

Årsredovisning

Entropics Asset Management AB

Organisationsnummer 556951-3376

2016-01-01 – 2016-12-31

Vd-ord

Cat bond-marknaden 2016

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Entropics Asset Management AB ("Entropics") med organisationsnummer 556951-3376 får härmed

avge årsredovisning för räkenskapsåret 2016-01-01—2016-12-31, vilket avser Entropics tredje räkenskapsår.

Allmänt om verksamheten

Värdepappersbolaget erbjuder portföljkunder diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument enligt 2 kap. 1 § p. 4 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Entropics Asset Management AB (hädanefter kallad "Entropics") registrerades hos Bolagsverket den 2 december 2013. Entropics ansökte om tillstånd hos Finansinspektionen om att bedriva diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument enligt 2 kap. 1 § 4 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden per den 23 januari 2014. Entropics erhöll tillstånd per den 9 juli 2014.

Entropics första kund är Swedbank Management Company S.A. som är fondbolag till SEF SICAV med underfonden SEF Entropics cat bond

Fund. Entropics är investment manager till SEF Entropics cat bond Fund och förvaltar fondens kapital. Entropics erhåller en ersättning för sitt uppdrag dels baserad på fondens förvaltade kapital, dels ett prestationsbaserat arvode baserat på förvaltningsresultatet.

Fondprospektet har godkänts av Luxemburgs tillsynsmyndighet (CSSF) och fonden har inpassporterats till Sverige. Förvaltningen påbörjades i februari 2015 i samråd med investerare och bedömning av marknadsläget. Fonden har även tecknat distributionsavtal med Nordnet och Avanza samt handelsplattformarna MFEX och NFM.

Organisation

Entropics leds av en styrelse som består av fyra styrelseledamöter. Styrelseledamöterna är partners förutom en oberoende styrelseledamot. Verkställande direktören är även styrelseledamot. Under räkenskapsåret har sex protokollförda styrelsemöten hållits. Entropics har fem anställda som alla är partners. Ytterligare tre partners ingår i Entropics investeringskommitté.

Delar av Entropics verksamhet har varit utlagd på externa uppdrags-

tagare och det är följande:

- FM Försäkringsmatematik AB: Redovisning och rapportering till Finansinspektionen,
- Mazars Set: funktion för internrevision,
- Apriori Advokatbyrå: funktion för riskhantering och regelefterlevnad.
- Bahnhof: IT-drift

Nyckelpersoner

Enligt FFFS 2014:12 ska Entropics redovisa hur styrelseledamöter och vd uppfyller kraven på tillräcklig kunskap, insikt, erfarenhet och lämplighet samt andra styrelseuppdrag. Nedan följer därför en presentation av bolagets styrelse.

Robert Lindblom, vd

Styrelseuppdrag utöver Entropics: 2



Robert har närmare 30 års erfarenhet av försäkring och kapitalförvaltning. Han var bl.a. grundare till och vd i en av Sveriges första försäkringsmäklarer. Vidare har han arbetat i tio år hos kapitalförvaltaren Brummer & Partners, där han bl.a. startade försäkringsbolaget Brummer Life och var dess första vd. Robert har en MBA i finansiell ekonomi från Cass City University i London.

Gunnar Roos, Chief Underwriter

Styrelseuppdrag utöver Entropics: 16



Gunnar är fil dr i teoretisk fysik och har 15 års erfarenhet av försäkringsmatematik. Tidigare har han bl.a. varit aktuarie i Skandia international med ansvar för marknaderna i Frankrike, Tyskland och USA samt aktuarie på Liberty Re i London. Han är sedan 1997 medgrundare till FM Försäkringsmatematik AB.

Tyrel Jonsson, styrelseordförande

Styrelseuppdrag utöver Entropics: 1



Tyrel har mer än 25 års erfarenhet från försäkringsbranschen, med specialisering på katastrofskador, run off-operationer, management och utvärdering av återförsäkring. Han har bl.a. varit vd för Försäkringsaktiebolaget Assuransinvest MF och haft en lång karriär inom den internationella delen av Skandias försäkringsgrupp och inom den internationella försäkringsbranschen. Han är försäkringsekonom med utbildning vid Stockholms universitet.

Lina Rollby Claesson, extern styrelseledamot

Styrelseuppdrag utöver Entropics: 2



Lina har under lång tid arbetat i många finans- och försäkringsorganisationer som chefsjurist, CCO och Head of Compliance, bland annat i Skandia och Trygg-Hansa. Därefter har hon arbetat i eget bolag som konsult för att hjälpa företag att sätta upp en fungerande compliancefunktion. För närvarande är hon Global Head of Compliance på Intrum. Hon är styrelseledamot i föreningen Compliance Forum sedan start.

Under året har det inte genomförts någon rekrytering som omfattats av policyn.

Ansvarsfulla investeringar

Det främsta användningsområdet för cat bonds är att överföra försäkringsrisker kopplade till naturkatastrofer till kapitalmarknaden. Därmed

möjliggörs också förbättrat försäkringsskydd i utsatta områden, vilket underlättar investeringar och ekonomisk tillväxt.

Inte minst är detta fallet i utvecklingsekonomier, där cat bonds med parametriska utlösningsmekanismer möjliggör försäkringsskydd för stater i fall där snabba utbetalningar av ersättning är av stor vikt eller där förhållandena gör det svårt att modellera försäkringsrisker. Detta är också ett viktigt skäl till att Världsbanken engagerat sig i utveckling av cat bonds i dessa länder.

För Entropics är cat bondinvesteringars samhällsnytta ett viktigt motiv i investeringsverksamheten. Entropics har därför antagit en policy för ansvarsfulla investeringar som innebär att Entropics endast investerar i instrument som bedöms tillföra samhällsnytta. Policyn innebär också att Entropics avstår från investeringar i instrument som främst konstruerats för att skapa försäkringsskydd för etiskt tveksamma verksamheter, som tobak, alkohol och vapen.

Resultat och ekonomisk ställning

Här följer en redogörelse över Entropics resultat och ekonomiska ställning. Siffrorna inom parentes avser föregående räkenskapsår. Entropics redovisar ett resultat uppgående till -2 434 (-2 533) KSEK varav rörelseintäkterna som består av erhållet förvaltningsarvode uppgick till 1 689 (849) KSEK och netto efter provisionskostnader uppgick de till 646 (321) KSEK, rörelsekostnaderna uppgick till -3 080 (-2 854) KSEK. Större delen av rörelsekostnaderna avser kostnader för informationssystem och där är det framförallt riskanalysystemet AIR som tar fram katastrof riskmodelleringar som står för en stor del av kostnaden men där

Entropics har även, som ett led i arbetet med ansvarsfulla investeringar, accepterats som undertecknare av FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI). Det är sex principer som ska främja ansvarstagande i all investeringsverksamhet inom en ram som styrs av näringslivet självt i samarbete med olika FN-organ.

Policyn i sin helhet kan läsas på www.entropics.se/ansvar.

Entropics har en ersättningspolicy som reglerar ersättningar till ledande medarbetare och befattningshavare, vilken bl.a. innebär att endast fasta ersättningar tillämpas. Under året har endast ett styrelsearvode till en extern ledamot utbetalats.

ingår även Bloomberg och övriga IT kostnader för drift och webbsida, andra betydande rörelsekostnader avser kostnader för regelefterlevnad, riskkontrollfunktion, internrevision, externrevision och lokalkostnader. Under året har även ett styrelsearvode till en extern styrelseledamot utgått och det uppgick till 84 (74) KSEK, inga andra lönekostnader har belastat resultatet.

De likvida medlen uppgick till 1,8 (2,1) MSEK vid årsskiftet. Ovillkorade aktieägartillskott på 2,4 (2,4) MSEK har inbetalats under räkenskapsåret och det egna kapitalet uppgår vid årsskiftet till 1,7 (1,8) MSEK.

Kapitaltäckning

Entropics har som mål att upprätthålla en betryggande kapitalnivå som svarar mot de risker som verksamheten innebär och som överstiger de minimikrav som lagen föreskriver.

Entropics minimikapitalkrav är baserat på kapitaltäckningsregelverket CRR. Inom EU anges kapitaltäckningskraven i kapitaltäckningsdirektivet 2013/36/EU (CRD IV) och tillsynsförordningen (EU) nr 575/2013 (CRR). Reglerna om kapitaltäckning är lagstiftarens krav om hur mycket kapital, benämnt kapitalbas som ett värdepappersbolag måste ha i förhållande till hur stora risker som institutet tar.

Basel III reglerna utgår ifrån tre pelare:

- Pelare I – grundläggande kapitalbaskrav som regleras av CRR och tillgodoser kapitaltäckning för kredit- och motpartsrisk, marknadsrisk och operativ risk, tillsammans bildar de minimikravet
- Pelare II – riskbedömning och tillsyn är ett samlingsbegrepp för en bedömning av det totala kapitalbehovet, där ingår till exempel den interna kapitalutvärderingen (IKU)

Risker och riskhantering

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att begränsa och följa upp Entropics risker. Styrelsen ansvarar för att hanteringen av risker i verksamheten är av tillfredsställande omfattning. Entropics har upprättat riktlinjer för riskkontroll och rutiner för riskhantering som har fastställts av styrelsen. Entropics bedömer och hanterar regelbundet de risker som verksamheten är eller kan komma att bli exponerade mot, och säkerställer att placeringsbegränsningarna för Portföljerna följs enligt av Styrelsen och/ eller av Portföljkunderna fastställda placeringspolicier.

När det gäller riskfunktionen så tillämpar Entropics principen om tre försvarslinjer.

Den första försvarslinjen utgörs av anställda i Entropics, inklusive VD, som ansvarar för att dagligen hantera de risker som uppstår i Entropics verksamhet inom respektive område.

Den andra försvarslinjen svarar för övervakning av risker och regelefterlevnad och utgörs av den oberoende riskfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen. Riskfunktionen ansvarar för och hanterar samtliga risker som Entropics är exponerade emot. Riskfunktionen är organisa-

toriskt och funktionellt oberoende av de operativa enheterna i Entropics och är direkt underställd styrelsen.

Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevisionsfunktionen som utövar en oberoende granskning och tillsyn av arbetet inom såväl den första som den andra försvarslinjen. Internrevisionsfunktionen ska även kontrollera och pröva effektiviteten av riskfunktionens arbete. Styrelsen har gett i uppdrag till ÅsaThelin hos Mazars Set att utföra funktionen för internrevision.

I syfte att säkerställa beslutsunderlag för hantering och uppföljning av risker har en samlad funktion för riskhantering inrättats. Riskfunktionen identifierar och analyserar de risker som Entropics är och kan bli exponerat för och rapporterar till styrelsen. För att utföra funktionen för riskhantering och regelefterlevnad har styrelsen utsett en ansvarig person som arbetar självständigt och fristående ifrån den operativa verksamheten i Entropics. Styrelsen har utsett advokat Marie Friman ifrån Apriori Advokatbyrå som Risk Officer och därmed utföra funktionen för riskhantering och regelefterlevnad.

Risk Officer samverkar med ansvariga förvaltare i Entropics i syfte att Entropics system för riskhantering ska fungera effektivt.

Risikfunktionen ansvarar för att säkerställa att förvaltningen inte strider mot de begränsningar som har fastställts i Portföljernas placeringspolicyer samt i de interna limiter som fastställts av Styrelse eller VD och att eventuella överträdelser åtgärdas så snart det är möjligt och i portföljkundernas intresse. Funktionen ansvarar för att rapporter och analyser över Entropics risker tas fram och att underliggande data till rapporterna är korrekta. Risikfunktionen ansvarar också för att granska

beräkningar och stresstester för att säkerställa kvaliteten i rapporterna. Funktionen kan dock uppdra åt andra funktioner i Entropics att sammanställa underlag för uppföljning av rapporterade incidenter.

Styrelsen ansvarar för att risikfunktionen har de befogenheter som är nödvändiga och tillgång till den information som krävs för att fullgöra sina skyldigheter i enlighet med riktlinjerna för riskkontroll och riskhantering.

För mer information om risker se not 2.

Resultatdispositionen

Styrelsen föreslår att den balanserade vinsten på 730 706 kr överförs i ny räkning.

Resultatet av Entropics verksamhet och dess ekonomiska ställning per den 31 december 2016 framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

Ekonomisk flerårsöversikt och nyckeltal

SEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Resultaträkning			
Rörelseintäkter inklusive räntenetto	646 380	320 699	11 600
Rörelsekostnader	-3 080 415	-2 853 867	-1 816 190
Årets resultat	-2 434 035	-2 533 168	-1 804 590
Balansräkning			
Tillgångar	2 203 336	2 238 539	2 417 359
Skulder	472 630	473 798	519 450
Eget kapital	1 730 706	1 764 741	1 897 910
Nyckeltal			
Soliditet	79%	79%	79%
Kapitalbas	1 730 706	1 764 741	1 897 910
Kapitalkrav	1 161 025	1 161 025	1 161 025
Kapitaltäckningskvot	1,49	1,52	1,63
Kärnprimärkapitalrelation	19,41%	19,79%	33,44%
Primärkapitalrelationen	19,41%	19,79%	33,44%
Total kapitalrelation	19,41%	19,79%	33,44%
Antal aktier	1 000	1 000	1 000
Eget kapital per aktie	1 731	1 765	1 898

Definitioner:

<i>Soliditet:</i>	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
<i>Kapitalbas:</i>	Eget kapital justerat för avdrag enligt regelverket för värdepapperbolag angående poster som inte får ingå i kapitalbasen.
<i>Kapitalkrav:</i>	Minimikrav på kapitalbasen enligt regelverket.
<i>Kapitaltäckningskvot:</i>	Kapitalbasen i förhållande till kapitalkravet.
<i>Kärnprimärkapitalrelationen:</i>	Kärnprimärkapital i % av det totala riskvägda riskexponeringsbeloppet.
<i>Primärkapitalrelationen:</i>	Primärkapital i % av det totala riskvägda riskexponeringsbeloppet.
<i>Total kapitalrelation:</i>	Kapitalbasen i % av det totala riskvägda riskexponeringsbeloppet.

RESULTATRÄKNING

SEK		2016	2015
Provisionsintäkter	Not 4	1 689 122	849 301
Provisionskostnader		-1 042 783	-528 637
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		646 339	320 664
Ränteintäkter		41	35
RÄNTENETTO		41	35
Allmänna administrationskostnader	Not 5	-3 069 178	-2 842 630
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	Not 7	-11 237	-11 237
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER		-3 080 415	-2 853 867
Årets resultat		-2 434 035	-2 533 168
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		-2 434 035	-2 533 168

BALANSRÄKNING

SEK		2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	Not 6	1 757 042	2 075 555
Materiella tillgångar	Not 7	22 475	33 712
Övriga tillgångar		30 091	29 960
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 8	393 729	99 313
SUMMA TILLGÅNGAR		2 203 336	2 238 539
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Övriga skulder	Not 9	278 943	198 131
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 10	193 687	275 667
Summa skulder		472 630	473 798
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 000 000	1 000 000
Summa bundet eget kapital		1 000 000	1 000 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		3 164 741	3 297 910
Periodens resultat		-2 434 035	-2 533 168
Summa fritt eget kapital		730 706	764 741
Summa eget kapital		1 730 706	1 764 741
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		2 203 336	2 238 539

REDOGÖRELSE ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

SEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital		Balanserat resultat	Periodens resultat	
Ingående eget kapital den 1 januari 2015	1 000 000	2 702 500	-1 804 590		1 897 910
Omföring av 2014 års resultat			-1 804 590	1 804 590	0
Aktieägartillskott			2 400 000		2 400 000
Årets resultat				-2 533 168	-2 533 168
Utgående eget kapital den 31 december 2015	1 000 000	3 297 910	-2 533 168		1 764 741
Ingående eget kapital den 1 januari 2016	1 000 000	3 297 910	-2 533 168		1 764 741
Omföring av 2015 års resultat			-2 533 168	2 533 168	0
Aktieägartillskott			2 400 000		2 400 000
Årets resultat				-2 434 035	-2 434 035
Utgående eget kapital den 31 december 2016	1 000 000	3 164 741	-2 434 035		1 730 706

Aktieägartillskotten är i sin helhet ovillkorade.

KASSAFLÖDESANALYS

SEK	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-2 434 035	-2 533 168
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster		
Avskrivningar	11 237	11 237
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-2 422 798	-2 521 931
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-294 547	-86 901
Ökning (+) / minskning (-) av skulder	-1 168	-45 652
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-295 715	-132 553
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 718 513	-2 654 484
Investeringsverksamheten		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Finansieringsverksamheten		
Aktieägartillskott	2 400 000	2 400 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 400 000	2 400 000
Periodens kassaflöde	-318 513	-254 484
Likvida medel vid räkenskapsårets början	2 075 555	2 330 038
Likvida medel vid årets slut	1 757 042	2 075 555

Kassaflödesanalysen är upprättad i enlighet med indirekt metod och visar räkenskapsårets in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten. Likvida medel i kassaflödesanalysen återfinns i sin helhet i balansposten utlåning till kreditinstitut i balansräkningen. Erhållna räntor och utdelningar saknas.

Noter

Not I Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Denna årsredovisning har upprättats och godkänts för utfärdande av styrelsen den 15 maj 2017 och den beräknas bli föremål för fastställande på årsstämman den 15 maj 2017. Entropics firma är Entropics Asset Management AB med organisationsnummer 556951-3376 med säte i Stockholm. Entropic ägs till angiven ägarandel av följande partners via deras egna bolag eller indirekt via helägda dotterbolag; Robert Lindblom via Colonus Insurance Asset Management AB (ägarandel 35 %), Gunnar

Roos och Stig Aggevall via FM Försäkringsmatematik AB via helägda Helmholtzia AB (ägarandel 35 %), Henrik Sjöholm via Sjöholm Kommunikation AB (ägarandel 10 %), Martin Hedberg via Vädercentralen SWC AB (ägarandel 4 %), Tyrel Jonsson via Recint AB (ägarandel 4 %), Meryem Savas via Savas International AB (ägarandel 6 %) samt Oskar Schyberg via Hedda Mei AB (ägarandel 6 %). Entropics verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidan 1.

Grunder för upprättande av redovisningen

Finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde. Övriga tillgångar och skulder redovisas till anskaffningsvärdet. Värdeföränd-

ringarna redovisas via resultaträkningen. De finansiella rapporterna och noterna presenteras i svenska kronor.

Tillämpade redovisningsprinciper

Entropics Asset Management upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKRL) samt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:25 med tillhörande ändringsföreskrifter. Finansinspektionen hän-

visar i denna föreskrift till International Financial Reporting Standards (IFRS) samt RFR 2 Redovisning i juridiska personer, dock med tillägg och begränsningar som följer av svensk lag. Detta kallas lagbegränsad IFRS.

Väsentliga antaganden och bedömningar

Vissa antaganden om framtiden och vissa uppskattningar och bedömningar har särskild påverkan på tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkställande direktören och styrelsen behöver göra dessa antaganden, uppskattningar och bedömningar för att de finansiella rapporterna ska ge en rättvisande bild av Entropics ställning, finansiella re-

sultat och kassaflöden. Uppskattningarna och antagandena är bland annat baserade på historiska erfarenheter och andra faktorer som synes vara rimliga under rådande förutsättningar. Verkligt utfall kan avvika från dessa antaganden. De antaganden, uppskattningar och bedömningar som verkställande direktören och styrelsen har gjort ses regelbundet över.

Nya och ändrade IFRS och IAS

Nya och ändrade IFRS, IAS och tolkningar som trädde i kraft under räkenskapsåret

Ett flertal ändringar i IFRS och IAS standarder har trätt i kraft under året som dock inte har bedömts påverka Entropics redovisning eller utformning av finansiella rapporter för räkenskapsåret och som av den anledningen inte beskrivs närmare i årsredovisningen. Det avser ändringar i IFRS 8 rörelsesegment, IFRS 11 Samarbetsarrangemang, IAS 16 Materiella anläggningstillgångar, IAS 19 Ersättningar till anställda, IAS 38 Immateriella anläggningstillgångar och IAS 19 Ersättningar till anställda.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Vissa ändringar i IAS 1 som trädde i kraft 1 januari 2016 kan ha påverkan på Entropics utformning av finansiella rapporter och det är följande ändringar.

Ett företag ska inte slå ihop eller dela upp information på ett sätt som döljer användbar information till exempel genom att slå ihop poster av olika karaktär eller att upplysa om detaljer som är oväsentliga. Detta innebär att en upplysning inte ska lämnas trots att det finns ett minimikrav enligt specifik standard, om upplysningen är oväsentlig. När bedömning görs av vad som är väsentligt ska man beakta om ytterligare information är nödvändig för att förstå påverkan på företagets finansiella ställning och resultat.

I vissa fall kan det vara nödvändigt att delsummera vissa poster i de finansiella rapporterna om det krävs för att förstå bolagets finansiella ställning och resultat. Delsummer ska bestå av belopp som värderas enligt IFRS och ska presenteras och benämnas på ett sätt som gör innehållet begripligt och användas konsekvent från period till annan.

Noter ska presenteras i en ordningsföljd som är begriplig och jämförbar, det finns dock inget krav på vilken ordningsföljd ett företag ska ha i notpaketet. Ett företag kan till exempel välja att presentera mer betydande noter först, eller presentera noter som hör samman efter varandra.

Endast väsentliga redovisningsprinciper ska finnas med.

IAS 24 Upplýsingar om närstående

Som ett resultat av IASB:s årliga förbättringsprojekt ändras IAS 24 i det avseendet att ett tillägg görs i form av en definition av närstående parter till ett företag. Tillägget medför att företag som tillhandahåller nyckelpersoner i ledande ställning till företaget, är närstående till företaget. Kravet i IAS 24 att upplysa om olika ersättningsformer för nyckelpersoner i ledande ställning inkluderar inte personer som tillhandahålls av extern part utan det räcker om med att upplysa om kostnaden som det rapporterande företaget har gentemot det företag där nyckelpersonen i ledande ställning är anställd.

IAS 24 har påverkat Entropics årsredovisning.

Nya IFRS och IAS som ännu inte har börjat tillämpas

IFRS 9, Financial Instruments

IFRS 9 ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument. Standarden omfattar tre områden; klassificering och värdering, nedskrivning av finansiella instrument samt allmän säkringsredovisning. De nya reglerna för klassificering och värdering av finansiella instrument utgår ifrån företags affärsmodell och syfte med innehavet. Genom de nya reglerna om nedskrivning införs en modell som baseras på förväntade kreditförluster och inte, som den befintliga modellen i IAS 39, på inträffade kreditförluster.

IFRS 9 är obligatorisk från och med räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 eller senare och ska tillämpas retroaktivt. Den 22 november 2016 godkändes den internationella redovisningsstandarden för finansiella instrument, IFRS 9.

Entropics har ännu inte utvärderat effekterna av den nya standarden.

IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder, till exempel IFRS 9. Utgångspunkten i standarden är avtal om försäljning av en vara eller

tjänst mellan två parter. Inledningsvis ska ett kundavtal identifieras, vilket hos säljaren genererar en tillgång (rättigheter, ett löfte om erhållande av ersättning) och en skuld (åtagande, ett löfte om överföring av varor/tjänster). Enligt modellen ska en intäkt redovisas då ett åtagande att leverera utlovade varor eller tjänster till kunden uppfylls.

Standarden träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare och ersätter då samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. Entropics har ej utvärderat effekterna av den nya standarden.

Tillämpade redovisningsprinciper

Redovisning av intäkter

Intäkter redovisas i resultaträkningen när det är fastställt att de kommer att erhållas och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Entropics intäkter består av förvaltningsarvoden hänförliga till den diskretionära portföljförvaltning som Entropics bedriver. Entropics redovisar förvaltningsarvoden i den period som de intjänats. Förvaltningsarvodena består av ett fast förvaltningsarvode som fastställs utifrån fondens marknadsvärde veckovis samt ett rörligt förvaltningsarvode som är beroende av avkastningen på fonden. I resultaträkningen redovisas förvaltningsarvodena som provisionsintäkter. I förekommande fall förekommer även provisionskostnader som redovisas månatligen i den period som de avser i resultaträkningen.

Allmänna administrationskostnader

Här redovisas arvoden inklusive sociala kostnader till styrelsemedlemmar och övriga administrationskostnader. Övriga administrationskostnader omfattar bland annat avgifter till myndigheter, konsultkostnader avseende compliance, internrevision och riskkontrollfunktion, kostnader för IT och informationssystem, kostnader för webbsida, företagsförsäkring, kostnader för översättning av dokument, hyres- och revisionskostnader. Administrationskostnaderna belastar resultatet för den period till vilken de hänförs. Ersättning till anställda som består av partners har ännu inte utgått, endast styrelsearvode till en extern styrelseledamot har utgått. Administrationskostnaderna redovisas i den period som de tillhör.

Mervärdesskatt

Entropics bedriver ej momspliktig verksamhet och har därmed ej avdragsrätt för ingående mervärdesskatt. Entropics köper dock in informationstjänster ifrån land utanför EU vars fakturor är fakturerade utan mervärdesskatt och detta innebär att Entropics redovisar och betalar in 25 % i mervärdesskatt på dessa inköp till skatteverket och momsen kostnadsförs i Entropics resultaträkning.

Skatt

Entropics är skattskyldigt men har hittills inte betalat någon skatt då ingen vinst ännu har redovisats.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar utgör finansiella tillgångar, som inte är derivat med fastställda eller fastställningsbara betalningar och som

inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till nominellt belopp då Entropics tillgångsposter i denna kategori – utlåning till kreditinstitut samt övriga tillgångar – har kort löptid.

Tillgångar och skulder i utländska valuta

Tillgångar och skulder i utländska valuta omvärderas per balansdagen till då gällande stängningskurs. Nettovinster eller nettoförluster av valutatransaktioner på bankkonto redovisas som nettoresultat av finansiella transaktioner.

Likvida medel

Likvida medel består av banktillgodohavanden på konto hos svensk bank. Med banktillgodohavande avses medel som är tillgängliga när som helst. Det innebär att samtliga likvida medel är användbara omgående.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar omfattar möbler och annan kontorsinredning. Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för en materiell tillgång utgörs av dess inköpspris samt eventuella kostnader direkt hänförliga till att sätta tillgången i brukbart skick för avsedd användning. De materiella tillgångarna skrivs linjärt av på fem år. Varje balansdag prövar Entropics om det finns nedskrivningsbehov av den materiella tillgången. Materiella tillgångar såsom IT-utrustning med en livslängd på högst tre år (korttidsinventarier) och inventarier av mindre värde har Entropics valt att kostnadsföra direkt, när det gäller IT-utrustningen är på grund av att de bedöms ha en kortare ekonomiska livslängd det vill säga högst tre år.

Finansiella skulder

Entropics skulder består av leverantörsskulder samt vissa interimsskulder som tillhör kategorin övriga finansiella skulder och dessa redovisas till nominellt belopp eftersom de har kort löptid. Under året har inget nedskrivningsbehov identifierats.

Eget kapital

Eget kapital består av de komponenter som beskrivs i det följande.

- Aktiekapital består av inbetalat stamaktiekapital vid bolagets bildande.
- Balanserade vinstmedel består av tidigare räkenskapsårs resultat samt ovillkorade aktieägartillskott.

Not 2 Risker

Entropics har identifierat följande risker som i varierande omfattning aktualiseras i Entropics och i förvaltningen av portföljerna; operativa risker, affärsrisker, kreditrisk och motpartsrisk inklusive koncentrations-

risk, marknadsrisk och likviditetsrisk. Nedan följer en beskrivning hur Entropics bedömer och hanterar dessa risker.

Operativa risker

Med operativa risker avses risken för förlust på grund av dels bristande interna rutiner när det gäller personal och system i Entropics eller yttre faktorer, dels legala risker, informationsrisker och dokumentationsrelaterade risker, dels risker till följd av handels-, avvecklings- och värderingsrutiner. Entropics arbetar aktivt med att identifiera och hantera operativa risker.

Entropics IT-system är webbaserade och tillhandahålls, utvecklas, driftas och förvaltas av externa leverantörer. Swedbank är Entropics administrator och tillhandahåller system som Entropics använder för risk och administration av kundportföljerna. Entropics använder även Bloomberg för portföljanalys och administration. Bloomberg har katastrofplan för driftstörningar. Entropics övriga IT-lösningar för hantering av mail, dokument och kalkyler samlas på externa servrar där back-up tas regelbundet. Serverhallen har skalskydd och system och data kan återskapas vid brand. Risken är därmed liten för väsentliga avbrott.

Rapportering till finansinspektionen och redovisning är outsourcad till en extern aktör. De redovisningstjänster som är outsourcade är bevakning och betalning av leverantörsfakturor, månatliga resultat- och balansräkningar, skattehantering, lönehantering, rapportering, bokslutssammansättning, upprättande av finansiella rapporter såsom delårsrapport och årsredovisning. Den externa aktören rapporterar till VD.

Affärsrisker; intjäningsrisk, rykterisk och strategisk risk

Intjäningsrisk är variationen i intjäning på grund av t.ex. konkurrens eller volymminskningar.

Entropics förvaltar en UCITS-fond. För att minimera variationen i intjäningen strävar Entropics efter att kunden diversifierar andelsägarna i fonden som Entropics förvaltar. Entropics unika förvaltningsstrategi som är svår att replikera, bidrar till att begränsa intjäningsrisken. Entropics bedömer därför att konkurrensrisken är låg i dagsläget.

Entropics uppskattar en låg sannolikhet och en måttfull påverkan från intjäningsrisken.

Entropics framgångar är starkt avhängigt bibehållandet av ett gott renommé. Gott renommé är i sin tur kopplat till att Entropics utför tjänster på ett etiskt och professionellt sätt. Därmed är Entropics rykterisk starkt förknippad med dess operativa risk.

För att tillse att Entropics och dess medarbetare utför tjänster på ett korrekt sätt har ett antal rutiner och riktlinjer antagits exempelvis:

- Rutiner och riktlinjer för intressekonflikter
- Code of conduct – etiska riktlinjer

Kreditrisk/Motpartsrisk/Koncentrationsrisk

Kreditrisk avser Entropics risk för förlust på grund av uteblivande betalning eller motpartens oförmåga att fullgöra sina förpliktelser.

Entropics bedriver ingen handel för egen räkning och har således inga motpartsrisker kopplade till sådan handel.

Entropics har en begränsad kreditrisk att inte erhålla kortsiktiga rörelsefordringar från kund (Swedbank Management Company S.A.). Därtill placerar Entropics överlikviditet på bankkonto. Om beloppet blir tillräckligt stort kommer Entropics fördela placeringen hos fler banker.

Kredit- och motpartsriskerna innefattar även koncentrationsrisk, som bland annat utgörs av stora exponeringar eller koncentration i investeringar till vissa företag, regioner eller branscher.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att Entropics resultat, eget kapital eller värde minskar på grund av förändringar på de finansiella marknaderna och inkluderar ränterisk, valutakursrisk, aktierisk och råvarurisk.

Entropics bedriver ingen handel för egen räkning och håller inget handelslager, vilket begränsar marknadsriskerna. Långfristiga exponeringar i utländsk valuta förekommer inte. Valutaexponeringen är begränsad till de systemtjänster som Entropics använder och som betalas på månadsbasis. För närvarande är dessa system AIR och Bloomberg.

Närmare beskrivning av outsourcing återfinns i Entropics riktlinjer för utlagda uppdrag.

Entropics är en mindre organisation med få anställda. För att hantera eventuella problem i anslutning till avslut av anställning, har anställda god kännedom om varandras arbetsuppgifter för att under eventuella avbrott, till dess ersättare är funnen, verka i dennes ställe.

Entropics avser att minimera mänskliga fel genom att tillämpa dualitetsprincipen där den är tillämplig i den dagliga verksamheten.

I och med att Entropics är ett värdepappersbolag är regelefterlevnaden av central betydelse. Regelefterlevnad är ett ansvar för alla i Entropics och alla medarbetare ansvarar för att följa de externa och interna regler som gäller för verksamheten. Regelverken är ofta komplicerade och funktionen för regelefterlevnad har som ansvar för att följa upp och aktivt kontrollera att lagar, förordningar och interna regler efterlevs inom Entropics verksamhet. Funktionen för regelefterlevnad ska i så hög utsträckning som möjligt vara oberoende. Regelansvarig ska på styrelsemöte rapportera eventuella regelöverträdelser samt rapportera om när det sker förändringar i regelverket. Samtliga medarbetare ska vara medvetna om de regler som påverkar verksamheten. Detta tillses bland annat genom återkommande utbildning.

Utbildningar hålls löpande för att tillse att samtliga medarbetare är insatta i relevanta regler och delar Entropics etiska regler. Entropics namn och rykte är nära kopplat till dess medarbetare och ifall de bryter Entropics regler och riktlinjer kan Entropics påverkas negativt.

Entropics rykte kan också påverkas av de som Entropics väljer att samarbeta med. Det är därför av vikt att erforderlig bakgrundskontroll genomförs på alla nya Portföljkunder.

Strategiska risker är risker kopplade till bristfällig ledning och uppföljning, strategiska fel och/eller långsamma reaktioner.

Entropics avser att hantera strategiska risker med hjälp av frekventa konkurrensanalyser och en god medvetenhet om Entropics branschposition för att möjliggöra snabba åtgärder vid vikande marknad eller ökad konkurrens.

Inom samtliga ovanstående riskområden ska Entropics eftersträva att ha sådana rutiner och kontroller som gör att risken för förluster minimeras i största.

Likviditetsrisk

Likviditetsriskerna förekommer genom att Entropics likviditet inte skulle räcka för att kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller. Entropics har ett begränsat betalningsflöde. Kapital placeras på bankkonto och kan tas i anspråk omgående vid behov. Risken för svårigheter att infria sina betalningsförpliktelser minimeras med en väl tilltagen kapitalbas i förhållande till utgifter. Om Entropics inte har likviditet avser aktieägarna tillskjuta kapital om så behövs.

För att förebygga likviditetsbrist upprättas likviditetsbudget som följs upp minst månadsvis och rapporteras löpande till VD. Den månatliga rapporteringen till VD ska även innehålla Entropics kapitaltäckningskvot och löpande följas upp. Entropics har fastställda riktlinjer och strategier för att hantera likviditetsrisker.

Not 3 Kapitaltäckningsanalys

Kapitalbaskrav och Riskexponeringsbelopp

Kapitalbasen är summan av primärkapital och supplementärt kapital. Primärkapitalet utgörs av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital.

Kärnprimärkapital är kapital av högsta kvalitet, med bästa förlustabsorberande förmåga, och utgörs huvudsakligen av inbetalt kapital och balanserade vinstmedel. Övrigt primärkapital består av primärkapitaltillskott och överkursfond. Entropics kapitalbas består av enbart kärnprimärkapital det vill säga inbetalt aktiekapital med tillägg för balanserad vinst. Den balanserade vinsten består av inbetalda ovillkorade aktieägartillskott och räkenskapsårets resultat.

I enlighet med artikel 92 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) ska institutet vid varje tidpunkt uppfylla följande kapitalbaskrav:

- En kärnprimärkapitalrelation på 4,5 %.
- En primärkapitalrelation på 6 %.
- En total kapitalrelation på 8 %.
- En total kapitalrelation inklusive kapitalkonserveringsbuffert på 10,5 %

Kärnprimärkapitalrelationen är institutets kärnprimärkapital uttryckt som en procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet. Primärkapitalrelationen är institutets primärkapital uttryckt som en procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet. Den totala kapitalrelationen är institutets kapitalbas uttryckt som en procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet. I enlighet med direktiv 2013/36/EU (CRD IV) så ska Entropics även upprätthålla en kapitalkonserveringsbuffert i kärnprimärkapital motsvarande 2,5 % av institutets totala riskvägda exponeringsbelopp.

Riskexponeringsbelopp som tidigare benämndes riskvägda tillgångar beräknas i enlighet med kraven i CRR. Det riskvägda exponeringsbeloppet ska beräknas till det högre av 12,5 multiplicerats med 25 procent av Entropics fasta omkostnader föregående år och summan av det riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisk och marknadsrisk. Det riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisk och marknadsrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Kapitalkrav och riskexponeringsbelopp

SEK	2016-12-31	2015-12-31
-----	------------	------------

Kapitalbasen

PRIMÄRKAPITAL

Eget kapital

Aktiekapital	1 000 000	1 000 000
Balanserat resultat	764 741	897 910
Aktieägartillskott	2 400 000	2 400 000
Periodens resultat	-2 434 035	-2 533 168
Kärnprimärkapital	1 730 706	1 764 741
Övrigt Primärkapital	-	-
Supplementärkapital	-	-
Total kapitalbas	1 730 706	1 764 741

Riskvägt exponeringsbelopp ska enligt artikel 95 i CRR beräknas till det högre av följande belopp enligt A och B nedan:

A) Riskvägt exponeringsbelopp beräknat enligt artikel 92.3 a-d och f efter tillämpning av artikel 92.4 i CRR

Kreditrisk enligt schablonmetoden

Institutexponeringar (riskvikt 20 %)	351 408	425 982
Exponeringar mot företag (riskvikt 100%)	24 000	24 000
Exponeringar övriga poster (riskvikt 100 %)	416 204	78 667
Total kreditrisk	791 612	528 649
Riskexponeringsbelopp totalt	791 612	528 649

B) Riskvägt exponeringsbelopp beräknat som 12,5 multiplicerat med det belopp som anges i artikel 97

25 % av de fasta omkostnaderna år 2015*	713 467	713 467
Riskvägt exponeringsbelopp	8 918 334	8 918 335

* avser 25 % av de fasta omkostnaderna under år 2015 både för år 2016 och 2015. Anledningen till att 2015 års omkostnader användes även år 2015 beror på att kostnaderna var mer än 20 % högre år 2015 än under år 2014.

Kapitalkrav enligt artikel 92 och 95-97 i CRR och artikel 29 i CRD IV

Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav (10,5 % * riskvägt exponeringsbelopp)	936 425	936 425
--	---------	---------

Kapitalbaskrav enligt artikel 93 i CRR anger att institutets kapitalbas får inte understiga som det kapital som krävdes när institutet startades

Minimnivå (125 000 EURO)	1 161 025	1 161 025
--------------------------	-----------	-----------

Entropics kapitalbaskrav uppgår således till

Kapitaltäckningskvot 1)	1,49	1,52
-------------------------	------	------

Kapitalrelationer

Kärnprimärkapitalrelation (lägsta nivå 4,5 %)	19,41%	19,79%
Primärkapitalrelation (lägsta nivå 6 %)	19,41%	19,79%
Total kapitalrelation (lägsta nivå 8 %)	19,41%	19,79%
Total kapitalrelation inklusive kapitalkonserveringsbuffert (lägsta nivå 10,5 %) 2)	19,41%	19,79%

1) Kapitaltäckningskvoten = förhållandet mellan kapitalbasen och kapitalkrav (minst 1,00)

2) Kapitalbufferten uppgår till 2,5 % av riskexponeringsbeloppet

Intern kapitalutvärdering (IKU)

Entropics verksamhet är begränsad till diskretionär förvaltning av investeringsfonder för andelsägarnas räkning. Entropics har inga avsikter att bedriva handel för egen räkning eller någon annan form av verksamhet som avviker från förvaltningsuppdraget.

Mot bakgrund av begränsningarna i Entropics verksamhet används beräkningsmetoderna inom pelare 1 som utgångspunkt för mätningen och bedömningen av det samlade riskrelaterade kapitalbehovet. Entropics bedömer samtidigt att exponeringen mot marknads- och kreditrisker i hög grad reduceras av verksamhetens begränsningar.

Den interna kapitalutvärderingen syftar till att identifiera samtliga risker i verksamheten och dess omvärld samt att översätta riskerna till ett kapitalbehov. Entropics avser att kontinuerligt arbeta med att identifiera särdragen och osäkerhetsfaktorerna i riskprofilen samt att genomföra stresstester för att analysera den egna sårbarheten. En relevant hantering av riskerna föranleds därigenom av den interna kapitalutvärderingen som utförs regelbundet och antas av styrelsen.

Följande tabell visar Entropics behov av kapital enligt den interna kapitalutvärderingen per årsskiftet.

Internt bedömt kapital- och likviditetsbehov enligt (IKU)	2016-12-31	2015-12-31
Kredit risk	446 237	196 194
Operativa risker	713 467	713 467
Marknadsrisk	-	-
Övriga poster	1 322	251 364
Totalt internt bedömt kapitalbehov	1 161 025	1 161 025

Not 4 Provisionsintäkter

Provisionsintäkterna består av fast förvaltningsarvode samt i förekommande fall en rörlig prestations-baserad avgift. Förvaltningsarvodet utbetalas månadsvis i efterskott. Det fasta förvaltningsarvodet beräknas utifrån fondens marknadsvärde veckovis och uppgår totalt till 0,65 % av

marknadsvärdet per år för den institutionella andelsklassen och 1 % för konsumentklassen. Den rörliga prestationsbaserade arvodet uppgår till 10 % över den riskfria räntan. Entropics började ta ut sitt fasta förvaltningsarvode först ifrån andra halvåret 2015.

Not 5 Allmänna administrationskostnader

SEK	2016	2015
Styrelsearvode	-84 437	-73 923
Lokalkostnader	-157 028	-156 238
Data Informationssystem	-1 689 835	-1 454 123
IT kostnader (inklusive datautrustning)	-232 697	-294 302
Public relations	-149 280	-199 085
Konsultarvode	-615 330	-396 797
Avgifter myndigheter	-34 000	-30 000
Företagsförsäkring	-60 000	-60 000
Övriga administrativa kostnader	-46 571	-178 162
Summa	-3 069 178	-2 842 630

Ersättning till revisorer

Grant Thornton		
Revisionsuppdrag	-70 270	-62 421

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

Löner och ersättningar

Styrelsearvode har utgått till en extern styrelseledamot. Det har inte utgått någon annan ersättning till ledningen eller övrig personal. Av styrelsens fyra ledamöter är en kvinna.

SEK	2016	2015
Styrelsearvode	-64 250	-56 250
Sociala avgifter	-20 187	-17 673
Summa	-84 437	-73 923

Not 6 Utlåning till kreditinstitut

SEK	2016-12-31	2015-12-31
Banktillgodohavande hos Swedbank	1 757 042	2 075 555
Summa	1 757 042	2 075 555

Banktillgodohavanden är betalbara på anfordran.

Not 7 Materiella anläggningstillgångar

SEK	2016-12-31	2015-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Ingående anskaffningsvärden	56 187	56 187
Nyanskaffningar	-	-
Utgående anskaffningsvärde	56 187	56 187
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Ingående avskrivningar	-22 475	-11 237
Årets avskrivningar	-11 237	-11 237
Summa	-33 712	-22 475
Bokfört värde vid årets slut	22 475	33 712

Not 8 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

SEK	2016-12-31	2015-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	70 495	54 358
Övriga förutbetalda kostnader	323 233	44 955
Summa	393 729	99 313

Not 9 Övriga skulder

SEK	2016-12-31	2015-12-31
Leverantörsskulder	98 559	19 312
Mervärdesskatt	95 078	104 666
Övriga kortfristiga skulder	85 306	74 153
Summa	278 943	198 131

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

SEK	2016-12-31	2015-12-31
Upplupet styrelsearvode	64 250	56 250
Upplupna sociala avgifter	20 187	17 673
Övriga upplupna kostnader	109 250	201 743
Summa	193 687	275 666

Not 11 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värde

SEK	2016		
Tillgångar	Lånefordringar och kundfordringar	Summa bokfört värde finansiella tillgångar	Verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	1 757 042	1 757 042	1 757 042
Övriga tillgångar	30 091	30 091	30 091
Upplupna intäkter	70 495	70 495	70 495
Summa	1 857 628	1 857 628	1 857 628
Skulder	Övriga skulder	Summa bokfört värde finansiella skulder	Verkligt värde
Leverantörsskulder	98 559	98 559	98 559
Övriga skulder	180 384	180 384	180 384
Upplupna kostnader	193 687	193 687	193 687
Summa	472 630	472 630	472 630

Utöver utlåning till kreditinstitut så har övriga tillgångar och skulder en återstående löptid på högst tre månader.

SEK	2015		
Tillgångar	Lånefordringar och kundfordringar	Summa bokfört värde finansiella tillgångar	Verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	2 075 555	2 075 555	2 075 555
Övriga tillgångar	29 960	29 960	29 960
Upplupna intäkter	54 358	54 358	54 358
Summa	2 159 872	2 159 872	2 159 872
Skulder	Övriga skulder	Summa bokfört värde finansiella skulder	Verkligt värde
Leverantörsskulder	19 312	19 312	19 312
Övriga skulder	178 819	178 819	178 819
Upplupna kostnader	275 667	275 667	275 667
Summa	473 798	473 798	473 798

Not 12 Upplysning om närstående

Närstående har definierats i enlighet med IAS 24 Upplysningar om närstående. Entropics närstående parter utgörs av styrelsen samt ledningen och närstående verksamheter, dessa bolags styrelse och direktioner och ledande medarbetare samt dessa personers familjemedlemmar. Närstående verksamheter består av de bolag som äger Entropics direkt samt indirekt via helägt dotterbolag. Det har inte under året skett några transaktioner med styrelsen, ledande befattningshavare eller andra närstående parter utöver vad som sägs nedan.

Aktieägartillskott uppgående till 2 400 (2 400) KSEK har tillgodoförts från de bolag som äger Entropics med följande fördelning; Colonus Mangement AB 840 (840) KSEK, Helmholtzia AB 840 (840)

KSEK. Sjöholm Kommunikation AB 240 (240) KSEK, Vädercentralen SWC AB 96 (156) KSEK, Recint AB 96 (72) KSEK, Hedda Mei AB 144 (114) KSEK och Savas International AB 144 (114) KSEK. Vid årets slut fanns en fordran på Recint AB uppgående till 24 KSEK avseende ej inbetalat aktieägartillskott. Ersättning till en extern styrelseledamot på 84 (74) KSEK har utgått och framgår av not 5. FM Försäkringsmatematik har ersatts för lokalhyra uppgående till 153 (154) KSEK samt gemensamma IT kostnader uppgående till 0 (3) KSEK. Sjöholm Kommunikation AB har ersatts för utlägg avseende Entropics webbsida samt program till webbsidan uppgående till 13 (25) KSEK.

Not 13 Aktier

Aktiekapitalet i Entropics består enbart av till fullo betalda stamaktier med ett kvotvärde om 1 000 KSEK.

SEK	2016-12-31	2015-12-31
Tecknade och betalda aktier (antal)		
Vid årets början	1 000	1 000
Summa beslutade vid årets slut	1 000	1 000

För förändring av eget kapital, se separat rapport.

Not 14 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga händelser som leder till justeringar justeringar eller betydande händelser som inte leder till justeringar har inträffat mellan balansdagen och datumet för utfärdandet.

Not 15 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Not 16 Resultatdisposition

Följande balanserad vinst ska disponeras av årsstämman (SEK):

Balanserad vinst från föregående år	764 741
Aktieägartillskott	2 400 000
Årets resultat	-2 434 035
Totalt	730 706

Styrelsen föreslår att den balanserade vinsten disponeras så att i ny räkning balanseras

730 706

Stockholm den 15 maj 2017

Tyrel Jonsson
Ordförande

Lina Rollby Claesson

Gunnar Roos

Robert Lindblom
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 15 maj 2017
Grant Thornton Sweden AB

Per Fridolin
Auktoriserad revisor