finansiella rapporter, med särskilt fokus på resultaträkningen och upplysningarna kring företagsledningens resultatmått. IFRS 18 är tillämplig för koncerners finansiella rapporter och det är i dagsläget osäkert om några ändringar kommer ske i RFR 2 och därmed påverka Bolagets 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 kostnader för IT och datatjänster, konsulttjänster, investeringsrådgivning samt koncerninterna servicekostnader från närstående bolag. Posten omfattar även övriga administrativa kostnader hänförliga till bolagets löpande verksamhet, såsom kontors- och administrationskostnader. Personalkostnader redovisas separat i resultaträkningen.

### **2.4 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.

### **2.5 Finansiella instrument**

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen består på tillgångssidan huvudsakligen av fordringar på koncernföretag samt övriga fordringar. På skuldsidan ingår främst leverantörsskulder, skulder till koncernföretag samt upplupna kostnader.

Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på affärsdagen (trade date accounting). Avistatransaktioner redovisas därmed på affärsdagen, det vill säga den dag då bolaget åtar sig att köpa eller sälja instrumentet

Bolagets finansiella tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. De redovisade värdena bedöms i allt väsentligt motsvara verkligt värde, varför någon särskild upplysning om verkligt värde inte lämnas.

Bolagets exponering mot kreditrisk är begränsad och avser huvudsakligen kortfristiga fordringar på koncernföretag, främst relaterade till ersättning för förvaltningstjänster till East Capital Asset Management S.A. Fordringarna har normalt en löptid understigande tre månader och bolaget har historiskt inte haft några kreditförluster. Mot denna bakgrund bedöms någon reservering för förväntade kreditförluster inte vara nödvändig.

För den exponering som finns utanför koncernen regleras skulden mot våra avgifter till motparten vilken är en leverantör av löpande tjänster.

Bolaget har inga derivatinstrument.

### **2.6 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 Per Elcar har inte erhållit ersättning för sitt styrelsearbete eftersom anställda i East Capital-koncernen inte erhåller styrelsearvoden. Den externa styrelseledamoten Fredrik Boheman har erhållit ersättning.

### **2.7 Redovisningsvaluta**

Bolagets valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor om inget annat anges. 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.

### **2.8 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.

## 2.9 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.

## 2.10 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.

## 2.11 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.

## 2.12 Bokslutsdispositioner

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

## 2.13 Förväntade kreditförluster

Bolaget redovisar reservering för förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9. Principer för värdering av finansiella instrument och bedömning av kreditförluster framgår av avsnitt 2.5 Finansiella instrument.

## Not 3. Finansiella risker och kapitaltäckning

### Rapporteringsperimeter och syfte

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") samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25.

Upplysningen lämnas för:

- East Capital Financial Services AB, org.nr 556988-2086 ("ECFS"), vilket är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn samt,
- Den konsoliderade situationen ("Gruppen"), där Cadre Invest S.A. är yttersta moderföretaget och där ECFS är det enda värdepappersföretaget i den konsoliderade situationen.

Gruppen omfattar de företag som ingår i den konsoliderade situationen enligt IFR. Företagen i tabellen nedan är helt konsoliderade i den gruppbase redovisningen.

Bolagsnamn	Finansiellt holding-bolag	Värdepappers-bolag	Fondförvaltnings-bolag	Finansiellt bolag	Anknutet bolag	Icke-Finansiellt bolag
Cadre Invest S.A.	X					
Eastate AB	X					
East Capital Holding AB	X					
East Capital Asset Management SA			X			
East Capital (Dubai) LLC				X		
East Capital (Lux) GP S.á 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		
MFG Intressenter AB				X		
East Capital Asia Ltd				X		

Kingstower AB				X	
Monyx Asset Management 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	
East Capital Park Rae OÜ					X
<i>Konsoliderad situation</i>					

### East Capitals verksamhet

- Gruppen (konsoliderad situation): affärsverksamhet omfattar primärt kapitalförvaltning (under varumärkena East Capital, Espiria och Adrigo) samt investeringsrådgivning (varumärket Hjerta Invest).
- ECFS (solo): ECFS bedriver värdepappersrörelse under Finansinspektionens tillsyn och tillhandahåller bland annat depåtjänster (värdepappersförvaring och handel), investeringsrådgivning samt 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 Group 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 tre 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  
15 styrelseuppdrag

Per Elcar (f. 1962)  
Styrelseledamot, CEO  
4 styrelseuppdrag

Fredrik Boheman (f. 1956)  
Styrelseledamot  
3 styrelseuppdrag

**Rikskommitté**

East Capital har valt att inte inrättat en separat rikskommitté.

**Intressekonflikter**

Ett värdepappersföretag ska ha riktlinjer där det framgår hur man hanterat de intressekonflikter som man identifierat. Riktlinjerna har fastställts av styrelsen för ECFS och ska vara lämpliga med hänsyn till värdepappersföretagets 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.group/sv/om-oss/legal-information/east-capital-financial-services-ab>

**Kvantitativ information om ersättningar**

Tabellerna nedan visar aggregerad kvantitativ information om ersättning, uppdelad på ledningspersonal och personal som avsevärt kan påverka ECFS alternativt Gruppens riskprofil, Särskilt reglerad personal, under 2025.

*Aggregerad kvantitativ information om ersättningar för ECFS*

Ersättningskategori	Ledande befattning		Särskilt reglerad personal	
	Belopp (tkr)	Antal mottagare	Belopp (tkr)	Antal mottagare
Fast ersättning	1 106	2	15 109	11
Rörlig ersättning	-	-	500	2
Uppskjutna ersättningsbelopp under föregående resultatperioder, fördelat på:				
i) den del där äganderätten övergår under räkenskapsåret;	306	1	4 024	5
ii) den del där äganderätten övergår påföljande år	-	-	3 695	4
Uppskjutna ersättningsbelopp där äganderätten övergår och betalas ut under räkenskapsåret	306	1	4 024	5
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*

Ersättningskategori	Ledande befattning		Särskilt reglerad personal	
	Belopp (tkr)	Antal mottagare	Belopp (tkr)	Antal mottagare
Fast ersättning	9 637	6	35 722	20
Rörlig ersättning	-	-	500	2
Uppskjutna ersättningsbelopp under föregående resultatperioder, fördelat på:				
i) den del där äganderätten övergår under räkenskapsåret;	960	4	5 799	12
ii) den del där äganderätten övergår påföljande år	-	-	10 335	12
Uppskjutna ersättningsbelopp där äganderätten övergår och betalas ut under räkenskapsåret	960	4	5 799	12
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

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

Form av rörlig ersättning (tkr)	Direkt utbetalning		Uppskjutet belopp	
	ECFS	Gruppen	ECFS	Gruppen
Kontant	2 600	2 600	200	200
Aktier				
Instrument				
Övrigt				

#### Riskhantering

Intern styrning och kontroll är viktigt för att tillse att ECFS och Gruppens verksamhet bedrivs enligt gällande regler samt säkerställa att East Capital identifierar, mäter, hanterar och rapporterar relevanta risker och har en ändamålsenlig organisation samt en tillförlitlig finansiell rapportering. VD och styrelsen är ytterst 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 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, operativa risker och IKT-risker. Samtliga risker återgivs i sektionerna nedan.

##### Kreditrisk

Kreditrisk avser risken för förlust till följd av att en motpart inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser. Bolagets kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till tillgodohavanden på bankkonton samt koncerninterna fordringar.

Exponeringen mot banker hanteras genom att likvida medel placeras hos etablerade banker. För koncerninterna fordringar bedöms kreditrisken som begränsad då motparterna utgörs av bolag inom samma koncern.

Den maximala kreditexponeringen motsvarar de redovisade värdena på balansdagens tillgångar.

##### Marknadsrisk

Marknadsrisk (valuta- och ränterisker) 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.

Bolaget exponeras för marknadsrisk främst genom valutakursförändringar relaterade till koncernens cash pool-konton i EUR. En förändring i växelkursen om  $\pm 1\%$  skulle, baserat på balansdagen, påverka resultat och eget kapital med cirka  $\pm 2,8$  MSEK.

##### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt.

- ECFS (solo):  
ECFS ingår i koncernens cashpool, vilket innebär att likviditetsförvaltningen sker centralt. Samtidigt ansvarar ECFS för att uppfylla likviditetskravet enligt artikel 43 i Investment Firm Regulation (IFR) på solo-nivå, vilket innebär att likvida tillgångar ska uppgå till minst en tredjedel av kravet baserat på fasta omkostnader.
- Gruppen (konsoliderad situation):  
Likviditet hanteras centralt inom ramen för cashpool-strukturen. Gruppen följer upp likviditetskravet enligt IFR på konsoliderad nivå och säkerställer att tillräckliga likvida medel hålls för att möta regulatoriska krav samt operativa behov.

Per balansdagen bedöms såväl ECFS som Gruppen uppfylla tillämpliga likviditetskrav med god marginal.

##### Operativ risk

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga processer, människor 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, externa parter såväl som legala risker.

- *Organisations- och personalkrisk* 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.
- *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.

Operativa risker bedöms med hjälp av en Riskkontroll & Självutvärderingsmatris där kapitalbehovet beräknas som effekten kvantifierad i SEK gånger sannolikheten att inträffa för varje risk. Riskhanteringspolicyen, Instruktionen för Riskhanteringsfunktionen och Finanspolicyen 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 att implementera 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 Riskhanteringspolicyen och Instruktionen för Riskhanteringsfunktionen bygger på första, andra och tredje försvarslinjen.

**IKT-risk**

Informations- och kommunikationsteknik (IKT) risk definieras som varje rimligen identifierbar omständighet i samband med användningen av nätverks- och informationssystem som, om de inträffar, kan äventyra säkerheten i nätverks- och informationssystem, verktyg eller processer som är teknikberoende, funktioner och processer eller tillhandahållandet av tjänster genom att orsaka negativa effekter i den digitala eller fysiska miljön. IKT-risker bedöms och hanteras i linje med vad som har beskrivits för operativ risk.

**Ryktesrisk**

Ryktesrisk ses som en konsekvens av att andra risker materialiseras och bedöms som låg.

**Hållbarhetsrisk**

Våra medarbetare är en avgörande förutsättning för långsiktigt värdeskapande och en hållbar verksamhet. Vi ser därför medarbetarengagemang, retention och hållbarhet som ömsesidigt förstärkande och strategiskt prioriterade områden. En stabil organisation med hög kompetens och kontinuitet minskar såväl operativa risker som kostnader och bidrar samtidigt till ett lägre miljöavtryck.

Hållbarhetsrisk definieras som en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den inträffar, kan ha en faktisk eller potentiellt väsentlig negativ påverkan på bolagets verksamhet eller på de investeringar som genomförs för kunders räkning. Bolaget utvärderar löpande verksamhetens hållbarhetsrisker som en integrerad del av riskhanteringsramverket.

För att stärka motståndskraften och säkerställa en hållbar personalstruktur arbetar vi systematiskt med att främja en inkluderande och utvecklande arbetsmiljö, integrera hållbarhetsperspektivet i våra HR-processer samt följa upp och kontinuerligt förbättra våra arbetssätt och resultat.

**Kapitaltäckningsanalys**

Bolaget omfattas av regelverk gällande kapitaltäckning, förordning (EUR) nr 2019/2023 om tillsynskrav för värdepappersbolag (värdepappersförordningen). För fastställande av bolagets lagstadgade kapitalkrav utgår bolaget från detta regelverk. Informationen om bolagets kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt artiklarna 49 och 50 a, c och d i värdepappersförordningen. Upplysningar kring bolagets kapitaltäckning samt övriga upplysningar som krävs enligt värdepappersförordningen lämnas på företagets hemsida.

Bolaget klassificeras som ett klass 2 värdepappersföretag, då de inte uppfyller kraven enligt 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).

**Kapitaltäckningsanalys (tkr)**

	ECFS	Gruppen
<b>Kapitalbas</b>	<b>68 173</b>	<b>1 248 341</b>
<b>Externt kapitalbaskrav*</b>	<b>24 939</b>	<b>66 024</b>
<i>*Kapitalkrav beräknas på fasta omkostnader</i>		
<b>Specifikation på kapitalkrav*</b>		
Permanent minimikapitalkrav	1 517	1 517
Krav baserat på fasta omkostnader	24 939	66 024
K-faktorkrav	2 611	8 264
<b>Kapitalbasens sammanställning</b>		
Kapitalbas*	68 173	1 248 341
Primärkapital	68 173	1 248 341
Kärnprimärkapital	68 173	1 248 341
Aktiekapital	3 500	317
Balanserade vinstmedel	64 673	1 829 152
Övriga reserver	-	31

Innehav utan bestämmande inflytande som medräknas i kärnprimärkapitalet (CET1)	-	6 100
Totalt avdrag från kapitalbasen	-	587 259
<b>Kapitalkvot</b>		
Kärnprimärkapitalkvot	273%	1891%
Överskott av kärnprimärkapital	54 207	1 211 367
Primärkapitalkvot	273%	1891%
Överskott av primärkapital	49 469	1 198 823
Kapitalbaskvot	273%	1891%
Överskott av kapitalbas	43 234	1 182 317

### Kapitalkrav

#### 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.

#### Fasta omkostnader

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

Fasta omkostnader (tkr) – 2025-12-31	ECFS	Gruppen
Totala kostnader för föregående år	111 368 451	280 162 849
Totala avdrag	-11 613 816	-16 065 851
Totala fasta kostnader för föregående år	99 754 635	264 096 998
<b>Krav baserat på fasta omkostnader</b>	<b>24 938 659</b>	<b>66 024 250</b>

#### 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-faktorena ges i tabellen nedan.

Riskkategori (tkr) – 2025-12-31	Belopp		K-faktorkrav	
	ECFS	Gruppen	ECFS	Gruppen
RtC				
- K-AUM	6 241 747	34 508 560	1 248	6 902
- K-CMH	87 078	87 078	348	348
- K-ASA	2 517 469	2 517 469	1007	1007
- K-COH	6 940	6 940	7	7
RtM	-	-	-	-
RtF	-	-	-	-
<b>Totalt</b>			<b>2 611</b>	<b>8 264</b>

Information om K-faktorbelopp och K-faktorkrav

**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.

**Likviditetskrav**

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

Likviditetskrav (tkr) – 2025-12-31	K-faktorkrav	
	ECFS	Gruppen
Krav för fasta omkostnader	24 939	66 024
<b>Likviditetskrav</b>	<b>8 313</b>	<b>22 008</b>

**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**

	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Förvaltararvode	145 330 068	126 925 593
Prestationsbaserade intäkter	547 600	10 688 628
Serviceintäkter från närstående företag	1 561 341	1 422 476
<b>Summa</b>	<b>147 439 009</b>	<b>139 036 697</b>

**Not 6. Övriga intäkter**

	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Övriga rörelseintäkter	2	20 653
<b>Summa</b>	<b>2</b>	<b>20 653</b>

**Not 7 Intäkternas geografiska fördelning**

	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Sverige	2 892 265	5 643 020
Europa	140 735 914	129 172 774
Övriga världen	3 810 830	4 220 903
<b>Summa</b>	<b>147 439 009</b>	<b>139 036 697</b>

## Not 8. Nettoresultat av Finansiella Transaktioner

	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Valutakursvinster	1 631 183	12 130 475
Valutakursförluster	-13 661 900	-4 491 573
<b>Summa</b>	<b>-12 030 717</b>	<b>7 638 902</b>

## Not 9. Anställda och personalkostnader

	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Personalkostnader	42 187 997	40 357 105
<b>Summa</b>	<b>42 187 997</b>	<b>40 357 105</b>

*Personalkostnader, specifikation*

Löner, vinstdelning och andra ersättningar till VD och Styrelse	1 411 681	2 033 457
Pensionskostnader VD och styrelse	623 592	629 955
Löner, vinstdelning och andra ersättningar till anställda	27 717 309	25 680 110
Pensionskostnader anställda	4 758 391	2 848 249
Sociala kostnader	7 165 249	8 341 419
Övriga personalkostnader	511 775	823 915
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>42 187 997</b>	<b>40 357 105</b>

## Ersättningar till ledande befattningshavare RÅ 2025-01-01 – 2025-12-31

	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Summa
Peter Elam Håkansson (ordförande)	1 105 909	305 772	623 592	2 035 273
Fredrik Boheman	120 000	-	-	120 000
Per Elcar (ledamot samt VD) *	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 225 909</b>	<b>305 772</b>	<b>623 592</b>	<b>2 155 273</b>

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

## Ersättningar till ledande befattningshavare RÅ 2024-01-01 – 2024-12-31

	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Summa
Peter Elam Håkansson (ordförande)	1 605 876	307 581	629 955	2 543 412
Fredrik Boheman	120 000	-	-	120 000
Per Elcar (ledamot samt VD) *	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 725 876</b>	<b>307 581</b>	<b>629 955</b>	<b>2 663 412</b>

\*Ersättning till VD utgår i moderbolaget East Capital Holding 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.

## 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 ersättningsystemet 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 ersättningsystemet liksom en riskanalys baserad på ersättningspolicyn, ersättningsystemet 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 25 oktober 2025.

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 resultatbaserad ersättning ut baserat på uppfyllelse av 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.

- Pensioner och andra förmåner

Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner enligt ITP1.

Beståndsdelarna i bolagets ersättningsssystem 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 ersättningsystemet är att det fungerar **som** ett viktigt incitament för de anställda att anstränga sig i linje med bolagets mål och bidra till långsiktigt värdeskapande. Alla anställda kan få tilldelning från vinstdelningen.

### *Beslutsprocess för rörlig ersättning*

Med det operativa resultatet som utgångspunkt förbereder East Capital Groups chefer tillsammans med East Capital Holding ägargrupp och förslag på fördelning av 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 i East Capital Holding. 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 rishtagare 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**

	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Män	24	19
Kvinnor	6	6
<b>Totalt antal anställda</b>	<b>30</b>	<b>25</b>

**Styrelseledamöter och ledande befattningshavare**

	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Styrelseledamöter	3	3
Varav män	3	3
Verkställande Direktör och andra ledande befattningshavare	1	1
Varav män	1	1

**Not 10. Allmänna administrationskostnader**

	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
IT-kostnader	337 587	298 625
Konsulttjänster	3 695 487	5 015 036
Investeringsrådgivning	5 765 513	7 384 088
Servicekostnader närstående bolag	56 304 512	44 388 686
Övriga administrationskostnader	3 743 031	5 410 069
<b>Summa</b>	<b>69 846 130</b>	<b>62 496 504</b>

**Not 11. Ersättning till revisorerna**

Ersättning	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Revisorarvode KPMG	740 438	468 320
<b>Summa</b>	<b>740 438</b>	<b>468 320</b>

Bolaget har inte köpt några andra tjänster än revision från KPMG under 2024 resp. 2025

## Not 12. Skatt på årets resultat

	2025-12-31	2024-12-31
Aktuell skatt	-	-
<b>Summa skatt på årets resultat</b>	-	-
Redovisad vinst före skatt	-	-
Skatt enligt gällande skattesats 20,6% (20,6%)	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-179 735	-120 079
Ej skattepliktiga intäkter	328 313	754 394
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-148 578	-634 314
<b>Summa aktuell skatt på årets resultat</b>	-	-

## Not. 13 Goodwill

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 407 718	1 407 718
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>1 407 718</b>	<b>1 407 718</b>
Ingående avskrivningar	-1 407 718	-1 205 901
Årets avskrivningar	-	-201 817
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-1 407 718</b>	<b>-1 407 718</b>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	-	-

## Not. 14 Övriga fordringar

	2025-12-31	2024-12-31
Betald preliminärskatt	2 104 366	2 104 366
Fordringar hos koncernföretag	99 850 492	83 815 631
Övriga fordringar	273 882	1 483 601
<b>Summa övriga kundfordringar</b>	<b>102 228 740</b>	<b>87 403 598</b>

## Not 15. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna intäkter	3 627 311	4 047 346
Förutbetalda kostnader	1 911 990	3 068 441
<b>Summa övriga fordringar</b>	<b>5 539 301</b>	<b>7 115 787</b>

## Not 16. Leverantörsskulder

	2025-12-31	2024-12-31
Leverantörsskulder	894 208	1 668 344
<b>Summa leverantörsskulder</b>	<b>894 208</b>	<b>1 668 344</b>

## Not 17. Övriga skulder

	2025-12-31	2024-12-31
Personalskatt	787 152	670 060
Mervärdesskatt	89 234	60 878
Skulder till koncernföretag	31 708 064	15 030 444
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>32 584 450</b>	<b>15 761 382</b>

## Not 18. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-12-31	2024-12-31
Upplupen vinstdelning	7 143 486	10 380 039
Upplupna semesterlöner	2 533 749	2 379 473
Upplupna sociala avgifter	2 465 351	2 658 186
Övriga upplupna kostnader	4 827 114	4 179 262
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>16 969 700</b>	<b>19 596 960</b>

## Not 19. Eget kapital

	2024-12-31	2023-12-31
Kvotvärde per aktie	100	100
Total antal aktier	35 000	35 000
<b>Aktiekapital</b>	<b>3 500 000</b>	<b>3 500 000</b>

## Not 20. Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:	
Balanserat resultat	64 672 684
Årets resultat	-
	<b>64 672 684</b>
disponeras så att	
I ny räkning överföres	<b>64 672 684</b>

## Not 21. Specifikation för kassaflödesanalysen

	2025-12-31	2024-12-31
Justeringar:		
Avskrivningar	-	201 817
<b>Totalt justeringar</b>	<b>-</b>	<b>201 817</b>

## Not 22. Transaktioner till närstående

Bolaget ingår i East Capital-koncernen där East Capital Holding AB är moderbolag. East Capital Asset Management S.A., East Capital Asia Ltd och East Capital International AB är helägda dotterbolag inom koncernen och betraktas därmed som närstående parter då de står under gemensam kontroll. Bolaget har som ett led i sin affärsverksamhet ett antal transaktioner med dessa bolag.

Bolaget har som ett led i sin affärsverksamhet ett antal transaktioner med dessa bolag. Transaktionerna avser huvudsakligen ersättning för förvaltningstjänster, koncerninterna tjänster, koncernbidrag samt finansiering inom ramen för koncernens cash pool. Transaktionerna sker på marknadsmässiga villkor och regleras i enlighet med gällande koncerninterna avtal. Mellanhavanden avseende löpande tjänster regleras normalt månadsvis eller kvartalsvis, medan vissa poster såsom koncernbidrag regleras mer sällan.

	2025-12-31	2024-12-31
Fordringar hos koncernföretag:		
East Capital Asset Management S.A	12 622 620	19 237 586
East Capital Holding AB	87 227 872	71 055 113
<b>Summa</b>	<b>99 850 492</b>	<b>90 292 699</b>
Skulder till koncernföretag:		
East Capital International AB	16 719 967	9 844 920
East Capital Asia Ltd	14 988 097	11 662 592
<b>Summa</b>	<b>31 708 064</b>	<b>21 507 512</b>

I enligheten 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 förvaltningsarvodet från de aktuella portföljerna inom East Capital Asset Management S.A.

	2025-12-31	2024-12-31
Förvaltararvode	138 626 973	117 061 669
Prestationsbaserade arvoden	547 600	10 688 628
Serviceintäkter från närstående företag	1 561 341	1 422 476
<b>Summa</b>	<b>140 735 914</b>	<b>129 172 773</b>

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 kostnaden för dessa tjänster vidarefakturerats till bolaget.

	2025-12-31	2024-12-31
Investeringsrådgivning	2 081 807	6 824 470
<b>Summa</b>	<b>2 081 807</b>	<b>6 824 470</b>

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

	2025-12-31	2024-12-31
Ersättning för koncerninterna tjänster	56 304 512	44 388 686
<b>Summa</b>	<b>56 304 512</b>	<b>44 388 686</b>

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

	2025-12-31	2024-12-31
Erhållen ränta mm	10 479 541	3 692 710
Erlagd ränta	-7 537 138	-5 777 473

## Not 23. Ställda säkerheter

	2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
<b>Summa ställda säkerheter</b>		

## Not 24. 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, med registrerat säte på 51–53 rue de Merl, L-2146 Luxemburg (RCSL-nummer B 112460) är bolagets yttersta moderbolag.

## Not 25. Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

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

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämma för fastställelse.


Årsredovisningens innehåll blev klart 2026-03-31.

## Underskrifter

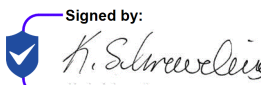
Stockholm- datum enligt respektive persons digitala signatur

DocuSigned by:  
  
 465F764B8A274F4...  
 Peter Elam-Håkansson  
 Styrelseordförande

Signed by:  
  
 66607AF31CB244A...  
 Per Elcar  
 Styrelseledamot & Verkställande direktör

DocuSigned by:  
  
 EAC8C6ADB3AF424...  
 Fredrik Boheman  
 Styrelseledamot

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

Signed by:  
  
 DEACFC6C0DBC43B...  
 Katrin Schrewelius  
 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 2025.

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 2025 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 revisionssed 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 2025 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 revisionsred 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 revisorsred 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.

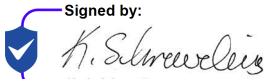
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer

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 revisionsred 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.

Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska signatur

KPMG AB

Signed by:  
  
DEACFC6C0DBC43B...

Katrin Schrevelius

Auktoriserad revisor