

E. Öhman J:or AB årsredovisning

2022

Öhman

Öhman är en svensk familjeägd och fristående företagsgrupp som grundades 1906. Öhman är idag största ägare i Nordnet (\$SAVE), en digital bank för sparande och investeringar, samt Öhman Fonder, Sveriges största fristående fondförvaltare. Därutöver är Öhman innehavare och förvaltare av en långsiktig investeringsportfölj.

4	Koncernchef och ordförande har ordet
8	Makroekonomisk tillbakablick
11	Öhman Fonder
12	Nordnet
13	Investeringsportfölj
15	Hållbarhetsrapport
24	Styrelse
28	Förvaltningsberättelse
31	Resultaträkning
32	Balansräkning
33	Eget kapital
34	Rapport av kassaflöde
35	Noter
57	Årsredovisningens undertecknande
58	Revisionsberättelse

Tom Dinkelspiel



Johan Malm

Styrelseordförande Tom Dinkelspiel och vd Johan Malm sammanfattar ett år med stora svängningar på marknaderna och en ökad osäkerhet i vår omvärld.

Efter ett starkt 2021 med rekordhög värderingar vände det ned under 2022. Nedgången drevs av ett oroligare politiskt och makroekonomiskt klimat, och i princip blev allt annorlunda. Rysslands oprovocerade invasion av Ukraina, störningar i globala försörjningskedjor och högt inflationstryck som följde efter Covid skapade oro på de finansiella marknaderna, med stora nedgångar inom de flesta tillgångsslag som följd. Öhman med sina diversifierade verksamheter står sig trots detta starkt och är väl positionerat inför 2023.

Det har varit ett oroligt år i världen, tyvärr med stort personligt lidande för många, och dessutom med kraftiga ekonomiska bakslag över hela linjen. Öhman är väl positionerat och vi ser fortsatt starka kassaflöden från våra verksamheter och investeringar. Bolaget är dessutom skuldfritt samt har likvida tillgångar som gör att vi kan fortsätta att stötta våra bolag och investeringar även i tider av osäkerhet.

I mars, när vi skriver den här texten, vet vi fortfarande inte vad 2023 kommer att bjuda på, men Öhman har beredskap att kunna göra fler affärer om och när möjligheten ges. Styrkan grundar sig i att vi under många år konsekvent har arbetat med att renodla och förbättra verksamheten. Idag har koncernen tre tydliga ben att stå på: huvudägarskapet i Nordnet, fond- och kapitalförvaltningsverksamheten i Öhman Fonder, samt investeringsverksamheten där gruppens egna medel investeras.

NORDNET

Öhman är huvudägare i Nordnet och som sådan har vi representanter i både styrelse och valberedning. Vår ambition är att, genom att bidra med vår erfarenhet och kompetens, stötta bolaget att fortsätta utveckla sin position som Nordens ledande plattform för sparande och investeringar.

Det övergripande målet i arbetet med Nordnet är att demokratisera sparandet för att på så vis hjälpa fler personer att få en bättre och stabilare privatekonomi.

För att nå dit erbjuder Nordnet en rad produkter, men jobbar också med att uppmuntra människor att spara långsiktigt och samtidigt utbilda dem så att de kan göra genomtänkta privatekonomiska val som fungerar genom hela livet.

Att Nordnet har 1,7 miljoner kunder och att antalet ökat under 2022 ser vi som ett starkt bevis på att kunderbjudandet uppskattas av många. Ett kvitto på detta är att Nordnet utsågs till Årets Bank 2022 av tidningen Privata Affärer med motiveringen: *"Pigga nyheter i utbudet och en stark röst för spararna i debatten. Det ger toppbetyg från våra läsare och titeln Årets Bank 2022 från Privata Affärers jury."*

Under året har Nordnet presenterat flera nyheter, bland annat har man startat ett eget fondbolag och introducerat Nordnet One, en familj med allokationsfonder med automatisk ombalansering mellan räntor och aktier. Nordnet har också börjat erbjuda handel på Londonbörsen, lanserat ett flertal nya funktioner på webben och i appen, samt påbörjat arbetet att integrera Shareville i ordinarie gränsnitt. Nordnet engagerar sig också i den allmänna debatten kring sparande, och har bland annat drivit frågor som mer konsumentvänliga regler för pensionssparande, flexibilitet på ISK, införande av privatekonomi i skolan, introduktion av en ny sparform för privat pensionssparande samt utveckling av en digital pensionsportal med både informations- och flyttfunktionalitet.

ÖHMAN FONDER

Under 2022 har även Öhmans andra ben – Öhman Fonder – fortsatt att utvecklas positivt.

Trots ett utmanande år med fallande aktiemarknader och stigande räntor har bolaget fortsatt att bredda sin kundbas i samtliga kundgrupper, samtidigt som man har presterat stabil förvaltning med nöjda kunder.

I mars 2023 utsågs Öhman Fonder till Sveriges bästa fondbolag för andra året i rad och bästa fondbolag räntor på Morningstar Fund Awards. Priset delas ut årligen av Morningstar som är ett av världens ledande oberoende analysföretag inom investeringar. Morningstar lyfter Öhman Fonders förmåga att leverera högsta möjliga riskjusterade avkastning till sina kunder genom en väldefinierad investeringsprocess och en stark teamkultur.

Det förvaltade kapitalet uppgick vid årsskiftet till 129 miljarder kronor, och fondbolaget har allt från månadssparare till försäkringsförmedlare, privatpersoner och några av landets allra största institutioner bland sina kunder. 2022 lanserades en ny fond: Öhman Hälsa och Ny Teknik. Det är en aktivt förvaltat nordisk fond med fokus på innovativa hälso- och sjukvårdsbolag samt bolag som tillhandahåller produkter och tjänster med högt teknikinnehåll. Nya spännande fondlanseringar är att vänta även under 2023. Vi förväntar oss att hållbarhetsfrågan fortsätter att dominera det offentliga samtalet. Redan i slutet av 1990-talet var Öhman Fonder bland de första som erbjöd etiska fonder och vi menar att i grunden handlar hållbarhet om att hitta bra investeringsmöjligheter. Bäst för miljön och mest lönsamt handlar inte om att välja bort dåliga verksamheter, utan att istället välja rätt bolag som har framtiden för sig. Vi är övertygade om att de bolag som kommer att vara långsiktigt lönsamma med bra tillväxt är de bolag som är tidigt ute och drar nytta av möjligheterna i den omställning vi står inför.

INVESTERINGSPORTFÖLJEN

Öhmans tredje ben är vår investeringsportfölj där gruppens egna medel placeras direkt i noterade och onoterade tillgångar samt i private equity- och private debt-fonder med olika exponering. Målet med investeringsportföljen är att ge god avkastning, men också att åstadkomma riskspridning, samt att framtidssäkra Öhman genom att hitta investeringar som kan stötta koncernens befintliga bolag och kärninnehav, både i dagsläget och längre fram i tiden.

Under året har vi byggt upp en position i VNV Global. Det är ett investmentbolag noterat på Nasdaq Stockholm som äger en portfölj av mestadels onoterade innehav i snabbväxande branscher med höga inträdesbarriärer. Vi tycker VNV är ett fint bolag med bra ledning och en intressant portfölj. Vi ser långsiktigt på vår investering och Öhmans ägarandel uppgick vid årsskiftet till ca 17%. Under 2022 har vi också gjort investeringar i Quartr och Neptunia.

Att titta framåt mot 2023 och försöka sja om vad som ska hända är naturligtvis svårt, men det vi vet är att Öhman kommer att fortsätta att följa sina investeringar och bedöma de intressanta investeringsmöjligheter som dyker upp. Organisationen har under året förstärkts för att kunna öka investeringskapaciteten och möjligheten att stötta våra bolag och investeringar. Den osäkra omvärlden gör uppgiften utmanande, men förhoppningsvis spännande och fortsatt lönsam. Vi lägger ett händelserikt 2022 bakom oss och ser med försiktig optimism fram emot 2023.



Jamal Abida Norling



Öhman Fonders vd Jamal Abida
Norling tittar tillbaka på 2022.

Året 2022 var onekligen ett stökigt år då investerare var tvungna att justera sina utsikter flera gånger om. Vid årets inledning var förutsättningarna bra för att världens börser skulle kunna fortsätta att ge god avkastning, givet att bolagsvinsterna skulle fortsätta att växa. Dessutom var den gängse bilden att den besvärande höga inflationen skulle börja avta i takt med att problemen med flaskhalsar inom industrin förväntades ebba ut. Men, som bekant förändrades spelplanen inte bara en utan tre gånger under året.

Den första förändringen var den amerikanska centralbankens helomvändning när det gällde penningpolitiken. Vi hade förvisso fått ledtrådar redan under hösten 2021 om att en vändning var på gång, men omfattningen av de kommande räntehöjningarna överträffade de flesta förväntningarna. Styrräntan höjdes från 0,25 till 4,5 procent, den mest aggressiva åtstramningen sedan 80-talet. Dessutom kommunicerades beslut om minskning av centralbankens balansräkning med cirka tio procent per år, vilket får likviditeten att torka ut.

Den andra förändringen kom den 24 februari, då Ryssland inledde den olagliga invasionen av grannlandet Ukraina. Konflikter brukar inte ge långvariga effekter på värdepappersmarknaderna i synnerhet inte då de stridande parternas ekonomier i sig inte utgör så stor del av global BNP, vilket är fallet med Ukraina och Ryssland vars BNP utgör några ynka procent av den globala. När det dock visade sig att denna konflikt skulle bli utdragen och västvärlden samtidigt påbörjade ett finansiellt krig med Ryssland ändrades den makroekonomiska spelplanen igen. Västvärlden stängde ute Ryssland från betalningsprotokollet SWIFT och frös landets innehav av amerikanska statsobligationer. Som svar begränsade Ryssland tillgången på gas vilket slog hårt mot den europeiska elmarknaden. Den redan överhettade inflationen fick därmed ytterligare en exogen chock vilket tvingade fler centralbanker att anta en än mer återhållsam linje. De europeiska och japanska centralbankerna som under lång tid hade framstått som de mjukaste av sitt slag, tvingades till slut att tvärvända och börja föra en stramare penningpolitik.

Den tredje förändringen var Kinas hantering av Covid-19. Låg vaccinationsgrad samt dogmatiska nedstängningar vid minsta smittspridning fick det kinesiska tillväxtnålet att gå upp i rök. När miljonstäder kunde stängas ner i princip när som helst var det svårt för de känsliga produktionskedjorna att återhämta sig, vilket ytterligare spädde på inflationen.

I efterdyningarna av dessa tre förändringar levererade både aktier och räntor kraftigt negativ avkastning på ett sätt som är unikt i historien. En blandportfölj som är designad för att dämpa negativ aktieavkastning genom att balansera med statsobligationer fick nu se bägge benen ge vika. Öhman Fonders innehav i globala aktier klarade sig ändå hyggligt på grund av exponeringen mot utländsk valuta och i synnerhet mot dollarn.

2022 var på många sätt ett utmanande år och trots en stark start på det nya året, ser även 2023 ut att kunna bjuda på utmaningar.

Verk
sam
heter

Öhman Fonder är Sveriges största fristående kapitalförvaltare med 129 miljarder kronor under förvaltning. Genom en grundlig värdering av finansiella marknader och värdepapper skapar fondbolaget en långsiktig och uthållig avkastning till kunderna.

VD: Jamal Abida Norling
Antal anställda: 67
Rörelseintäkter: 301 mkr
Rörelseresultat: 102 mkr

Öhman Fonder är ett dotterbolag i Öhmankoncernen. Ägarnas långsiktighet ger fondbolaget förutsättningar att fatta beslut som kan vara obekväma och kostsamma på kort sikt men lönsamma på lång sikt. Genom åren har fondbolaget vuxit genom egen kraft och genom förvärv och detta ska bolaget fortsätta med.

miljarder i totalt förvaltad kapital

129

Fondbolaget är oberoende av de stora bankerna och försäkringsbolagen och arbetar enbart med kapitalförvaltning, vilket ger bättre förutsättningar för att lyckas bygga kundernas långsiktiga avkastning. Fondbolaget är en aktiv aktör i sitt risktagande, i sitt påverkansarbete och som samtalspartner till bolag, kunder och beslutsfattare.

2022 präglades av nedåtgående marknader och Öhman Fonder hade ett resultatmässigt svagare år än under 2021. Kapitalet som förvaltades minskade med 26 mdr kr, varav 6 mdr kr var utflöden. Vid årets slut uppgick det förvaltade kapitalet till 129 mdr kr. Öhman Fonders långsiktiga arbete med att förändra och förbättra verksamheten har givit gott resultat. I mars 2023 utsågs Öhman Fonder till Sveriges bästa fondbolag för andra året i rad och bästa fondbolag räntor på Morningstar Fund Awards.

Bolaget har sitt säte i Stockholm och står under Finansinspektionens tillsyn.

Nordnet, Öhmans kärninnehav, är en ledande digital plattform för sparande och investeringar, med verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Genom innovation, enkelhet och transparens utmanar bolaget traditionella strukturer och ger privata sparare tillgång till samma information, verktyg och service som professionella investerare.

VD: Lars-Åke Norling
Antal anställda: 666
Rörelseintäkter: 3 382 mkr
Rörelseresultat: 2 034 mkr

10%

kundtillväxt

Nordnet grundades 1996 och omdefinierade finansbranschen som den första digitala banken i Norden. Idag erbjuder Nordnet digitala lösningar inom sparande, investeringar, lån och pension. Det övergripande målet med Nordnets verksamhet är att demokratisera sparande och investeringar. Bolagets målgrupp är de nordiska spararna och investerarna. Det erbjuder tjänster till både erfarna investerare och nybörjare, oavsett om de har omfattande kunskap eller önskar mer vägledning.

Nordnet har verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Huvudkontoret ligger i Stockholm, där alla nordiska funktioner som tech, produktutveckling och administration är placerade. I Stockholm finns även kundservice- och säljorganisation för den svenska marknaden. I Oslo, Köpenhamn och Helsingfors finns lokala kontor med ansvar för kundservice, försäljning och marknadsföring på respektive marknad.

Sparmarknaderna i Norden domineras av traditionella banker och pensionsbolag. Som den enda pan-nordiska digitala plattformen för sparande och investeringar har Nordnet en utmanarroll på alla fyra marknader tillsammans med en eller två lokala konkurrenter. Nordnet har en ledande position i Norge, Danmark och Finland och är en stark nummer två på den svenska

marknaden. I slutet av december utsågs Nordnet till Årets Bank 2022 på den svenska marknaden. Det är ett prestigefullt pris som årligen delas ut av tidningen Privata Affärer. Till grund för priset ligger en läsaromröstning där Nordnet fick högst betyg för produktutveckling samt den starka röst bolaget är för spararna i den allmänna privatekonomiska debatten.

miljarder i sparkapital

15

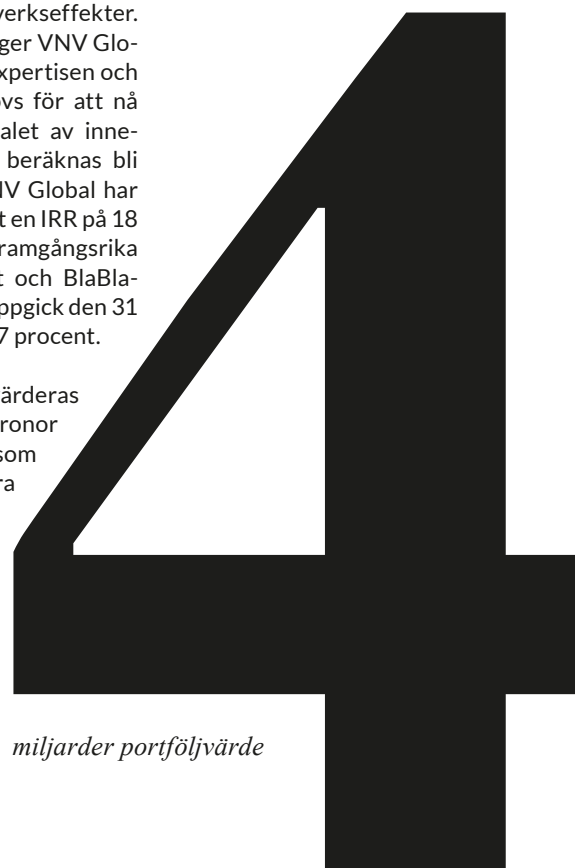
Nordnets verksamhet står under tillsyn av Finansinspektionen i Sverige samt motsvarande myndigheter i Norge, Finland och Danmark.

Öhman är en långsiktig och engagerad ägare. Öhmans investeringsportfölj består av investeringar i private equity-fonder samt noterade och onoterade värdepapper.

Alla investeringar görs med långsiktighet och ansvarstagande i fokus. Vi fokuserar på finans och tillväxt och investerar i en bred bas av onoterade tillgångsslag. Bland Öhmans onoterade innehav finns bl.a. bolagen Quartr, DBT och Neptunia.

Under året har Öhman ökat sitt innehav i VNV Global. Bolaget investerar i innovativa affärsidéer och fokuserar på bolag med starka nätverkseffekter. Genom långsiktigt kapital ger VNV Global skalbara bolag tiden, expertisen och förutsättningar som behövs för att nå varaktig lönsamhet. Flertalet av innehaven är lönsamma eller beräknas bli lönsamma inom ett år. VNV Global har de senaste tio åren uppnått en IRR på 18 procent och investerat i framgångsrika bolag som Avito, Hemnet och BlaBla-Cars. Öhmans ägarandel uppgick den 31 december 2022 till cirka 17 procent.

Investeringsportföljen värderas till cirka fyra miljarder kronor och inkluderar en kassa som ger utrymme att stötta våra innehav långsiktigt.



miljarder portföljvärde

Håll bar hets rapp ort

**Öhman är och ska vara en ansvarsfull
koncern och ett föredöme som arbetsplats.**

**Det genomsyrar vår kommunikation,
arbetsmiljö och företagskultur.**

–

**Vi vill verka för hälsa, välbefinnande
och utvecklingsmöjligheter för våra
medarbetare.**

–

**Ett för Öhman prioriterat område är
att främja medvetenheten om innovation
inom hållbar utveckling. Utgångspunkten
för vårt interna hållbarhetsarbete är
FN Global Compacts 10 principer om
mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö
och anti-korruption.**

Öhmankoncernens verksamhet är uppdelad i tre verksamhetsområden;

NORDNET

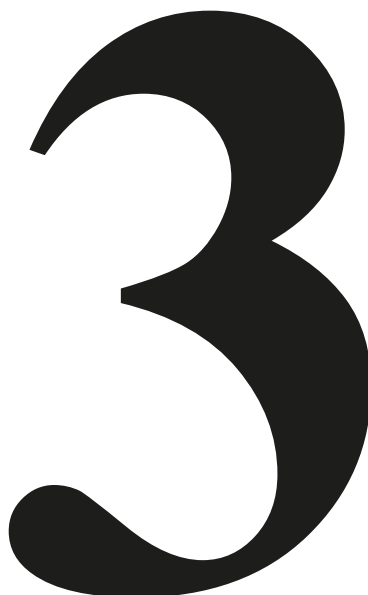
Öhman är huvudägare i Nordens största noterade sparandebank.

ÖHMAN FONDER

Sveriges största fristående kapitalförvaltare med 129 mdr under förvaltning. Bolaget förvaltar 29 fonder aktivt vilket kompletteras med diskretionärt förvaltade portföljer för institutionella, privata och organisationers förmögenheter.

INVESTERINGSPORTFÖLJ

Inom området för investeringar förvaltar koncernen långsiktigt tillgångar i private equity-fonder samt noterade och onoterade värdepapper. Avkastningen genereras genom värdetillväxt och utdelningar.



INVESTERINGSPORTFÖLJ

I investeringsportföljen investerar vi i bolag med affärsmodeller som enligt vår uppfattning är långsiktiga. Vi undviker alltid bolag inom branscher som vi bedömer som oetiska, såsom hasardspel, tobak och alkohol. Utifrån ett samhällsekonomiskt perspektiv vill vi vara delaktiga i att skapa ett välfungerande näringsliv och tittar därför på bolag med sunda affärsmodeller och bra arbetsförhållanden. Vi strävar efter att vara aktiva ägare, stötta bolagens hållbarhetsarbete och därmed öka den långsiktiga stabiliteten.

Scope 3: 149,5 ton
(98,4 %)

Scope 2: 2,4 ton
(1,6 %)

Öhmans verksamhet är till största delen av kontorskaraktär. Som tjänsteföretag är vår verksamhets belastning på miljön förhållandevis liten. Med det sagt, är det fortfarande viktigt att vi tar ansvar för våra utsläpp och arbetar för att minska vår påverkan på miljön. Öhman har förbättrat rapporteringen av våra koldioxidutsläpp, vilket innebär att utsläppsdata för 2022 inte är jämförbart med tidigare års rapporterade data.

Vid rapportering av koldioxidutsläpp skiljs mellan direkta och indirekta utsläpp. I Scope 1 ingår de utsläpp som sker direkt i företagets egen verksamhet. Öhmankoncernen genererade inte några utsläpp i Scope 1 under 2022. Scope 2 omfattar indirekta utsläpp från produktion av köpt el, ånga, värme och kyla som förbrukas av bolaget. Öhmans förbrukade el avseende uppvärmning under 2022 genererade koldioxidutsläpp motsvarande 2,4 ton. Öhmans största utsläpp ligger i kategorin Scope 3, som omfattar alla indirekta utsläpp genererade av företaget. Tjänsteresor inklusive flyg, hyrbilar, tåg och hotellnätter (106 ton CO₂) samt pendling till jobbet (33 ton CO₂) står för den största miljöpåverkan. På Öhman har vi ambitionen att vara klimatpositiva och kompenserar därför 2,5 gånger våra utsläpp, det vill säga 380 ton för 2022.

CO₂

ARBETE MED ATT MINSKA BOLAGETS KOLDIOXIDAVTRYCK OCH PÅVERKAN PÅ MILJÖN SKER GENOM ATT:

- Aktivt arbeta med att återvinna teknisk utrustning och därmed bidra till den cirkulära ekonomin.
- Till största del införskaffa nya datorer på andrahandsmarknaden.
- Sträva efter att resa med tåg i större utsträckning.
- Källsortera vårt avfall.
- Använda förnyelsebara energikällor i våra lokaler.
- Grönt hyresavtal för våra lokaler.

Resor
89,9 ton

Pendling till jobbet
28,3 ton

Hyrbilar
10,4 ton

Elektronik
5,7 ton

Hotell
5,3 ton

Övrigt
12,4 ton

HÄLSA OCH SÄKERHET

Öhman satsar på förebyggande företagshälsovård genom en årlig hälsokontroll. Hälsoundersökningen innefattar både fysiska och psykosociala aspekter. Syftet är att fånga ohälsa innan den får fäste och leder till sjukdom eller sjukskrivning. Som arbetsgivare strävar vi efter att tydligt kommunicera vikten av balans i livet och träning i vardagen. Vi har exempelvis återkommande organiserade motionstillfällen i form av löp- och cirkelträning för de medarbetare som önskar.

Öhman har sedan två år tillbaka avtal om förmånscyklar. Syftet är att underlätta för medarbetare att ha en cykel som tillåter cykelpendling under hela året på bästa möjliga sätt för både hälsan och miljön. Sedan starten har nio anställda avtal om förmånscyklar och många fler cykelpendlar.

Vi arbetar aktivt med ett krissäkerhetssystem för olika typer av hotbilder. Systemet är en applikation där medarbetare får envarningssignal om att något har hänt och att exempelvis lokalen måste utrymmas. Medarbetarna kan enkelt anmäla sig som säkra i applikationen. Under 2022 genomfördes en brandövning. En brandskyddsutbildning erbjuds samtliga nyanställda.

MÅNGFALD OCH JÄMSTÄLLDHET

Vi är övertygade om att en arbetsplats som består av medarbetare med olika bakgrund, perspektiv, erfarenheter och kompetenser leder till ökad innovation, bättre beslutsfattande och resultat. I rekryteringsprocessen arbetar vi aktivt för att uppnå denna mångfald bland medarbetarna. Vi strävar efter ett arbetsklimat som är inkluderande och kännetecknas av respekt för alla enskilda individer.

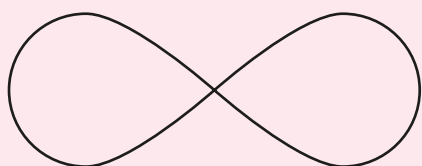
Öhmans mål är att alla medarbetare ska kännas trygga i sin arbetsmiljö. Därför har vi en policy mot kränkande särbehandling med syfte att motverka diskriminering och trakasserier.

Koncernens medelantal anställda har under året uppgått till 78 (79) personer, varav 27 (25) var kvinnor.

Öhman verkar i en bransch där medarbetarnas kompetens är den största tillgången. Samtliga anställda genomgår årliga medarbetarsamtal med fokus på utvärdering av det gångna året och en kartläggning över eventuella utbildningsinsatser som medarbetaren kan vara i behov av. För att säkerställa en hög etisk nivå i verksamheten har Öhman ett internt regelverk avseende bland annat åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, mutor samt insiderhandel. Bolagets anställda utbildas regelbundet, så att de har tillräckliga kunskaper för att följa företagets rutiner och riktlinjer. Nedan utbildningar genomfördes under 2022:

Två utbildningar om AML/CTF

- Två utbildningar om hantering av intressekonflikter som berörde åtgärder och mutor.
- En utbildning om marknadsmissbruk.

**ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT OCH FINANSIERING AV TERRORISM**

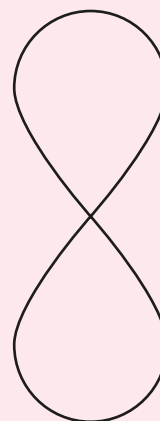
Strävan efter att förhindra att bolaget, dess tjänster eller produkter används för penningtvätt eller finansiering av terrorism är en del i den dagliga verksamheten och en högt prioriterad fråga inom dotterbolaget Öhman Fonder. Öhman Fonder lyder under lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och arbetar strukturerat med att dels bedöma risken för de produkter och tjänster som erbjuds, dels vidta erforderliga åtgärder baserat på riskbedömningen. Öhman Fonder vidtar åtgärder för att uppnå s.k. kundkännedom om sina kunder och granskar de transaktioner som utförs av bolagets kunder för att upptäcka transaktioner som skulle kunna utgöra misstänkt penningtvätt och/eller finansiering av terrorism för att i så fall kunna rapportera dem till Finanspolisen enligt tillämpligt regelverk. En övergripande policy för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism finns för övriga bolag i Öhmankoncernen.

ÅTGÄRDER MOT MUTOR

Öhman och Öhman Fonder har antagit etiska riktlinjer som bland annat innefattar regler om mottagande av gåvor och följder även den praxis som utvecklats på området. Representation, resor och tjänster kan ibland vara förtäckta former av muta respektive bestickning. Som tumregel gäller att en förmån är otillbörlig om den inte utgör ett naturligt led i mottagarens tjänsteutövning eller är att betrakta som uttryck för allmänt godtagbara umgängesformer. Inga incidenter har rapporterats 2022.

MARKNADSMISSBRUK OCH INSIDERHANDEL

Öhman Fonder har antagit riktlinjer avseende anställdas egna värdepappersaffärer respektive marknadsmissbruk. Dessa riktlinjer syftar till att motverka att anställda utnyttjar den information som finns att tillgå inom Öhman Fonder för egen vinning vid handel på värdepappersmarknaden (insiderhandel) samt att övervaka värdepappershandeln i Öhmans Fonders fonder och övriga tjänster. Öhmananställda utbildas regelbundet med avseende på innehållet i dessa riktlinjer. De anställda är därtill skyldiga att löpande rapportera samtliga privata transaktioner i aktier i ett särskilt system. Inga incidenter har rapporterats under 2022.



Öhmankoncernen vill vara en delaktig och ansvarsfull samhällsaktör. Under året har vi därför gett stöd och bidragit till olika aktiviteter och organisationer.

SUSTAINABLE FINANCE LAB (SFL)

Öhmankoncernen stödjer Sustainable Finance Lab (Centra för finansmarknadsforskning – kompetenscentrum). Centret kommer att samla Sveriges kompetens inom finansmarknader och hållbarhet, och kommer att bygga på samverkan mellan akademisk forskning och praktisk utveckling och innovation inom företag och myndigheter.

STOCKHOLMS STADSMISSION

Stockholms Stadsmission bildades 1853 och är en idéburen organisation som arbetar för att skapa ett mänskligare samhälle för alla. Öhmankoncernen stödjer sedan flera år Stadsmissionens verksamhet vid jul. 2022 riktades julgåvan till verksamheter för barn som lever i social utsatthet. Tillsammans kämpar vi för de som kämpar.

RÖDA KORSET

Öhmankoncernen och personalen skänkte tillsammans 214 500 kr till Röda Korsets verksamhet i Ukraina. Tack vare Röda Korsets mandat som neutral och opartisk humanitär organisation med långvarig närvaro i Ukraina säkerställs tillträde till de mest utsatta och hjälp till de människor som drabbats.

UNHCR

Med anledning av Rysslands invasion i Ukraina skänkte Öhmankoncernen en miljon kronor till UNHCR.

NÄRINGSLIVET MÖTER FÖRORTEN

Öhmankoncernen stödjer schackturneringen "Näringslivet möter förorten" i Stockholm. Näringslivet Möter Förorten är en eventbaserad rörelse för integration och mot segregation som för samman människor som inte möts så ofta om ens aldrig. Huvudeventet är en parschacksturnering där varje näringsrepresentant paras ihop med en ungdom från förorten och sedan spelar de vartannat drag utan att konversera sinsemellan om dragen men gärna om annat.





Styrelse

Tom Dinkelspiel
Ordförande

Född 1967. Andra väsentliga uppdrag:
Styrelseordförande i Nordnet AB (publ),
Nordnet Bank AB och Premiefinans K.
Bolin AB. Styrelseledamot och
i vissa fall ordförande i andra bolag
i Öhmankoncernen.

Styrelse



Björn Fröling
Vice ordförande

Född 1957. Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Aktiebolaget Industricentralen m dotterbolag. Styrelseledamot i E. Öhman J:or Fonder AB med flera bolag i Öhman-koncernen, Braganza AB, K. Hartwall Invest Oy Ab, Arvid Nordquist HAB, SBF Fonder AB, Trygg-Stiftelsen samt Gamla SEB Trygg Liv.



Jacob Dalborg
Ledamot

Född 1970. Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Lyfta OY och Dividend Sweden AB. Styrelseledamot i Publit AB, Bonzun AB, Spiffbet AB, HankenSSE Executive Education, Svensk Regn AB samt Swedish Tonic AB.



Charlotte Dinkelspiel
Ledamot

Född 1970. Andra väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Premiefinans K. Bolin AB, Dinkelmedia AB och Ponte Fiore AB.



Mikael Ericson
Ledamot

Född 1960. Andra väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Nundinum AB, Mevlogic AB, Mevlogic Holding AB, Idaion AB, Hellenic Neoclassic AB och Protium Green Solutions Ltd.



Catharina Versteegh
Ledamot

Född 1970. Andra väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i E. Öhman J:or Fonder AB, Premiefinans K. Bolin AB och Neudi & Co. AB. Grundare Märtas Explorers AB.

Förval berät

things
telse

Förvaltningsberättelse

KONCERNEN I SAMMANDRAG, belopp i mkr	2022	2021	2020	2019	2018
Resultaträkning					
Rörelseintäkter	311,5	323,3	235,7	229,5	214,7
Rörelsekostnader	-241,0	-233,5	-269,1	-214,8	-219,8
Rörelseresultat	70,5	89,8	-33,4	14,7	-5,1
Resultat från finansiella investeringar	59,1	1 104,7	6 254,7	530,1	93,1
Resultat efter finansiella poster	129,6	1 194,5	6 221,3	544,7	88,0
Tillgångar	10 291,8	10 459,8	10 513,3	4 455,2	3 853,8
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	9 949,3	10 022,2	9 041,7	3 040,2	2 561,0
Minoritet	101,1	113,1	106,4	51,6	31,9
Skulder	241,4	324,4	1 365,2	1 363,4	1 260,9
Summa eget kapital och skulder	10 291,8	10 459,7	10 513,3	4 455,2	3 853,8
Nyckeltal					
Avkastning på eget kapital %	1,3	11,8	68,0	17,6	3,4
Soliditet %	98	97	87	69	67
Genomsnitt antal anställda	78	79	80	75	74
Nettoresultat per anställd, tkr	1 662	15 120	76 705	7 127	1 280
Avkastning på tillgångar %	1,3	11,4	59,2	12,2	2,3

Förvaltningsberättelse

Öhmankoncernen

Styrelsen och verkställande direktören för E. Öhman J:or AB, org. nr. 556034-9689, får härmed avge årsredovisning för moderbolaget samt koncernen för räkenskapsåret 2022-01-01 – 2022-12-31. E. Öhman J:or AB är moderbolag i Öhmankoncernen och har sitt säte i Stockholm. Bolaget ägs av medlemmar i familjen Dinkelspiel.

Resultat

Koncernens rörelseintäkter uppgår till 311,5 (323,3) mkr och resultat efter finansiella poster uppgår till 129,6 (1 194,5) mkr.

Moderbolaget

E. Öhman J:or AB svarar för koncernledning. Bolagets målsättning är att nå hög avkastning genom utdelning och värdetillväxt i investeringar, dotterbolag och intresseföretag.

Moderbolaget visade rörelseintäkter uppgående till 9,4 (10,2) mkr och ett resultat efter finansiella poster på 155,2 (1 787,3) mkr.

Fond- och förmögenhetsförvaltning

Fond- och förmögenhetsförvaltningsverksamheten bedrivs av E. Öhman J:or Asset Management AB genom det helägda dotterbolaget E. Öhman J:or Fonder AB. Bolaget bedriver fondförvaltning och förvaltning av värdepappersfonder samt förmögenhetsförvaltning.

Intressebolag

Öhmankoncernen investerade under 2022 i ytterligare en miljon aktier i Nordnet AB (publ) och ägandet uppgår den 31 december 2022 till 22,04 (21,64) procent. Innehavet i Nordnet AB (publ) redovisas enligt kapitalandelsmetoden, för mer information se not 26.

Investeringar

Vid sidan av hel- eller delägda verksamheter inom finans, investerar koncernen i olika noterade och onoterade innehav.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel per den 31 december 2022 uppgick till 313,8 (654,3) mkr och det egna kapitalet inklusive minoritet uppgick till 10 050,4 (10 135,3) mkr.

Personal

Medelantalet anställda har under året utgjort 78 (79) personer, varav 10 (12) personer i moderbolaget. Antalet män i gruppen uppgår till 51 (54), varav 7 (7) personer i moderbolaget.

Hållbarhet

För information om Öhmans hållbarhetsarbete se sid 14-22.

Styrelsens arbete

Det hölls totalt 11 styrelsemöten (inklusive per capsulam-beslut) under 2022. Vid mötena har bland annat följande angelägenheter behandlats:

- Ekonomisk rapportering såsom bokslut, budgetuppföljning med mera för bolaget och koncernen.
- Genomgång av dotter- och intressebolagens ekonomiska utveckling och utveckling i övrigt.
- Avrapportering från investeringsrådet gällande koncernens investeringsverksamhet.
- Genomgång av likviditetssituation och -prognos i bolaget och koncernen.
- Större affärsprojekt.
- Framtidsutsikter och strategi.
- Övriga bolagsstyrningsfrågor avseende bolaget och koncernen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Grundläggande för koncernens verksamhet är förmågan att identifiera och hantera risker. De identifierade riskerna inom koncernens verksamhet omfattar marknadsrisker, motpartsrisker, emittentrisker, likviditetsrisker, operationella risker samt legala regulatoriska risker.

Bolaget i koncernen som står under finansinspektionens tillsyn har en oberoende funktion för riskkontroll som ansvarar för identifiering, mätning, analys, kontroll och rapportering av risker i verksamheten.

För detaljerad information kring koncernens risker samt riskhantering, se not 34.

Förväntad framtida utveckling

Öhman är väl positionerat och ser fortsatt starka kassflöden från våra verksamheter och investeringar.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Öhman har under året investerat i VNV Global AB och ägandet uppgår till 17,0 procent per den sista december 2022.

Förvaltningsberättelse

Förslag till vinstdisposition

Enligt upprättad koncernbalansräkning uppgår koncernens disponibla vinstmedel till 10 047 957 tkr. Ingen avsättning till bundna reserver är erforderlig. Nedan framgår fritt eget kapital i moderbolaget:

Till årsstämmans förfogande står (kr)

Balanserad vinst	3 846 995 552
Årets resultat	155 194 136
	4 002 189 688

Styrelsen föreslår följande vinstdisposition (kr)

Till aktieägarna utdelas (motsvarande 7 500 kr per aktie)	150 000 000
I ny räkning balanseras	3 852 189 688
	4 002 189 688

Det är styrelsens bedömning, med beaktande av såväl marknadssituationen som bolagets ställning, att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt. Den förhindrar inte heller bolaget från att fullgöra erforderliga investeringar. Värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st. (försiktighetsregeln).

Positiv påverkan på eget kapital i moderbolaget från tillgångar och skulder värderade till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen (1995:1554) uppgår till 87 740 tkr.

Verksamhetens resultat och ställning framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser. Samtliga belopp anges i tusental svenska kronor om inget annat anges.

Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2022	2021	2022	2021
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	8	298 616	322 473	-	-
Övriga rörelseintäkter	9	12 910	780	9 408	10 235
Summa rörelseintäkter		311 526	323 253	9 408	10 235
Rörelsekostnader					
Övriga externa kostnader	10	-62 292	-52 847	-12 982	-7 604
Personalkostnader	11	-152 411	-157 969	-33 670	-35 973
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12	-19 220	-15 741	-356	-391
Övriga rörelsekostnader	13	-7 028	-6 900	-579	-277
Summa rörelsekostnader		-240 951	-233 457	-47 587	-44 245
Rörelseresultat		70 575	89 796	-38 179	-34 010
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernbolag	14	-	-	86 892	1 759 806
Resultat från andelar i intressebolag	15	448 304	779 602	249 150	-
Resultat från värdepapper som är finansiella anläggningstillgångar	16	-394 499	315 340	-177 599	48 753
Resultat från värdepapper som är korta placeringar	17	-11 207	6 677	-11 207	6 677
Ränteutgifter och liknande resultatposter	18	25 206	4 305	53 577	7 658
Räntekostnader och liknande resultatposter	19	-8 683	-1 200	-7 440	-1 571
Resultat efter finansiella poster		129 696	1 194 520	155 194	1 787 313
Skatt på årets resultat	20	-84 100	-101 000	-	-
Årets resultat från avvecklad verksamhet efter skatt	36	17 010	23 298	-	-
Årets resultat		62 606	1 116 818	155 194	1 787 313
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		49 714	1 076 787	155 194	1 787 313
Varav hänförligt till minoritetsintressen		12 892	40 031	-	-
Koncernens rapport över totalresultat					
Årets resultat från kvarvarande verksamhet		45 596	1 093 520	155 194	1 787 313
Årets resultat från avvecklad verksamhet		17 010	23 298	-	-
Omräkning av utländsk verksamhet etc.		895	816	-	-
Totalresultat		63 501	1 117 634	155 194	1 787 313
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		50 609	1 077 603	155 194	1 787 313
Varav hänförligt till minoritetsintressen		12 892	40 031	-	-

Balansräkning

		Koncernen		Moderbolaget	
Belopp i tkr	Not	2022	2021	2022	2021
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	21	12 524	17 173	-	-
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	22	5 861	5 984	5 861	5 984
Inventarier	23	29 262	37 804	2 910	2 832
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernbolag	24	-	-	1 192 314	1 924 423
Fordringar hos koncernbolag	25	-	-	824 533	631 533
Andelar i intressebolag	26	6 111 365	5 894 235	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	27	3 409 552	3 195 001	1 309 784	1 024 531
Andra långfristiga fordringar		1 246	41 293	1 152	41 294
Uppskjutna skattefordringar	20	38 515	38 515	-	-
Summa anläggningstillgångar		9 608 325	9 230 005	3 336 554	3 630 597
Omsättningstillgångar					
Fordringar					
Kundfordringar		83	907	12	-
Fordringar hos koncernbolag		-	-	400 539	2 321
Fordringar hos intressebolag		9	443	-	-
Övriga fordringar	28	2 704	3 684	895	1 246
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	89 061	108 264	1 519	1 361
Korta placeringar					
Övriga korta placeringar	30	255 028	453 398	244 801	443 132
Kassa och bank		313 845	654 250	68 175	63 851
Summa omsättningstillgångar		660 730	1 220 946	715 941	511 911
Tillgångar i verksamhet som är under avveckling	36	22 767	8 799	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR		10 291 822	10 459 750	4 052 495	4 142 508
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital (kvotvärde 20 000)		2 000	2 000	2 000	2 000
Reservfond		400	400	400	400
Balanserad vinst		9 897 138	8 942 999	3 846 996	2 084 256
Årets resultat		49 714	1 076 787	155 194	1 787 313
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		9 949 252	10 022 186	4 004 590	3 873 969
Minoritetsintressen		101 105	113 140	-	-
Totalt eget kapital		10 050 357	10 135 326	4 004 590	3 873 969
Skulder					
Leverantörsskulder		8 706	6 409	1 017	266
Skulder till koncernbolag		-	-	30 010	252 527
Skatteskulder		8 338	32 727	-	22
Övriga skulder	31	26 592	46 273	704	1 593
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	193 508	231 210	16 174	14 131
Skulder i verksamhet som är under avveckling	36	4 321	7 805	-	-
Summa skulder		241 465	324 424	47 905	268 539
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		10 291 822	10 459 750	4 052 495	4 142 508

Eget kapital

KONCERNEN, belopp i tkr	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående balans 2021-01-01	2 000	400	3 006 136	6 033 213	9 041 749	106 378	9 148 127
Vinstdisposition	-	-	6 033 213	-6 033 213	-	-	-
Förändring av minoritetsintresse	-	-	2 834	-	2 834	-2 285	549
Årets resultat	-	-	-	1 076 787	1 076 787	40 031	1 116 818
Övrigt totalresultat	-	-	816	-	816	-	816
Totalresultat	-	-	816	1 076 787	1 077 603	40 031	1 117 634
Transaktioner med ägarna							
Utdelningar	-	-	-100 000	-	-100 000	-30 984	-130 984
Utgående balans 2021-12-31	2 000	400	8 942 999	1 076 787	10 022 186	113 140	10 135 326

Ingående balans 2022-01-01	2 000	400	8 942 999	1 076 787	10 022 186	113 140	10 135 326
Vinstdisposition	-	-	1 076 787	-1 076 787	-	-	-
Förändring av minoritetsintresse	-	-	-67	-	-67	67	-
Årets resultat	-	-	-	49 714	49 714	12 892	62 606
Övrigt totalresultat	-	-	895	-	895	-	895
Totalresultat	-	-	895	49 714	50 609	12 892	63 501
Transaktioner med ägarna							
Utdelningar	-	-	-125 000	-	-125 000	-24 994	-149 994
Övrigt	-	-	1 524	-	1 524	-	1 524
Utgående balans 2022-12-31	2 000	400	9 897 138	49 714	9 949 252	101 105	10 050 357

MODERBOLAGET, belopp i tkr	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2021-01-01	2 000	400	2 081 620	102 637	2 186 657
Vinstdisposition	-	-	102 637	-102 637	0
Utdelningar	-	-	-100 000	-	-100 000
Årets resultat	-	-	-	1 787 313	1 787 313
Utgående balans 2021-12-31	2 000	400	2 084 256	1 787 313	3 873 969
Ingående balans 2022-01-01	2 000	400	2 084 256	1 787 313	3 873 969
Vinstdisposition	-	-	1 787 313	-1 787 313	-
Utdelningar	-	-	-125 000	-	-125 000
Övrigt	-	-	100 427	-	100 427
Årets resultat	-	-	-	155 194	155 194
Utgående balans 2022-12-31	2 000	400	3 846 996	155 194	4 004 590

Rapport av kassaflöde

		Koncernen		Moderbolaget	
Belopp i tkr	Not	2022	2021	2022	2021
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		129 696	1 194 520	155 194	1 787 313
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet m.m.					
Avskrivningar	12	19 220	15 741	356	391
Orealiserat resultat aktier och andelar	16	480 575	146 015	203 459	-21 528
Resultat från andelar i intressebolag	15	-147 500	-353 000	-249 150	-
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	14	-	-	109	4
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital		481 991	1 003 276	109 968	1 766 180
Rörelsekapital					
Förändring av omsättningstillgångar		192 417	-197 874	370 602	-681 900
Förändring av rörelseskulder		-78 580	105 097	28 516	-397 330
Förändring av rörelsekapital i avvecklad verksamhet		-442	84 608	-	-
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		113 395	-8 169	399 118	-1 079 230
Kassaflöde från den löpande verksamheten		595 386	995 107	509 086	686 950
Investeringsverksamheten					
Investeringar av immateriella anläggningstillgångar	21	-	-127	-	-
Investeringar av materiella anläggningstillgångar	23	-602	-462	-311	-
Försäljning av dotterbolag	24	-	-	-	12 156
Investeringar/försäljning av aktier och andelar	27	-786 719	-1 335 495	-379 451	-683 294
Investeringar i avvecklad verksamhet		-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-787 321	-1 336 084	-379 762	-671 138
Finansieringsverksamheten					
Utbetald utdelning		-125 000	-100 000	-125 000	-100 000
Utbetald utdelning till minoritet		-24 994	-30 984	-	-
Övrigt		1 524	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-148 470	-130 984	-125 000	-100 000
ÅRETS KASSAFLÖDE		-340 405	-471 961	4 324	-84 188
Likvida medel vid årets början		654 250	1 126 211	63 851	148 039
Likvida medel vid årets slut		313 845	654 250	68 175	63 851
Varav kvarvarande verksamhet		313 845	654 250	68 175	63 851
Erhållen och erlagd ränta					
Erhållen ränta	18	5 499	2 145	34 055	7 653
Erlagd ränta	19	698	536	1 092	1 563

Noter

1. Företagsinformation

Årsredovisningen samt koncernredovisningen för E. Öhman J:or AB, organisationsnummer 556034-9689, för det räkenskapsår som slutar den 31 december 2022 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören och kommer att föreläggas årsstämman för fastställande. Moderbolaget är ett holdingbolag vars huvudsakliga verksamhet består i att äga och förvalta aktier och andelar i företag verksamma inom den finansiella sektorn.

2. Grunder för upprättande av redovisningen

Allmänt

Samtliga poster i balansräkningen är omsättningstillgångar, om inte annat särskilt anges. Samtliga belopp anges i bolagets funktionella valuta, vilket är svenska kronor, om inget annat särskilt anges.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkända av EU. Därutöver tillämpas årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering RFR 1.

Moderbolaget upprättar årsredovisningen enligt årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554), samt att Rådet för finansiell rapportering RFR 2 har tillämpats.

3. Ändrade redovisningsprinciper

Nya och ändrade standarder och tolkningar 2022

Nya och ändrade standarder och tolkningar som har trätt i kraft den 1 januari 2022 bedöms inte ha någon påverkan på koncernen eller bolagets finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte trätt i kraft

Nya eller ändrade svenska och internationella redovisningsstandarder som implementerats eller publicerats men ännu inte tillämpats kommer enligt bolagets bedömning att få en begränsad påverkan på bolagets eller koncernens redovisning och finansiella rapporter.

4. Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att koncernens ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultatet. Fastställande av verkligt värde av finansiella instrument innefattar kritiska bedömningsfaktorer som kan påverka redovisningsprinciper och de finansiella rapporterna. Vid bestämmande av verkligt värde har bedömningar gjorts vid avgörande om marknaden för finansiella instrument är aktiv eller inaktiv, val av värderingsteknik samt klassificering av finansiella instrument i den hierarki för verkligt värde som redogörs för i IFRS 13.

5. Tillämpade redovisningsprinciper

Intäktsredovisning

Intäkter från avtal med kunder redovisas enligt IFRS 15. Intäkter från avtal med kunder återfinns främst under nettoomsättning, se nedan. Intäkter som inte avser intäkter från avtal med kunder redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Tidpunkten för redovisning av intäkter infaller när det ekonomiska utfallet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, de väsentliga riskerna är överförda på köparen och det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla bolaget.

Nettoomsättning

Intäkter och kostnader som tjänas in succesivt genom att tjänster utförs såsom till exempel provisionsintäkter och rådgivningsarvoden med avdrag för rabatter redovisas i takt med att dessa tjänster levereras, det vill säga linjärt över tid. Detta eftersom kunden samtidigt erhåller och förbrukar tjänsten och bolagets åtagande då uppfylls under den tid tjänsten utförs.

Övriga rörelseintäkter

Intäkterna redovisas som intäkt den period tjänsten utförs och tillhandahålls till kund.

Kostnadsredovisning

Rörelse- och administrationskostnader, ersättningar till anställda, övriga personalkostnader kostnadsförs löpande för den period de avser.

Pensioner

Samtliga pensionsplaner är avgiftsbestämda. Bolagets resultat belastas med kostnader i takt med att pensionerna intjänas. Några pensionsavsättningar föreligger ej då bolaget i samband med premiebetalning fullgjort sina förpliktelser.

Resultat från värdepapper

Posten resultat från värdepapper innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner samt valutavinster och förluster på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde.

Räntenetto

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas som intäkt respektive kostnader när de intjänas, vilket innebär att ränteintäkterna och kostnaderna periodiseras till den period de avser.

Skatter

Koncernens totala skatt utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt utgörs av skatt som skall erhållas eller betalas för innevarande år. Hit hör även justeringar av tidigare taxeringsår.

Uppskjuten skatt beräknas utifrån temporära skillnader, dvs. skillnader mellan skattemässig och redovisningsmässig värdering av tillgångar och skulder. Uppskjutna skatteskulder reserveras fullt ut medan uppskjutna skattefordringar endast redovisas i den mån de sannolikt beräknas kunna utnyttjas.

Finansiella tillgångar

Enligt IFRS 9 styrs klassificering av vilken affärsmodell bolaget tillämpar, dvs vad bolagets syfte är med innehavet i finansiella tillgången. Klassificeringen avgör i sin tur värderingen.

Enligt IFRS 9 finns följande tre affärsmodeller med målet att:

- Inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden. Värdering och redovisning sker till upplupet anskaffningsvärde.
- Samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar. Värdering och redovisning sker till verkligt värde via övrigt totalresultat.
- Vare sig att "inneha" eller att både "inneha och sälja". Värdering och redovisning sker till verkligt värde via resultaträkningen.

Koncernens finansiella tillgångar förvaltas enligt den första respektive sistnämnda kategorin ovan vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde eller värdering till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar i denna kategori innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden. Värdering och redovisning sker till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar som klassificeras i denna kategori är kassa och bank, obligationer och vissa noterade aktier.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar i denna kategori innehas med syftet att vare sig "inneha" eller att både "inneha och sälja". Värdering och redovisning sker till verkligt värde via resultat. Denna kategori består av tre undergrupper; Obligatorisk, Verkligt värdeoptionen eller Derivat identifierade som säkringsinstrument. Koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår i den första undergruppen Obligatorisk.

Exempel på tillgångar som klassificeras i denna kategori är aktier och andelar. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Enligt IFRS 13 skall värderingar till verkligt värde klassificeras genom användning av en klassificeringshierarki för verkligt värde som återspeglar betydelsen av de indata som använts vid värderingarna. Klassificeringen omfattar tre nivåer.

Nivå 1

Samtliga tillgångar i denna kategori värderas till ojusterade noterade priser för identiska tillgångar på aktiva marknader. Indata på Nivå 1 hämtas från tillgångens huvudmarknad och i avsaknad av detta används indata från den mest fördelaktiga marknaden. Finansiella instrument i denna nivå omfattar likvida noterade aktier och börshandlade fonder.

Nivå 2

Tillgångar eller skulder som klassificeras i nivå 2 skall värderas utifrån indata som är observerbara för tillgången eller skulden antingen direkt, dvs. som priser, eller indirekt, härledda från priser. Observerbara indata innefattar noterade priser på liknande tillgångar, räntor och avkastningskurvor som är observerbara, implicita volatiliteter och kreditspreadar.

Nivå 3

Finansiella instrument klassificerade i nivå 3 värderas utifrån indata som anses vara icke observerbara för tillgången eller skulden. Instrument i denna kategori har värderats i enlighet med

Noter

en värderingsteknik där minst en variabel, som kan ha väsentlig påverkan på värderingen, inte utgör observerbar marknadsdata. För aktier och andelar görs en analys av bolagets finansiella ställning.

Koncernen har finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen i nivå 1 och nivå 3.

Aktier och andelar i dotterbolag

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden i enlighet med IAS 27 om koncernredovisning. Metoden innebär att förvärv av dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventual-förpliktelser. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för dotterbolagets aktier och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar utgör goodwill.

Omräkning av utländska dotterföretag

Koncernredovisningen presenteras i svenska kronor vilket också är moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta. Bolag ingående i koncernen värderas med den funktionella valutan. Omräkningen innebär att samtliga tillgångar, avsättningar och skulder omräknas till balansdagens kurs och att samtliga poster i resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs under rapporteringsperioden varvid valutakursdifferens förs via övrigt totalresultat till eget kapital.

Kapitalandelar i intressebolag

Avser innehav i intressebolag, där röstetalet inklusive aktier som via avtal är möjliga att teckna, uppgår till minst 20 procent och högst 50 procent. Koncernens intressebolag Nordnet AB (publ) redovisas enligt IAS 28 Kapitalandelsmetoden från och med december 2020, vilket innebär att koncernen löpande redovisar Öhmankoncernens andel av Nordnets resultat efter skatt minskat med erhållna utdelningar.

I koncernens resultaträkning redovisas förändringen på innehavens värde före skatt samt utdelning under resultat från andelar i intressebolag medan intressebolagets skatter är redovisade under skatter.

Fram till och med den sista november 2020 skedde redovisningen till verkligt värde i enlighet med IAS 28:18 och IFRS 9. Vid börsnoteringen av Nordnet AB (publ) den 25 november 2020 gjordes en uppvärdering till aktuellt marknadsvärde.

Immateriella tillgångar

Goodwill som uppstår vid förvärv av dotterföretag eller intresseföretag är en tillgång med obestämbar nyttjandeperiod vilken innebär att tillgången inte skall skrivas av.

I enlighet med IAS 36 prövar koncernen om det föreligger ett nedskrivningsbehov för en immateriell tillgång med obestämbar nyttjandeperiod genom att jämföra dess återvinningsvärde med dess redovisade värde. Detta sker, av koncernen, årligen och närhelst det finns tecken på en värdenedgång för den immateriella tillgången.

Andra immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, vilken bedöms vara mellan fem och tio år. Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

Materiella tillgångar

Datorer, inventarier och byggnader

Datorer och inventarier av mindre värde (inköpspris lägre än ett halvt prisbaselopp exklusive moms), kostnadsförs direkt. Övriga materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, vilken bedöms vara mellan tre och fem år för datorer och inventarier och mellan 50 och 70 år för byggnader. Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

Nyttjanderättstillgångar

Leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt) redovisas enligt IFRS 16 som en tillgång (nyttjanderätt) och en skuld i leasetagarens balansräkning. Leasingbetalningarna redovisas som avskrivning och räntekostnad. Koncernen tillämpar undantaget i RFR 2 vilket innebär att leasingkontrakten endast redovisas i koncernen ej i juridisk person. Påverkan på koncernens redovisning härrör från redovisningen av hyra avseende lokaler och bilar.

Övriga fordringar

Kundfordringar och övriga fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta och bedöms individuellt. Kundfordringar och övriga fordringar har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt värde. Nedskrivningar av kundfordringar och övriga fordringar redovisas bland rörelsens kostnader.

Finansiella skulder

Finansiella skulder kan klassificeras som finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen eller som finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori delas upp i finansiella skulder som innehas för handel och sådana finansiella skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera i denna kategori. Skulder i kategorin värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Fastställande av verkligt värde framgår under "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" ovan.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Skulder i denna kategori omfattar leverantörsskulder, övriga skulder och upplupna kostnader.

Övriga skulder

Skulder tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas enbart upp när faktura mottagits.

En skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Nettoredovisning

Nettoredovisning av tillgångar och skulder har skett i enlighet med IAS 32. Detta innebär att tillgångar och skulder redovisas

Noter

med ett nettobelopp när koncernen har en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och har för avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången eller skulden. Finansiella tillgångar och skulder som lyder under rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal som inte presenteras netto i balansräkningen är arrangemang som vanligtvis träder i laga kraft i händelse av insolvens eller vid betalningsinställelse men inte under normala affärsförhållanden eller arrangemang där koncernen inte har intentionen att avveckla instrumenten samtidigt.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till funktionell valuta utifrån den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till funktionell valuta till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakurs-differenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke monetära poster i utländsk valuta vilka är värderade till historiskt anskaffningsvärde värderas till funktionell valuta med valutakursen vid den ursprungliga transaktionstidpunkten.

Skillnader mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper:

Leasing

Samtliga leasingavtal är redovisade som operationella. Leasingavgifterna redovisas som övriga externa kostnader.

Klassificering av balansräkningen

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består i allt väsentligt av belopp som förväntas realiseras (återvinnas) eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas realiseras (återvinnas) eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Finansiella tillgångar

Innefattar andelar i dotterbolag som redovisas till anskaffningsvärde samt övriga aktier och andelar som redovisas till verkligt värde.

Noter

6. Klassificering av koncernens balansräkning

2022-12-31	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatorisk)	Upplupet anskaff- ningsvärde	Icke fin. tillgångar /skulder	Totalt
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	-	-	12 524	12 524
Materiella tillgångar	-	-	35 123	35 123
Andelar i intressebolag	-	-	6 111 365	6 111 365
Andra värdepappersinnehav	3 397 500	12 052	-	3 409 552
Andra fordringar	-	1 246	38 515	39 761
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar	-	2 478	318	2 796
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	80 264	8 797	89 061
Övriga kortfristiga placeringar	255 028	-	-	255 028
Kassa och bank	-	313 845	-	313 845
Tillgångar i verksamhet som är under avveckling	-	20 704	2 063	22 767
Summa	3 652 528	430 589	6 208 705	10 291 822
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital inkl. minoritet	-	-	10 050 357	10 050 357
Övriga skulder	-	31 349	12 287	43 636
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	193 508	-	193 508
Skulder i verksamhet som är under avveckling	-	-	4 321	4 321
Summa	-	224 857	10 066 965	10 291 822

2021-12-31	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatorisk)	Upplupet anskaff- ningsvärde	Icke fin. tillgångar /skulder	Totalt
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	-	-	17 173	17 173
Materiella tillgångar	-	-	43 788	43 788
Andelar i intressebolag	-	-	5 894 235	5 894 235
Andra värdepappersinnehav	3 182 948	12 053	-	3 195 001
Andra fordringar	-	41 293	38 515	79 808
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar	-	4 339	695	5 034
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	100 882	7 382	108 264
Övriga kortfristiga placeringar	453 398	-	-	453 398
Kassa och bank	-	654 250	-	654 250
Tillgångar i verksamhet som är under avveckling	-	7 974	825	8 799
Summa	3 636 346	820 791	6 002 613	10 459 750
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital inkl. minoritet	-	-	10 135 326	10 135 326
Övriga skulder	-	36 624	48 785	85 409
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	231 210	-	231 210
Skulder i verksamhet som är under avveckling	-	-	7 805	7 805
Summa	-	267 834	10 191 916	10 459 750

Noter

6. Klassificering av koncernens balansräkning forts.

Utländsk valuta i koncernen

Koncernens exponering i utländsk valuta har minskat väsentligt sedan verksamheten i E. Öhman J:or Luxembourg S.A. såldes, se not 36. Per den 31 december 2022 uppgår exponering i Euro hänförlig till dotterbolagen E. Öhman J:or Luxembourg S.A och ÖAI Luxembourg S.à. r.l. totalt till 18 608 tkr. I finansiella anläggningstillgångar finns exponeringar i norska kronor och euro som uppgår till 372 962 tkr respektive 289 678 tkr, samt en mindre exponering i kassa och utestående leverantörsskulder i utländsk valuta.

7. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Bolaget använder följande nivåer för fastställande och klassificering av det verkliga värdet på bolagets finansiella instrument:

Nivå 1: noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder

Nivå 2: värderingstekniker där allindata som har en väsentlig påverkan på bedömningen av det verkliga värdet är observerbar marknadsdata

Nivå 3: värderingstekniker där indata som har en väsentlig påverkan på bedömningen av det verkliga värdet inte är observerbara

2022-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Aktier och andelar	1 407 123	-	2 141 586	3 548 709
Varav värdepappersfonder	713 548	-	-	713 548
Obligationer	103 819	-	-	103 819
Summa	1 510 942	-	2 141 586	3 652 528

2021-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Aktier och andelar	1 405 828	-	2 123 518	3 529 346
Varav värdepappersfonder	1 046 725	-	-	1 046 725
Obligationer	107 000	-	-	107 000
Summa	1 512 828	-	2 123 518	3 636 346

Noter

7. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen forts.

Avstämning ingående och utgående balans i nivå 3

2022	Ingående balans	Inköp & emissioner	Orealiserat resultat	Utgående balans
Tillgångar				
Aktier och andelar	2 123 518	299 961	-281 893	2 141 586
Summa	2 123 518	299 961	-281 893	2 141 586

2021	Ingående balans	Inköp & emissioner	Orealiserat resultat	Utgående balans
Tillgångar				
Aktier och andelar	1 726 983	561 338	-164 803	2 123 518
Summa	1 726 983	561 338	-164 803	2 123 518

Alternativa antaganden vid värdering av verkligt värde, nivå 3

Aktier och andelar i nivå 3 avser private equity-investeringar och värderas utifrån externt framtagna modeller eller utifrån en intern värdering genom omvärdering av de innehav som är noterade med hänsyn till gjorda amorteringar. Vidare tas hänsyn till senaste kända transaktioner.

8. Nettoomsättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Värdepappersprovisioner	11 875	16 318	-	-
Förvaltningsarvoden, fonder	286 741	306 155	-	-
Summa	298 616	322 473	-	-

Noter

9. Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Koncerninterna intäkter	-	-	8 969	10 138
Övriga intäkter	12 910	780	439	97
Summa	12 910	780	9 408	10 235

10. Övriga externa kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Lokalkostnader	-3 672	-3 412	-2 341	-2 282
IT-kostnader	-11 735	-11 291	-335	-325
Marknadsinformationskostnader	-17 573	-15 969	-87	-83
Köpta tjänster	-10 968	-9 322	-3 633	-2 814
Revisionsarvode	-1 380	-1 042	-492	-440
Övriga externa kostnader	-16 964	-11 811	-6 094	-1 660
Summa	-62 292	-52 847	-12 982	-7 604

Koncernen har leasingavtal avseende lokalhyra och tjänstebilar. Koncernen hyr lokaler i Sverige, de nuvarande avtalen löper ut 31 december 2024. Årets kostnad för dessa leasingavtal uppgår till 10 749 (9 170) tkr respektive 7 690 (7 377) tkr. Avtalet för lokalerna löper till och med den sista december 2024 och framtida hyran per år beräknas uppgå till 12 627 tkr per år. Leasingavtal redovisas enligt IFRS 16 som nyttjanderätts-tillgång under materiella tillgångar i koncernen.

	Koncernen		Moderbolaget	
Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning	2022	2021	2022	2021
Revisionsuppdraget	-1 380	-1 042	-492	-440
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-81	-	-81
Övriga tjänster *	-1 105	-1 825	-1 085	-1 773
Summa	-2 485	-2 948	-1 577	-2 294

* Varav skatterådgivning 681 (1 323) tkr.

11. Personalkostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Löner	-97 124	-98 941	-20 522	-20 971
Styrelsearvoden	-1 735	-1 175	-885	-825
Sociala avgifter	-30 867	-31 279	-6 633	-6 668
Pensionskostnader	-16 436	-17 778	-4 017	-6 066
Löneskatt	-3 584	-3 452	-571	-611
Övrigt	-2 665	-5 344	-1 042	-832
Summa	-152 411	-157 969	-33 670	-35 973

Noter

11. Personalkostnader forts.

KONCERNEN - Löner 2022	Fast lön	Rörlig lön	Pension exkl. löneskatt	Ersättningar och förmåner	Total ersättning under året
Verkställande direktörer	-6 677	-2 246	-2 263	-311	-11 497
Styrelseordförande	-3 597	-	-999	-140	-4 736
Vice ordförande	-720	-	-	-150	-870
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-1 585	-1 585
Övriga ledande befattningshavare	-2 107	-636	-697	-150	-3 590
Övriga anställda	-65 332	-13 503	-12 477	-1 705	-93 017
Summa	-78 433	-16 385	-16 436	-4 041	-115 295

KONCERNEN - Löner 2021	Fast lön	Rörlig lön	Pension exkl. löneskatt	Ersättningar och förmåner	Total ersättning under året
Verkställande direktörer	-6 121	-1 661	-1 897	-157	-9 836
Styrelseordförande	-3 644	-	-911	-72	-4 627
Vice ordförande	-720	-	-	-150	-870
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-1 025	-1 025
Övriga ledande befattningshavare	-1 965	-407	-659	-219	-3 250
Övriga anställda	-62 511	-19 665	-14 311	-1 799	-98 286
Summa	-74 961	-21 733	-17 778	-3 422	-117 894

MODERBOLAGET - Löner 2022	Fast lön	Rörlig lön	Pension exkl. löneskatt	Ersättningar och förmåner	Total ersättning under året
Verkställande direktör	-4 024	-1 578	-1 371	-172	-7 145
Styrelseordförande	-3 597	-	-999	-140	-4 736
Vice ordförande	-720	-	-	-150	-870
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-735	-735
Övriga ledande befattningshavare	-2 107	-636	-697	-150	-3 590
Övriga anställda	-6 143	-1 202	-950	-53	-8 348
Summa	-16 591	-3 416	-4 017	-1 400	-25 424

MODERBOLAGET - Löner 2021	Fast lön	Rörlig lön	Pension exkl. löneskatt	Ersättningar och förmåner	Total ersättning under året
Verkställande direktör	-3 790	-1 145	-1 137	-102	-6 174
Styrelseordförande	-3 644	-	-911	-72	-4 627
Vice ordförande	-720	-	-	-150	-870
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-675	-675
Övriga ledande befattningshavare	-1 965	-407	-659	-219	-3 250
Övriga anställda	-7 454	-1 339	-3 359	-114	-12 266
Summa	-17 573	-2 891	-6 066	-1 332	-27 862

I ovanstående tabell anges koncernen och moderbolagets löner och ersättningar till olika befattningshavare och anställda. Förmånsbelopp avser bilförmån och förmån för sjukvårdsförsäkring. Avtal finns med verkställande direktören om sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning respektive tolv månaders uppsägningstid vid uppsägning från arbetsgivarens sida. Avgångsvederlag utgår ej.

Pensionsåtaganden är avgiftsbestämda och följer koncernens allmänna pensionsplan för samtliga anställda inklusive verkställande direktören i Öhman Fonder och täcks av bolagens löpande pensionsinbetalningar, enligt gällande kollektivavtal. Styrelseordföranden och verkställande direktören i E. Öhman J:or AB omfattas av avgiftsbestämda löpande pensionsinbetalningar om 25 respektive 30 procent på grundlönen.

Noter

11. Personalkostnader forts.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Medelantal anställda				
Totalt	78	79	10	12
Varav kvinnor	27	25	3	5
MODERBOLAGET - Styrelse				
			2022	2021
Totalt			6	6
Varav kvinnor			2	2

12. Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Materiella anläggningstillgångar				
Avskrivning byggnader	-123	-123	-123	-123
Avskrivning datorer och inventarier	-997	-1 147	-233	-268
Avskrivning nyttjanderättstillgångar	-13 451	-9 650	-	-
Immateriella anläggningstillgångar				
Avskrivning andra immateriella tillgångar	-4 649	-4 821	-	-
Summa	-19 220	-15 741	-356	-391

13. Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Marknadsföring	-5 586	-5 815	-171	-
Företagsförsäkringar	-1 442	-1 085	-408	-277
Summa	-7 028	-6 900	-579	-277

14. Resultat från andelar i koncernbolag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Utdelningar från dotterbolag	-	-	87 000	1 749 750
Försäljning aktier i dotterbolag	-	-	-	10 061
Nedskrivningar aktier i dotterbolag	-	-	-108	-5
Summa	-	-	86 892	1 759 806

Noter

15. Resultat från andelar i intressebolag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Utdelningar	300 804	177 453	-	-
Realiserat resultat	-	249 150	249 150	-
Orealiserat resultat	147 500	352 999	-	-
Summa	448 304	779 602	249 150	-

16. Resultat från värdepapper som är finansiella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Realiserat resultat				
Aktier och andelar	2 955	25 190	2 830	25 190
Företagsägd kapitalförsäkring	-137 089	-13 920	-137 089	-
Obligationer	-	5 574	-	-
Orealiserat resultat				
Aktier och andelar	-310 078	-148 763	-43 172	16 038
Företagsägd kapitalförsäkring	-11 384	-	-11 384	-
Obligationer	-10 211	11 254	-	-
Utdelningar				
Aktier och andelar	60 049	433 413	11 216	7 525
Ränteintäkter				
Obligationer	11 259	2 592	-	-
Summa	-394 499	315 340	-177 599	48 753

17. Resultat från värdepapper som är korta placeringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Realiserat resultat				
Aktier och andelar	607	1 187	607	1 187
Orealiserat resultat				
Aktier och andelar	-11 814	5 490	-11 814	5 490
Summa	-11 207	6 677	-11 207	6 677

Noter

18. Ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ränteintäkter	5 499	2 145	3 971	2 124
Ränteintäkter från koncernbolag	-	-	30 084	5 529
Valutaresultat	19 707	2 160	19 522	5
Summa	25 206	4 305	53 577	7 658

19. Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Räntekostnader	-698	-536	-42	-151
Räntekostnader från koncernbolag	-	-	-1 050	-1 412
Räntekostnader avseende nyttjanderättstillgångar	-1 158	-437	-	-
Valutaresultat	-6 827	-227	-6 348	-8
Summa	-8 683	-1 200	-7 440	-1 571

Noter

20. Skatter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Aktuell skatt på årets resultat *	-84 100	-127 000	-	-
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	-	134	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag	-	25 866	-	-
Skatt redovisad i resultaträkningen	-84 100	-101 000	-	-

* Av aktuell skatt avser 84 100 (101 000) tkr intressebolagens skatt.

KONCERNEN, analys av effektiv skattekostnad	%	2022	%	2021
Redovisat resultat före skatt		129 696		1 194 520
Skatt enligt gällande skattesats	-20,6	-26 717	-20,6	-246 071
Effekt av andra skattesatser för intressebolag	-41,4	-53 715	-2,4	-28 282
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	59,4	77 037	12,6	150 619
Skatteeffekt av ej skattepliktiga kostnader	-77,4	-100 379	-0,1	-1 135
Ej aktiverat underskottsavdrag	-1,2	-1 521	-0,2	-2 468
Effekt av aktiverat underskottsavdrag	-	-	2,2	25 866
Övrigt	-0,4	-556	0,0	-292
Utnyttjande av tidigare ej aktiverat underskottsavdrag	16,8	21 751	0,1	763
Redovisad effektiv skatt	-64,8	-84 100	-8,5	-101 000

MODERBOLAGET, analys av effektiv skattekostnad	%	2022	%	2021
Redovisat resultat före skatt		155 194		1 787 313
Skatt enligt gällande skattesats	-20,6	-31 970	-20,6	-368 186
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	34,3	53 156	0,6	11 157
Skatteeffekt av erhållna utdelningar, dotterbolag	11,5	17 922	20,2	360 449
Skatteeffekt av ej skattepliktiga kostnader	-26,7	-41 452	0,0	-733
Skatteeffekt av nedskrivning aktier, dotterbolag	0,0	-22	0,0	-1
Ej aktiverat underskottsavdrag	-0,4	-694	-0,1	-2 217
Övrigt	2,0	3 060	0,0	-468
Redovisad effektiv skatt	-	-	-	-

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Uppskjutna skattefordringar				
Uppskjutna underskottsavdrag	38 515	38 515	-	-
Summa	38 515	38 515	-	-

Noter

21. Immateriella anläggningstillgångar

Andra immateriella anläggningstillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	42 038	49 254	-	-
Förvärv under året	-	127	-	-
Utrangeringar	-	-7 343	-	-
Utgående anskaffningsvärde	42 038	42 038	-	-
Ingående avskrivningar	-24 865	-27 387	-	-
Årets avskrivningar enligt plan	-4 649	-4 821	-	-
Utrangeringar	-	7 343	-	-
Utgående avskrivningar	-29 514	-24 865	-	-
Bokfört värde	12 524	17 173	-	-

22. Byggnader och mark

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	6 585	6 585	6 585	6 585
Utgående anskaffningsvärde	6 585	6 585	6 585	6 585
Ingående avskrivningar	-601	-478	-601	-478
Årets avskrivningar enligt plan	-123	-123	-123	-123
Utgående avskrivningar	-724	-601	-724	-601
Bokfört värde	5 861	5 984	5 861	5 984
Taxeringsvärde	2 693	2 693	2 693	2 693
varav mark	1 715	1 715	1 715	1 715

Noter

23. Inventarier

KONCERNEN	2022-12-31			2021-12-31		
	Datorer och inventarier	Nyttjanderätts-tillgångar	Total	Datorer och inventarier	Nyttjanderätts-tillgångar	Total
Ingående anskaffningsvärde	8 656	37 116	45 772	12 373	24 238	36 611
Förvärv under året	602	5 305	5 907	462	34 423	34 885
Utrangeringar	-1 239	-6 195	-7 434	-4 179	-21 545	-25 724
Utgående anskaffningsvärde	8 019	36 226	44 245	8 656	37 116	45 772
Ingående avskrivningar	-4 063	-3 905	-7 968	-7 094	-15 000	-22 094
Utrangeringar	1 238	6 195	7 433	4 178	20 745	24 923
Årets avskrivningar enligt plan	-997	-13 451	-14 448	-1 147	-9 650	-10 797
Utgående avskrivningar	-3 822	-11 161	-14 983	-4 063	-3 905	-7 968
Bokfört värde	4 197	25 065	29 262	4 593	33 211	37 804
varav konst	2 422	-	2 422	2 422	-	2 422
varav bilar	-	5 305	5 305	-	7 417	7 417
varav lokaler	-	19 759	19 759	-	25 794	25 794

Datorer och inventarier	Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	3 900	3 900
Förvärv under året	311	-
Utrangeringar	-563	-
Utgående anskaffningsvärde	3 648	3 900
Ingående avskrivningar	-1 069	-801
Utrangeringar	563	-
Årets avskrivningar enligt plan	-233	-268
Utgående avskrivningar	-739	-1 069
Bokfört värde	2 910	2 832
varav konst	2 422	2 422

24. Andelar i koncernbolag

	Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans	1 924 423	1 925 522
Försäljning	-	-2 095
Aktieägartillskott	-	1 000
Återbetalning aktieägartillskott	-732 000	-
Nedskrivning	-109	-4
Utgående balans	1 192 314	1 924 423

Noter

24. Andelar i koncernbolag forts.

MODERBOLAGET	Organisations-nummer	Eget kapital	Totalt antal aktier	Innehav (%)	2022-12-31	2021-12-31
E. Öhman J:or Holding AB	556726-5078	95 290	10 000	100	22 100	22 100
E. Öhman J:or Intressenter AB	556583-7514	1 181 080	2 000	100	1 118 985	1 850 985
E. Öhman J:or Alternative Investments AB	556680-8795	694 666	10 000	95	36 189	36 189
Selspine AB	556220-4601	14 279	5 000	100	14 129	14 129
E. Öhman J:or SEC AB	559284-8286	912	250	100	912	1 020
Summa					1 192 314	1 924 423

Samtliga dotterbolag har sitt säte i Stockholm.

25. Fordringar och skulder till koncernbolag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar				
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	-	-	824 533	631 533
Kortfristiga fordringar hos koncernbolag	-	-	400 539	2 321
Summa	-	-	1 225 072	633 854
Skulder				
Långfristiga skulder till koncernbolag	-	-	30 000	30 000
Kortfristiga skulder till koncernbolag	-	-	10	222 527
Summa	-	-	30 010	252 527

26. Andelar i intressebolag

	Organisations-nummer	Innehav (%)	Bokfört värde		Marknadsvärde	
			2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Nordnet AB (publ)	559073-6681	22,04	6 111 365	5 894 235	8 317 555	9 392 002
Summa			6 111 365	5 894 235	8 317 555	9 392 002

Nordnet AB (publ) har sitt säte i Stockholm. Nordnets totalt utgivna aktier uppgår till 250 000 000 st, Öhmans andel av Nordnets resultat före skatt uppgår till 364 (430) mkr.

Noter

27. Andra långfristiga värdepappersinnehav

KONCERNEN	Bokfört värde		Marknadsvärde	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Noterade aktier	617 554	99 909	617 554	99 909
Onoterade aktier	2 141 586	2 123 518	2 141 586	2 123 518
Värdepappersfonder	458 520	593 327	458 520	593 327
Företagsägd kapitalförsäkring	76 021	259 194	76 021	259 194
Obligationer*	115 871	119 053	115 871	119 053
Summa	3 409 552	3 195 001	3 409 552	3 195 001

MODERBOLAGET	Bokfört värde		Marknadsvärde	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Noterade aktier	617 554	99 909	617 554	99 909
Ontoerade aktier	157 689	58 295	157 689	58 295
Värdepappersfonder	458 520	593 327	458 520	593 327
Företagsägd kapitalförsäkring	76 021	273 000	76 021	259 194
Summa	1 309 784	1 024 531	1 309 784	1 010 725

28. Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Skattefordran		-	740	651
Övrigt	2 704	3 684	155	595
Summa	2 704	3 684	895	1 246

29. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna fondintäkter, fasta	75 019	93 416	-	-
Upplupna arvoden, rörliga	-	5 510	-	-
Upplupna ränteintäkter	5 246	1 956	-	-
Förutbetalda kostnader	8 796	7 382	1 519	1 361
Summa	89 061	108 264	1 519	1 361

Noter

30. Övriga korta placeringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	Bokfört värde/Marknadsvärde		Bokfört värde/Marknadsvärde	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Värdepappersfonder	255 028	453 398	244 801	443 132
Summa	255 028	453 398	244 801	443 1432

31. Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	Bokfört värde/Marknadsvärde		Bokfört värde/Marknadsvärde	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Skuld avseende nyttjanderättstillgångar	22 643	30 392	-	-
Övrigt	3 949	15 881	704	1 593
Summa	26 592	46 273	704	1 593

32. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	Bokfört värde/Marknadsvärde		Bokfört värde/Marknadsvärde	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Semesterlöneskuld	5 779	6 218	2 213	2 122
Upplupna sociala avgifter och löneskatt	8 580	8 064	1 736	1 725
Upplupna rabatterade ersättningar	134 118	166 893	-	-
Övriga upplupna kostnader	45 031	50 035	12 225	10 284
Summa	193 508	231 210	16 174	14 131

33. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	Bokfört värde/Marknadsvärde		Bokfört värde/Marknadsvärde	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Åtaganden i SEK	382 036	288 120	-	25 000
Åtaganden i EUR	332 974	371 332	4 887	4 651
Summa	715 010	659 452	4 887	29 651

34. Riskhantering

E. Öhman J:or Fonder AB

Dotterbolaget E. Öhman J:or Fonder AB står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver förvaltning av värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder samt diskretionär portföljförvaltning, enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Grundläggande för E. Öhman J:or Fonder AB:s verksamhet är förmågan att hantera risker. Målet med riskhantering är att kunna identifiera, beskriva, analysera, kontrollera och förebygga identifierade risker inom ramen för de internt och externt ställda krav. Risker hanteras främst i den första försvarslinjen, verksamheten. Risker kontrolleras i den andra försvarslinjen av en från verksamheten oberoende riskfunktion. Ramarna för hantering och kontroll av risker sätts i instruktioner beslutade av bolagets styrelse. Bolagets ledning och styrelse arbetar även aktivt med strategiska riskfrågor som berör affärsrisker kopplade till förändrade marknadsförhållanden.

Bolaget har en oberoende compliancefunktion (den andra försvarslinjen) och en oberoende funktion för internrevision (den tredje försvarslinjen). Internrevisionsfunktionen var outsourcad till Deloitte AB.

Nedan finns en genomgång av de risker som identifierats i koncernens verksamhet

Marknadsrisker

Öhman definierar marknadsrisk som "risken att marknadsvärdet för finansiella instrument ändras till följd av förändringar i räntor, valutakurser eller andra till de finansiella instrumenten kopplade faktorer som anställd på Öhman inte kan påverka". Kapitalförvaltningsverksamhet är indirekt exponerad mot marknadsrisker genom att en betydande andel av bolagens intäkter är baserad på förvaltat volym. Öhman klassificerar inte den indirekta marknadsrisken som marknadsrisk utan snarare som en affärsrisk. Marknadsrisk uppstår i riskexponeringar som koncernen har gentemot exempelvis noterade och onoterade innehav eller fondinnehav som i sin tur är exponerade mot aktier och räntebärande värdepapper.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår när Öhman riskerar förluster eller problem på grund av att motparter, emittenter eller låntagare inte uppfyller sina åtaganden. Definitionen omfattar motpartsrisk, avvecklingsrisk och koncentrationsrisk. Motpartsrisk definieras som risken att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser eller förpliktelser att leverera andra säkerheter. Avvecklingsrisk definieras som risken för att transaktioner inte kan avvecklas inom överenskommen tidsram med efterföljande kostnader för Öhman. Koncentrationsrisk avser kreditrisker till följd av koncentrationer mot en enskild leverantör, kund, bransch eller geografisk region eller från koncentrationer i ställda säkerheter.

Öhmankoncernen har viss kreditexponering i investeringsverksamheten. Fondbolaget har viss motpartsrisk i form av motparter för handel och förvaringsinstitut. Öhmans primära kreditrisk uppstår främst vid utlåning och/eller investeringar i obligationer

och andra skuldinstrument samt indirekt genom investering i företag som i sin tur lånar ut.

Likviditetsrisk

Öhman är exponerad mot två olika former av likviditetsrisk. Dessa är refinansieringsrisk för skulder och marknadslikviditetsrisk för tillgångar. Den senare hanteras och regleras som en marknadsrisk. Öhman definierar likviditetsrisk som risken att inte kunna fullfölja sina åtaganden gentemot intressenter och kunder på grund av bristande tillgång på likvida medel och/eller avsaknad av möjlighet till refinansiering. Risken innefattar även att Öhman av andra intressenter kan anses ha bristande tillgång till likviditet. Likviditetsrisk är därmed en risk som är starkt förknippad med ryktesrisk.

I balansräkningen finns poster, som i samband med att verksamheten bedrivs, kan bidra med både förväntade och icke förväntade kassaflöden samt att de till storleken kan vara kända eller icke kända. De kassaflödesförändringar som är av negativ karaktär och som Öhman inte är beredd på, bidrar med likviditetsrisk. Viss verksamhet medför likviditetsrisk i form av säkerställande för handel. I investeringsverksamheten kan de långsiktiga strategiska innehaven behöva kapitaltillskott som på förhand inte är kända vilka också bidrar till likviditetsrisken. Eftersom Öhman inte har ett bundet ansvar att bidra med kapital kan ett sådant event istället leda till utspädning av innehavet och/eller värdeminskning av aktuellt innehav och blir då mer av karaktären marknadsrisk.

Hantering av likviditetsrisk sker främst genom att affärsområden och bolag har antagit, och följer, likviditets- och finansieringsinstruktioner vilka är i enlighet med regelverk där bolaget under tillsyn bedriver verksamhet.

Operativa risker

Operativa risker definieras som risken för att omfattande negativa konsekvenser såsom förluster eller utmaningar uppstår på grund av händelser kopplade till hur verksamheten organiseras, bedrivs eller administreras. Inom operativa risker ingår även legala och regulatoriska risker vilka definieras som risken att hamna utanför de ramar som lagar och förordningar skapar för branschen. Operativa risker är en risk som uppstår som en följd av att bedriva affärsverksamhet utan att den möjliggör förtjänster. Det ligger därför i verksamhetens intresse att kontinuerligt arbeta för att minska den operativa risken.

Operativ risk är en naturlig följd av att driva verksamhet men inte en risk som Öhman aktivt vill exponera sig mot i syfte att tjäna pengar. Operativa risker kan inte kvantifieras i lika hög grad som många andra risker men den hanteras likväl på ett ändamålsenligt vis. Öhmans målsättning är därför att kunna skapa kvantitativa underlag som möjliggör en bedömning av risken där det är relevant, utan att detta förtar behovet av att kvalitativt hantera risken.

Arbetsinstruktioner och rutiner har framarbetats för att kunna minska processrelaterade operativa risker i den tillståndspliktiga verksamheten. Vidare fäster Öhman vikt vid att bedriva verksamheten inom ramen för gällande lagar, regler och rekommendationer. Det tillståndspliktiga bolagets Compliancefunktion och Internrevision arbetar därför med att säkerställa att dessa risker minimeras bland annat genom en riskbaserad analys, löpande utbildning av anställda i interna och externa regelverk såväl som kontroller av att arbetet utförs i enlighet med befintliga rutiner och regelverk.

Noter

Metoden för att erhålla underlag för hantering i form av förbättrade rutiner och processer består i huvudsak av att årligen bedriva workshops med affärs- och supportenheter för att kunna dokumentera tillståndspliktiga bolags processer och hur dessa är utsatta för operativa risker. Utifrån identifierade, kategoriserade och bedömda risker arbetar bolagen sedan för att förbättra arbetsmetoder, system eller hela processer. Vidare utnyttjas incidentrapportering som görs för att identifiera operativa risker och potentiella förbättringsområden.

För att begränsa risken för operativa riskhändelser använder Öhman även försäkringar. Koncerngemensamma försäkringar har tecknats avseende bland annat, brott och professionsansvar samt VD- och styrelseansvar. Försäkringarna gäller samtliga bolag i Öhmankoncernen.

Likviditetsanalys, kontraktuella löptider

Öhmankoncernen har per den 31 december 2022 endast tillgångar och skulder med löptider som är mindre än tre månader eller utan löptid med undantag av obligationer som samtliga förfaller i intervallet 1-5 år.

Noter

35. Närståendetransaktioner

I denna not redovisas transaktioner med bolag och fysiska personer som Öhman har möjlighet att utöva ett bestämmande inflytande över eller företag och fysiska personer som har möjlighet att utöva ett bestämmande inflytande över Öhman samt transaktioner med intressebolag.

Nordnet AB (publ) är ett intressebolag till Öhman. E. Öhman J:or Fonder AB är dotterdotterbolag till E. Öhman J:or Holding AB. E. Öhman J:or Fonder AB ingår regelbundet olika affärsrelationer med Nordnet AB (publ), vilket sker på marknadsmässiga villkor. Under perioden har Öhmankoncernen erhållit provisionsnetto om 12 662 (7 123) tkr samt betalat depåavgifter med 4 719 (4 746) tkr. Utestående leverantörs-skulder uppgår per den sista december till 591 (-) tkr och utestående kundfordringar uppgår till 72 (904) tkr för Öhman.

Utöver detta har den svenska delen av koncernens personal tjänstepension via Nordnet Pensionsförsäkring. Uppgifter om transaktioner med närstående fysiska personer (styrelseledamöter och ledande befattningshavare) lämnas i not K12. Intäkter och kostnader från denna grupp har under året förekommit inom ramen för den ordinarie verksamheten. Villkoren är satta på marknadsmässiga grunder.

Premiefinans K. Bolin Aktiebolag är ett bolag som ägs av medlemmar i familjen Dinkelspiel. E. Öhman J:or AB har under 2022 erhållit återbetalning av hela lånet på 40 000 tkr från Premiefinans K. Bolin Aktiebolag som lämnades under 2021. Räntan var satt på marknadsmässiga grunder och uppgick till 370 (2 124) tkr.

36. Upplysningar om verksamhet som är under avveckling

Koncernen redovisar fortsatt dotterdotterbolaget E. Öhman J:or Luxembourg S.A. som verksamhet under avveckling. E. Öhman J:or Luxembourg S.A. kommer likvideras under 2023. Under 2022 har bolaget inte haft några anställda. Verksamheten är värderad till det redovisade koncernvärdet, resultat- och balansräkning i sammandrag för E. Öhman J:or Luxembourg S. A. presenteras nedan:

Resultaträkning	2022	2021
Intäkter	20 172	73 554
Kostnader	-3 162	-50 123
Rörelseresultat	17 010	23 431
Skatt	-	-133
Årets resultat	17 010	23 298

Noter

36. Upplysningar om verksamhet som är under avveckling forts.

Balansräkning	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Övriga tillgångar	2 063	825
Kassa och bank	20 704	7 974
SUMMA TILLGÅNGAR	22 767	8 799
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet	293	293
Fritt	18 153	702
Summa	18 446	994
Skulder		
Övriga skulder	3 061	1 738
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 260	6 067
Summa	4 321	7 805
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 767	8 799

37. Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står (kr):		
Balanserad vinst		3 846 995 552
Årets Resultat		155 194 136
		4 002 189 688
Styrelsen föreslår följande vinstdisposition (kr):		
Till aktieägarna utdelas (motsvarande 7 500 kr per aktie)		150 000 000
I ny räkning balanseras		3 852 189 688
		4 002 189 688

38. Definitioner

Avkastning på eget kapital %
Soliditet
Avkastning på tillgångar %

Resultat efter finansiella poster i % av genomsnittligt synligt eget kapital.
Synligt eget kapital i relation till balansräkning.
Resultat i relation till balansomslutning

Årsredovisningens undertecknande

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Tom Dinkelspiel
Styrelsens ordförande

Jacob Dalborg

Charlotte Dinkelspiel

Mikael Ericson

Björn Fröling

Catharina Versteegh

Johan Malm
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av digital signatur

Ernst & Young AB

Rickard Andersson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i E. Öhman J:or AB, org.nr 556034-9689

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för E. Öhman J:or AB för år 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 26–57 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

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 moderbolaget och koncernen 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.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–25. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen

upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen 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 att årsredovisningen och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

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 och koncernredovisningen, 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 och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om 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 revisionsberättel-

Revisionsberättelse

sen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. 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 och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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 och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av E. Öhman J:or AB för år 2022 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 moderbolaget och koncernen 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekono-

miska 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, årsredovisningslagen 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.

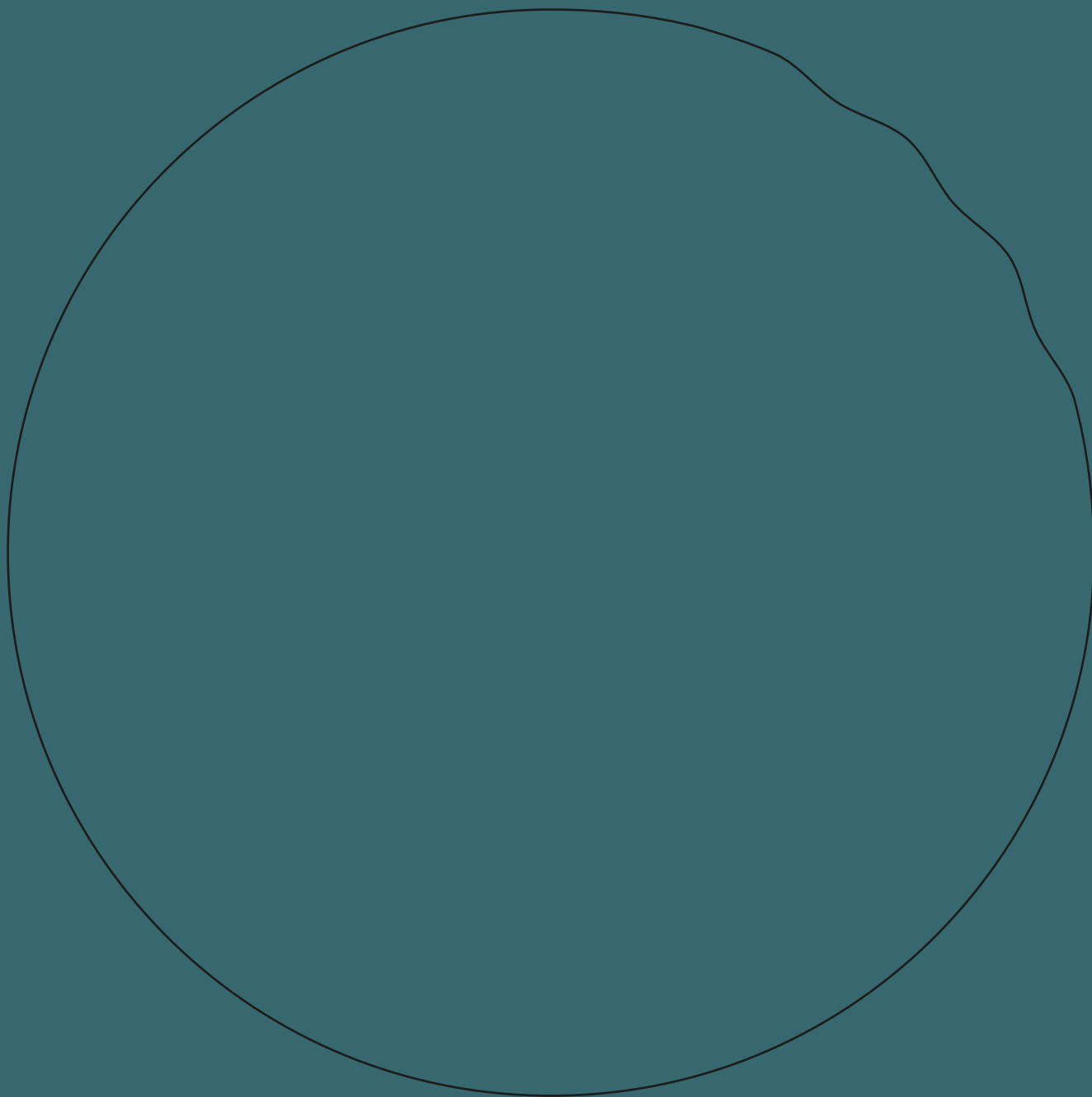
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust 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 [styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma] om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår av elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Rickard Andersson
Auktoriserad revisor



E. Öhman J:or AB
Postadress: Box 7244, 103 89 Stockholm, Sverige
Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 6, Stockholm
E-postadress: info@ohman.se
Hemsida: www.ohmanholding.se
Telefon: 08-407 58 00