



Stockholm Treasury AB (publ)

Noteringsmemorandum januari 2026



STOCKHOLM TREASURY

Stockholm Treasury AB (publ), organisationsnummer 559154-5453

Inledning

Detta noteringsmemorandum (*"Memorandumet"*) har upprättats av styrelsen i Stockholm Treasury AB (publ), med organisationsnummer 559154-5453 (*"Stockholm Treasury"*, *"Stockholm Treasury AB"* eller *"Bolaget"*), med anledning av Bolagets förvärv av samtliga aktier i Stockholm Treasury SPV AB (*"SPV"*) org. 556809-0244 och fortsatta notering på Spotlight Stock Market (*"Spotlight"*) (*"Transaktionen"*). Med *"Koncernen"* avses den koncern i vilken Stockholm Treasury AB är moderbolag efter Transaktionen. Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Memorandumet har inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Memorandumet utgör således inte ett prospekt och har inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen.

Memorandumet har granskats och godkänts av Spotlight. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga.

Memorandumet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta Memorandum utgör inte något erbjudande att teckna eller på annat sätt förvärva aktier i Stockholm Treasury, vare sig i Sverige eller någon annan jurisdiktion. Distribution av detta Memorandum är föremål för legala begränsningar. Memorandumet får inte distribueras i eller till USA, Kanada, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Sydafrika, Australien eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver att prospekt upprättas, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Stockholm Treasury har inte vidtagit, och kommer inte att vidta, någon åtgärd för att tillåta ett erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum, eller önskar investera i Stockholm Treasury, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot värdepapperslagstiftningen i relevanta jurisdiktioner.

Aktierna i Stockholm Treasury har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse (*"Securities Act"*) eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än vad som framgår av detta Memorandum och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Stockholm Treasury och Stockholm Treasury ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Offentliggörandet av detta Memorandum innebär inte att informationen i Memorandumet är korrekt och aktuell vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Memorandum eller att det inte har förekommit någon förändring i Stockholm Treasurys verksamhet efter nämnda dag.

Framtidsinriktade uttalanden

Detta Memorandum innehåller framtåtriktad information som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtåtriktad information kan urskiljas genom att den inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att den kan innefatta ord som *"kan"*, *"ska"*, *"förväntas"*, *"tros"*, *"uppskattas"*, *"planeras"*, *"avses"*, *"beräknas"*, *"förutses"*, *"har som målsättning att"*,

”prognostiseras”, ”försöker”, ”skulle kunna” eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi.

Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information som återges i detta Memorandum gäller endast vid tidpunkten för Memorandumets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler.

Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådan framåtriktad information är rimliga, finns det ingen garanti för att framåtriktad information förverkligas eller visar sig vara korrekt. I avsnittet *”Riskfaktorer”* finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framåtriktad information i detta Memorandum.

Marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Spotlight Stock Market

Spotlight är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är listade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Spotlight. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är listade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

Euroclear

Med *”Euroclear”* avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074. Med *”detta Memorandum”* eller om annat inte följer av sammanhanget *”detta dokument”*, avses föreliggande Memorandum.

Om Stockholm Treasury AB (publ)

Stockholm Treasury AB (publ) med organisationsnummer 559154-5453 är moderbolaget i en koncern i vilken även ingår det helägda dotterbolaget Stockholm Treasury SPV AB, organisationsnummer 556809-0244.

Stockholm Treasury AB (publ) är ett svenskt företag som gör investeringar och erbjuder lösningar till företag som söker notering och ägarspridning av sina aktier.

Bolagets ledning har mångårig erfarenhet av finansmarknaden kombination med en stark tilltro på en framtida ökad efterfrågan av produkter som kan komma att förenkla arbetet. Stockholm Treasury har för avsikt att vara en viktig aktör på den svenska finansmarknaden.

Innehållsförteckning

Inledning	2
Om Stockholm Treasury AB (publ)	3
Innehållsförteckning	4
VD kommentar	5
Bakgrund och motiv	6
Legala frågor och kompletterande information.....	7
Bolagsinformation.....	8
Verksamhetsbeskrivning	9
Den svenska aktiemarknaden	12
Aktien	14
Övrigt	18
Styrelse och ledning	19
Utvald finansiell information	23
Tilläggsupplysningar.....	42
Risikfaktorer	44
Bolagsordning	48
Adresser	50

Finansiell kalender

Observera, samtliga datum är preliminära och kan komma att ändras. Kalendern publiceras på Bolagets hemsida <https://sthlm-treasury.se/> och eventuella förändringar kommer att meddelas i form av pressmeddelanden.

Bokslutskommuniké 2025	20 februari 2026
Publicering av årsredovisning	23 april 2026
Kvartalsrapport Q1 2026	21 maj 2026
Ordinarie bolagsstämma	21 maj 2026
Kvartalsrapport Q2 2026	25 augusti 2026
Kvartalsrapport Q3 2026	20 november 2026

VD kommentar

Nu tar Stockholm Treasury och skapar en listad noteringsplattform. Med vår affärsmodell är det målsättningen att kunna erbjuda våra steget aktieägare att vara med på spännandeintroduktioner utan att själv aktivt behöva göra något – ingen aktieteckning, ingen betalning. Det låter ju nästan för bra för att vara sant men det är här Stockholm Treasury kommer in. Vi, alla aktieägare i Stockholm Treasury, skapar förutsättningar för framgångsrika och kostnadseffektiva börsnoteringar. I normalfallet bildar vi ett dotterbolag som förvärvar listningskandidaten med egna aktier. Aktierna som Stockholm Treasury äger delas sedan ut, helt eller delvis, till aktieägarna i Stockholm Treasury AB (publ). Detta kallas sakutdelning och fördelen med sakutdelning i form av aktier är att aktier kan bli mer värda – med det sagt kan de naturligtvis bli mindre värda också.

Detta är såklart en förenklad modell då listningskandidaterna oftast behöver en hel del hjälp med att bli börsfäliga. Och även om man är just börsfälig – uppfyller kraven för att få sin aktie upptagen till handel, det vill säga bli börsnoterad – innebär inte det att det blir ändamålsenlig handel i aktien per automatik. För att ha bäst förutsättningar att skapa värden för aktieägarna i Stockholm Treasury måste fokus ligga på det som brukar kallas för heta sektorer, det vill säga bolag som verkar i branscher där intresset är stort såväl massmedialt som från ett investerarperspektiv. Sådana listningskandidater får normalt ett gott mottagande på aktiemarknaden med god handeln i aktien och i vissa fall en spännande kursutveckling.

Vi har emellertid en utmaning, för att kunna bli den perfekta partnern för listningskandidater, skulle vi behöva bli fler aktieägare i Stockholm Treasury. Antalet har faktiskt betydelse. Jag hoppas vi alla kan hjälpas åt och se till att vi blir fler aktieägare i Stockholm Treasury. Det ligger i alla aktieägares intresse. Och glöm inte bort att kontakta mig angående bolag som kan vara intressanta för Stockholm Treasury att arbeta.

Erik Forsell,

Verkställande direktör Stockholm Treasury AB (publ)

ir@sthlm-treasury.se

Bakgrund och motiv

Bolaget bildades den 4 april 2018 och fungerade som moderbolag i en koncern som bedrev verksamhet inom upplevelseindustrin med fokus på inomhusflygning i vindtunnel, så kallad *indoor skydiving*. Bolaget listades på Aktietorget, numera Spotlight Stock Market, den 25 maj 2018.

Under hösten 2025 påbörjade den dåvarande styrelsen i Bolaget arbetet med att finna former för att dela ut den operativa verksamheten i dotterbolaget till aktieägarna. Som ett led i detta påbörjades även arbetet med att finna en ny verksamhet för ett tomt men listat moderbolag.

Bolaget tecknade den 31 oktober 2025 avtal om att förvärva Stockholm Treasury SPV AB. Bolagsstämma den 5 december 2025 godkände förvärvet som genomfördes med nyemitterade aktier i Bolaget. Samma bolagsstämma beslöt även om Bolagets nuvarande firma och verksamhetsföremål med mera. Säljarna av Stockholm Treasury SPV AB erhöll ca 49 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter registrering av emissionen. Avstämningsdag för utdelningen av dotterbolaget Bodyflight Stockholm AB var den 5 december 2025. Säljarna av Stockholm Treasury SPV AB fick ej del av utdelningen av dotterbolagsaktierna.

Med Bolagets nya verksamhetsinriktning att fungera som en noteringsplattform för andra bolag ser Bolaget goda möjligheter att skapa värden för Bolagets aktieägare genom återkommande utdelningar i bolag vars aktier blir godkända för upptagande till handel på börs eller handelsplattform. Mot bakgrund av det kontaktnät samt samlade erfarenheter och kompetens, som finns i och runt Bolaget, anser styrelsen att Bolaget har goda förutsättningar att bli en framgångsrik aktör inom området.

Uppsala, januari 2025

Stockholm Treasury AB (publ)

Styrelsen

Revisors granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i Memorandumet reviderats av Stockholm Treasurys revisor.

Inbjudan enligt detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch inklusive marknadsdata och prognoser som har hämtats från ett flertal källor såsom branschpublikationer och andra aktörer. Bolaget bedömer att de externa källorna är tillförlitliga men kan inte garantera att de är korrekta och fullständiga. Utöver information från externa källor innehåller Memorandumet uppskattningar och bedömningar som är Bolagets egna. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en aktör skulle göra motsvarande bedömningar.

Legala frågor och kompletterande information**Allmänt, legal koncernstruktur**

Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning är Stockholm Treasury (publ). Bolagets organisationsnummer är 559154-5453 och styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, anslutet till Euroclear Sweden AB och dess associationsform regleras av Aktiebolagslagen.

Väsentliga avtal

Stockholm Treasury har ett antal normala rörelseavtal. Utöver detta finns inga avtal av större betydelse.

Försäkringar

Bolagets försäkringsskydd är enligt styrelsens bedömning tillfredställande med hänsyn till den verksamhet som bedrivs och riskerna denna medför. Försäkringsskyddet kan anpassas vid behov. Det finns emellertid inte någon garanti för att Bolaget inte kommer att ådra sig förluster som inte täcks av försäkringarna ovan.

Tillstånd

Inget av företagen inom Stockholm Treasury AB-koncernen bedriver någon form av tillståndspliktig verksamhet.

Transaktioner med närstående parter

I enlighet med IAS 24 är följande att betrakta som närstående till Bolaget, det vill säga företagsledning och styrelse samt ägare med ett betydande inflytande.

Bolaget har i dagsläget inga transaktioner med närstående parter utöver de styrelsearvoden som beslutades på ordinarie bolagsstämma. Det tidigare dotterbolaget Bodyflight Stockholm AB upptog i februari 2025 ett kortfristigt lån om två (2) Mkr från Pick Zinned AB, ett av Daniel Volle helägt bolag. Lånet som återbetalades i juni 2025, efter att ha ersatts med ett lån från Norion Bank, löpte med en årlig ränta om nio (9) procent och en dröjsmålsränta om åtta (8) procentenheter över referensräntan enligt räntelagen.

Såväl den nuvarande som den tidigare styrelsen bedömde att lånevillkoren var marknadsmässiga och att upptagandet av Lånet låg i såväl Bodyflight Stockholm AB som dess aktieägars intresse.

Regelverk

Stockholm Treasury avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga, bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- Marknadssmissbruksförordningen (EU nr 596/2014)

Bolagsinformation

Företagsnamn	Stockholm Treasury AB (publ)
Kortnamn	STHLM
Organisationsnummer	559154-5453
Registreringsland	Sverige
Nationell lagsstiftning	Svensk lag
Språk för bolagskommunikation	Svenska
Registreringsdatum	2018-04-04
Säte	Stockholm
Adress	Sylveniusgatan 2, 754 50 Uppsala
Hemsida	https://sthlm-treasury.se
E-post	ir@sthlm-treasury.se
ISIN-kod	SE0011089929
LEI-kod	549300RNPMYNLWVBI067
FISN	STOCKHOLMTREASURY/SH
CFI	ESVUFR

Verksamhetsbeskrivning

Översikt

Stockholm Treasury AB (publ) gör investeringar och erbjuder lösningar till företag som söker notering och ägarspridning av sina aktier.

Stockholm Treasury AB (publ)

Stockholm Treasury AB (publ) grundades våren 2018 under namnet Bodyflight Sweden AB. Vid starten var Bolaget verksamt inom upplevelsebranschen. Bolaget förfogade över vindtunnlar som användes för simulering av fallskärmshopp. Aktiviteten erbjuds till allmänheten och övriga intressenter. Utöver huvudverksamheten erbjöds kurser, utbildning och träningstillfällen för både unga och gamla.

I dag är verksamheten uteslutande fokuserade på att göra investeringar och erbjuda lösningar till företag som söker notering och ägarspridning av sina aktier. Stockholm Treasury AB (publ) är en plattform där tillväxtföretag och investerare möts.

Koncernstruktur

Stockholm Treasury AB (publ) med organisationsnummer 556712-5751 är moderbolaget i en koncern i vilken även ingår det helägda dotterbolaget Stockholm Treasury SPV AB, organisationsnummer 556809-0244.

Affärsmodell

Stockholm Treasury AB (publ) är ett svenskt företag som gör investeringar och erbjuder lösningar till företag som söker notering och ägarspridning av sina aktier.

En central del av affärsmodellen är att erbjuda ägarspridningar åt företag. Detta uppnås genom att Stockholm Treasury genom olika anpassade strukturer investerar i det aktuella företaget och sedan gör en sakutdelning till sina aktieägare. Genom att behålla en mindre andel av aktierna tillförs värden till Stockholm Treasury samtidigt som aktieägarna genom sakutdelningen tillförs ett direktäggande i spännande tillväxtföretag.

Huvudsakligen erbjuds ägarspridning till företag som söker en notering på tillväxtmarknaderna Spotlight Stock Market, Nordic NGM SME och Nasdaq First North.

Därtill kan Stockholm Treasury komma att erbjuda konsulttjänster åt företag som söker en notering och ägarspridning. De konsulttjänster som kan komma i fråga är bland annat, men inte uteslutande, juridiska tjänster, bistå med att ta fram relevant dokumentation och synlighet av utdelande bolag både i samband med emissioner och rapporter.

Stockholm Treasury kan utöver investeringar i samband med ägarspridningar även göra andra former av investeringar, ge bryggån och ställa ut emissionsgarantier.

Ägarspridningar

En ägarspridning innebär att Stockholm Treasury AB (publ) ingår ett avtal med ett noterat eller onoterat bolag som önskar bredda sin aktieägarbas. Stockholm Treasury AB (publ) kommer sedan att dela ut en del av dessa aktier till sina egna aktieägare, och har på detta sätt uppfyllt sin del av avtalet.

Stockholm Treasury AB (publ) kommer även bistå dessa företags ledningsgrupper med rådgivning och marknadsföring under noteringsprocessen. Genom en ägarspridning erhåller aktieägarna i Stockholm Treasury AB (publ) aktier och andra finansiella värdepapper i bolag som endera redan är noterade eller har för avsikt att uppta sin aktie till handel.

Investeringar

Stockholm Treasury kan göra olika former av investeringar, vilka är beroende av bolagets förutsättningar och de möjligheter som bolaget kommer i kontakt med vid olika tidpunkter.

En naturlig del i Bolagets verksamhet är att investera tid och engagemang i att utveckla bolag och tillgångar för att öka värdet på dessa. De värden som byggs upp kan distribueras till aktieägarna, behållas av bolaget eller säljas av Bolaget för att göra andra investeringar.

Bryggglån är något Bolaget kan ställa ut till andra bolag och erhålla ersättning för. Det är en typ av investering som faller sig naturligt då Bolaget i sitt arbete kommer i kontakt med bolag som söker denna typ av finansiering.

Emissionsgarantier är likt bryggglån en form av investering som Bolaget i sitt arbete kommer i kontakt med.

Stockholm Treasury har en ledning och styrelse med breda kontaktnät vilka ger Bolaget ett flöde av förslag och idéer, både genom att själva ta kontakt med intressanta företag och genom inkommande förfrågningar. Bolaget väljer sedan vilka förslag som en vidare dialog ska föras kring.

Vilken typ av investeringar och av vilka storlekar kan förändras över tid i takt med att Bolagets tillgångar växer. Tidshorizonten på investeringar kan skilja sig åt. Bryggglån och emissionsgarantier är generellt sett kortsiktiga. Aktieinvesteringar kan ha olika tidshorisonter, där vissa kan förbli en långsiktig del av Bolagets tillgångar, medan andra kan vara mer transaktionsbaserade.

Konsulttjänster

Stockholm Treasury kan erbjuda konsulttjänster åt företag som söker en notering och ägarspridning, liksom åt företag som Bolaget investerat i.

Den kan exempelvis vara juridiska tjänster. Aktiemarknaden är reglerad och kräver därför specifik kunskap för att saker ska bli rätt och inte onödigt omständliga. Stockholm Treasury kan även bistå med att ta fram relevant dokumentation i samband med transaktioner.

Ett bolag som är noterat behöver regelbundet sammanställa och publicera ekonomiska rapporter. Det är tjänster som Stockholm Treasury kan bistå med.

En viktig del av att vara ett noterat bolag är att hålla investerare och aktiemarknaden informerade. Utöver regulatoriska krav på kommunikation så behöver noterade företag även ha synlighet så att investerare känner till att de finns och har en bra uppfattning om vad de gör. Det kan vara allt från att ta fram presentationsmaterial, pressmeddelanden, genomföra utskick till investerare, inspelning av video, till att anordna fysiska sammankomster. Det är tjänster som Stockholm Treasury kan vara behjälpliga med.

En del tjänster kan Stockholm Treasury utföra själva. Andra tjänster kan Stockholm Treasury köpa in eller förmedla.

Återkommande utdelning av aktier

En sakutdelning innebär att ett bolag lämnar utdelning till sina aktieägare i annan form än kontanter. Stockholm Treasury erbjuder ägarspridning till företag, vilket för aktieägarna i Stockholm Treasury innebär att de erhåller utdelning av aktier i ett annat företag.

Varje gång Stockholm Treasury hjälper ett intressant tillväxtbolag med en ägarspridning kommer således varje aktieägare att utan vederlag erhålla aktier i tillväxtbolaget.

RTO

En *Reverse Takeover (RTO)* på börsen är ett omvänt övertagande, där ett privat företag blir noterat genom att köpa upp ett redan börsnoterat, oftast mindre, bolag.

Styrelsen i Stockholm Treasury AB (publ) har undersökt möjligheterna att notera ett eller flera sådana bolag på Spotlight Stock Market för att i nästa steg dela ut aktier i dessa bolag till aktieägarna.

Framtidsutsikter och strategi

Sverige har en av de mest aktiva aktiemarknaderna i Europa för tillväxtföretag. Den svenska marknaden är en förebild för hela EU som nu arbetar med att försöka skapa samma förutsättningar i hela unionen. Det finns närmare tusen bolag noterade i Sverige och majoriteten av dem på någon av tillväxtmarknaderna. Varje år söker sig ett stort antal nya bolag till aktiemarknaden i Sverige¹.

Stockholm Treasurys strategi är att kontinuerligt skapa relationer med entreprenörer och tillväxtföretag, vilket leder till att portföljen hela tiden tillförs nya projekt som gör att det återkommande mognar fram företag som är redo för en notering.

Arbetet med att skapa relationer och projekt pågår och utsikterna för att aktieägare ska erhålla utdelning inom en rimlig tid är goda.

Väsentliga materiella tillgångar

Stockholm Treasury AB (publ) är inte innehavare av några materiella tillgångar.

Väsentliga immateriella tillgångar

Stockholm Treasury AB (publ) förfogar över en databas om cirka 50 000 potentiella investerare, vilket styrelsen har för avsikt att kapitalisera på i framtiden, både för egna projekt som för externa kunders räkning.

Vidare äger Bolaget en programvara som hyrs ut till det tidigare dotterbolaget Bodyflight Stockholm AB, för en månatlig kostnad om 8 000 kronor per månad, jämte mervärdesskatt. Programvaran omfattar ett tidsbokningsprogram.

Patent

Stockholm Treasury AB (publ) är inte innehavare av några patent.

Domäner

Stockholm Treasury AB (publ) har registrerat domänen <https://sthlmtreasury.se/>. På den denna är det möjligt att ta del av pressmeddelanden och ekonomiska rapporter.

¹ Källa: Nasdaq Stockholm

Den svenska aktiemarknaden

Den svenska aktiemarknaden utmärker sig i ett europeiskt perspektiv genom sin höga aktivitet, sitt stora antal noterade bolag och en bred folklig förankring. Kombinationen av ett utvecklat ekosystem för kapitalförsörjning, en lång tradition av privat sparande i aktier och en stark infrastruktur för handel har gjort Sverige till ett av Europas mest dynamiska länder när det gäller börsverksamhet.²

Ett av de mest påtagliga särdragen är det stora antalet noterade bolag. Sverige har, i förhållande till sin befolkningsstorlek, ett av de mest omfattande börslandskapen i Europa. Stockholmsbörsen (Nasdaq Stockholm) är den dominerande handelsplatsen, men utöver huvudlistan finns flera mindre marknadsplatser som First North, Spotlight Stock Market och NGM. Dessa marknader erbjuder små och medelstora företag möjligheten att attrahera kapital och synlighet med mindre omfattande krav som gäller på huvudlistan. Detta system av flera nivåer har bidragit till att många tillväxtbolag väljer att notera sig tidigt i sin utveckling, vilket i sin tur skapar en rik flora av noterade företag i olika storleksklasser och branscher.³

Det är just denna bredd av mindre och medelstora noterade bolag som gör Sverige unikt i Europa. I många andra länder tenderar börsen att domineras av ett fåtal mycket stora bolag, medan mindre företag i högre grad förlitar sig på privat kapital eller riskkapitalmarknaden. I Sverige har däremot de mindre bolagen en naturlig plats i det publika börssystemet, vilket inte bara gynnar företagens tillgång till kapital utan också investerarnas möjligheter till riskspridning och exponering mot tillväxtsektorer.⁴

Ytterligare en faktor som särskiljer den svenska aktiemarknaden är den höga graden av privat ägande. En betydande andel av den svenska befolkningen äger aktier, antingen direkt eller genom fonder. Enligt statistik från Euroclear och SCB har närmare en fjärdedel av befolkningen direktägar i aktier, och räknas fondsparandet in blir andelen svenskar som har exponering mot aktiemarknaden betydligt högre⁵. Denna bredd i ägandet har skapats genom flera samverkande faktorer: ett välutvecklat pensionssystem där aktier utgör en central komponent, en stark tradition av hushållssparande samt framväxten av digitala handelsplattformar som gjort aktiehandel tillgänglig för breda grupper.⁷

Den svenska aktiekulturen präglas också av en hög grad av transparens, institutionellt förtroende och en relativt låg tröskel för att delta. Finansinspektionen, Nasdaq Stockholm och andra aktörer har etablerat en regleringsmiljö som uppfattas som förutsägbar och stabil, vilket bidrar till att både inhemska och utländska investerare ser Sverige som en attraktiv marknad.⁸

Sammantaget kan den svenska aktiemarknaden beskrivas som en ovanligt öppen och inkluderande marknad, där både små och stora bolag kan verka sida vid sida och där en bred del av befolkningen deltar aktivt som investerare. Den kombinerar hög innovationskraft, ett aktivt småbolagssegment och ett brett privat ägande, faktorer som tillsammans skapar en livskraftig och förhållandevis unik aktiemiljö i europeiskt sammanhang.⁹

² Frankfurt Main Finance april 2025, OECD - The Swedish Equity Market - Institutional Framework and Trends, april 2025, World Federation of Exchanges, Focus - Sweden leading the way as a European SME investment hub, Ed Knight, Vice Chairman, Nasdaq Inc., oktober 2021

³ OECD - The Swedish Equity Market - Institutional Framework and Trends, 2025

⁴ CEPS, Learning from Sweden: A blueprint for building resilient European capital markets, juni 2025, Financial Times – "How Sweden's stock market became the envy of Europe" april 2025, OECD - The Swedish Equity Market - Institutional Framework and Trends, 2025

⁵ Euroclear

⁶ SBC

⁷ Fondbolagens förening - Den svenska sparandemarknaden ett föredöme i Europa, juli 2025, SCB - Fortsatt högt hushållssparande i aktier och fonder, 2021, OECD - The Swedish Equity Market - Institutional Framework and Trends, 2025

⁸ OECD - The Swedish Equity Market - Institutional Framework and Trends, 2025, Svensk Juristtidning - Förtroende och effektivitet i kapitalmarknadsrätten, 2023, Finansinspektionen - Stabiliteten i det finansiella systemet, november 2024

⁹ SCB Aktieägarstatistik 2025, OECD - The Swedish Equity Market - Institutional Framework and Trends, 2025

Marknaden för noteringar och emissioner

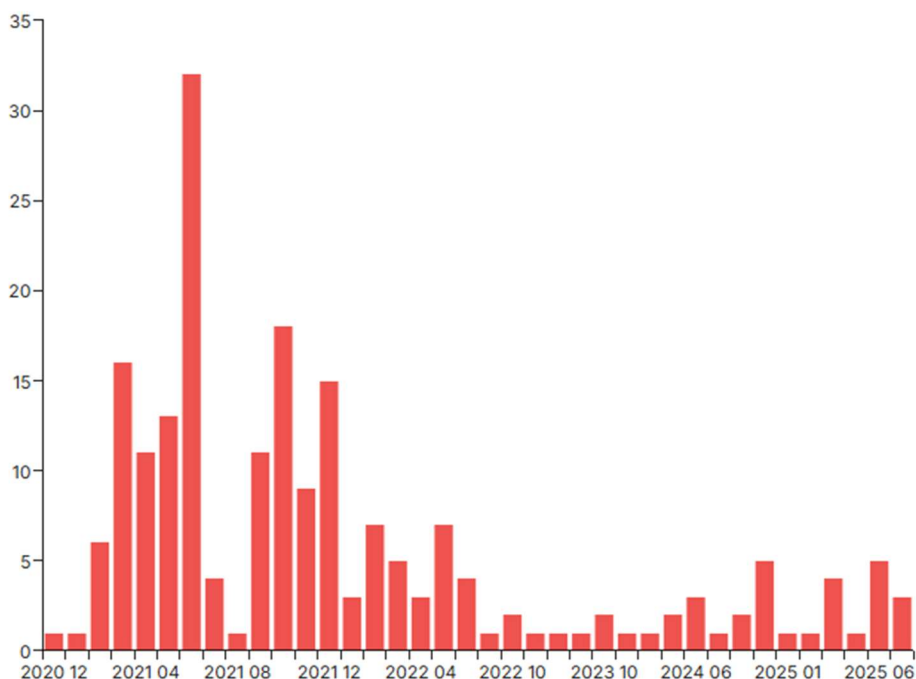
År 2021 hade både den globala och svenska IPO-marknaden ett rekordår 2021, men efter det avtog aktiviteten kraftigt. Under 2025 har IPO-aktiviteten kommit i gång i USA, Indien och Kina, medan Europa släpar efter.¹⁰

Norden och Sverige

Norden och framför allt Sverige skiljer sig från övriga Europa. När det kommer till IPO-transaktioner ökade marknaden med 27 procent under de tre första kvartalen 2025 jämfört med samma period året innan. Totalt har det genomförts 14 IPOs i Norden under 2025, varav 9 i Sverige¹¹. Nasdaq Stockholm har under året stått för fyra av de tio största IPOerna i Europa och under inledningen av fjärde kvartalet hade Stockholm den väldigt stora IPO:n av Verisure. Räknet i mängden kapital som tagits in i IPO-transaktioner är 2025 i närheten av rekordåret 2021.

Sverige har närmare tusen noterade bolag och över hälften av dessa är noterade på någon av tillväxtmarknaderna First North, Spotlight Stock Market och NGM¹². Det är en bred spridning på storlek vad gäller bolagen på dessa marknader, de kan ha en värdering på allt från några miljoner till några miljarder kronor. Det återspeglas även i IPO-storlekarna. Under oktober 2025 gjorde exempelvis Verisure en IPO på omkring 38 miljarder kronor medan Mendole gjorde en på 6 miljoner kronor.

Marknaden för emissioner i stort har en annan profil än den för IPO-erbjudanden. Generellt sett kan sägas att antalet IPO-erbjudanden följer börssentimentet. Medan exempelvis företrädesemissioner och riktade emissioner har en mer stabil utveckling.

IPO-transaktioner per månad i Sverige


Källa: Finance Lab

¹⁰ EY Global IPO Trends Q2 2025, EY - H1 2025 global IPO activity shows resilience amid market volatility, Finance Lab

¹¹ EY Global IPO Trends Q2 2025

¹² Statistik från Nasdaq, Spotlight Stock Market och Nordic Growth Market

Aktien

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 805 583,945 kronor och högst 7 222 335,78 kronor.
- Antalet aktier skall vara lägst 32 828 797 och högst 131 315 196.
- Det finns 32 828 797 aktier i Bolaget, samtliga av samma serie.
- Registrerat aktiekapital är 1 805 583,945 kronor fördelat på 32 828 797 aktier.
- Kvotvärdet är 0,055 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Varje aktie med ISIN-kod SE0011089929, berättigar till en röst på bolagsstämman.
- Samtliga aktier är fullt betalda.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförmedlare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.

Vid bolagsstämman röstar varje aktieägare i förhållande till sitt aktieinnehav. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Samtliga aktier i Stockholm Treasury är fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning.

Aktierna i Stockholm Treasury är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det föreligger inte något offentligt uppköpserbjudande på Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar utvecklingen Bolagets aktiekapital sedan Bolagets bildande.

År	Händelse	Ökning aktier	Antal aktier	Ökning aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde	Kurs
2018	Apportstiftning	23 189	23 189	231 890	231 890	10,000	1,00
2018	Apportemission	40 137	40 137	401 370	633 260	10,000	
2018	Kvittningsemission	480	6 656	66 560	699 820	10,000	700
2018	Splitt 100:1	-	6 928 218	-	699 820	0,100	-
2018	Nyemission	3 000 000	9 998 200	300 000	999 820	0,100	7,00
2019	Nyemission	2 499 550	12 497 750	249 955	1 249 775	0,100	3,15
2021	Riktad nyemission	900 000	13 397 750	90 000	1 339 775	0,100	2,02
2023	Nyemission	3 349 437	16 747 187	334 944	1 674 719	0,100	1,80
2025	Nyemission	16 081 610	32 828 797	884 489	1 805 584	0,055	0,10

Ägarstruktur

Nedanstående tabell visar aktieägandet i Bolaget per den 30 september 2025, justerat för förvärvet av Stockholm Treasury SPV AB. Antalet aktieägare i Bolaget uppgick då till cirka 500 stycken.

Utspädningseffekt

Genom förvärvet av Stockholm Treasury SPV AB som beslutades den 5 december 2025, kom det totala antalet aktier att ökas med 16 081 610, från nuvarande 16 747 187 till 32 828 797.

Ägare	Aktier	Andel %
Erik Forsell	4 824 483	14,70%
Andreas Poike	4 824 483	14,70%
Pick Zinned Pop AB	3 506 319	10,68%
Annika Johansson	3 216 322	9,80%
Downwind Labs AB	1 892 464	5,76%
Black River Corporate Finance AB	1 608 161	4,90%
Rila Research EOOD	1 608 161	4,90%
Frifall Event & Reklam AB	1 018 546	3,10%
Bryggerivägen 19867 Bromma Holding AB	855 797	2,61%
Nordnet Pensionsförsäkrings AB	723 731	2,20%
Övriga cirka 500 aktieägare	8 750 330	26,65%
Summa	32 828 797	100,00%

Källa: Euroclear, data per 30 september 2025. Per detta datum hade Stockholm Treasury AB (publ) fem ägare som var och en innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röste- och kapitalandelen i Bolaget. Ägarförteckningen är justerad med hänsyn till förvärvet av Stockholm Treasury SPV AB som skedde i december 2025.

Teckningsoptioner

Extra bolagsstämma den 5 december 2025 beslutade att ge ut 2 250 000 teckningsoptioner riktat till vissa styrelseledamöter. Teckningsoptionerna berättigar till nyteckning av en ny aktie vardera under perioden 18-29 maj 2026.

Stämman beslutade vidare att teckningsoptionerna skall tecknas under en period om två veckor som följer direkt efter avstämningsdagen för sakutdelningen av aktierna i Bodyflight Stockholm AB. Detta för att få en mer rättvis bild av den underliggande aktiens värde (Stämmokommuniké från extra bolagsstämma den 5 december 2025 med ytterligare information införlivas genom hänvisning: <https://news.cision.com/se/stockholm-treasury/>).

Styrelsen har vid utformningen av teckningsoptionen noterat att optionens intjäningstid understiger den period om tre år som normalt anses utgöra god sed på den svenska aktiemarknaden.

Avvikelsen är motiverad av att styrelsens nya ledamöter endast erhåller ett begränsat kontant styrelsearvode som är väsentligt lägre än vad som normalt utgår för styrelseuppdrag i noterade bolag. Optionen är därför avsedd att utgöra den enda ersättningen till styrelseledamöterna för deras arbete och ansvarstagande i bolaget.

Mot denna bakgrund bedömer styrelsen att en kortare intjäningstid är skälig och ändamålsenlig för att säkerställa ett fortsatt aktivt och engagerat styrelsearbete i bolagets intresse.

Konvertibla skuldebrev

Stockholm Treasury AB (publ) har inte några utestående konvertibla skuldebrev.

Incitamentsprogram

Bolaget har i dag inga incitamentsprogram utöver det teckningsoptionsprogram som beskrivs ovan.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelningspolicy

Enligt Bolagets utdelningspolicy ska minst 50 procent av vinsten delas ut till aktieägarna. Enligt Stockholm Treasurys utdelningspolicy ska styrelsen årligen pröva möjligheten till vinstutdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Stockholm Treasurys verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra faktorer.

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämma efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning.

Bemyndiganden

På extra bolagsstämma den 5 december 2025 beslutas att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till tiden för nästkommande årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier och andra värdepapper, både med och utan företrädesrätt. Styrelsen bemyndigades av den extra bolagsstämma beslutar att bemyndiga styrelsen, att fatta beslut om emission av högst ett antal aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt ett antal aktier som ryms inom bolagsordningens gränser, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet ska kunna utnyttjas fram till årsstämman 2026 samt ska styrelsen äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren vid varje enskilt tillfälle.

För att Bolagets nuvarande aktieägare inte ska missgynnas till den eller de utomstående investerare som kan komma att teckna aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner i Bolaget, finner styrelsen det lämpligt att emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, ska ske till styrelsens marknadsmässigbedömda teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Förutom kontant betalning ska betalning även kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor.

Om emission beslutas utan företrädesrätt så skall emissionen genomföras till marknadsmässiga villkor. Vederlag för teckning skall i förekommande fall kunna erläggas även via kvittning mot annan fordran, eller via eventuell apportegendom som bedöms vara till nytta för Bolaget.

Fördelning av anskaffningsutgift för aktier med anledning av utdelning år 2025 av aktier i Bodyflight Stockholm AB

En extra bolagsstämma i Bodyflight Sweden, namnändrat till Stockholm Treasury AB (publ), beslutade den 5 december 2025 att dela ut bolagets samtliga aktier i dotterbolaget Bodyflight Stockholm till aktieägarna i Bodyflight Sweden.

För varje aktie i Bodyflight Sweden erhöles en aktie i Bodyflight Stockholm. Avstämningsdag för rätt till aktier i Bodyflight Stockholm var den 12 december 2025. Sista dag för handel med aktien i Bodyflight Sweden med rätt att delta i utdelningen var den 10 december 2025.

Skatteregler

Förmån för aktieägare att utan betalning erhålla aktier i annat bolag beskattas som utdelning. Utdelningen är skattefri om vissa förutsättningar är uppfyllda (*lex Asea*). Skatteverket har gjort bedömningen att förutsättningarna för skattefrihet för mottagen utdelning av aktier i Bodyflight Stockholm är uppfyllda. Utdelningen ska i så fall inte beskattas. I stället ska anskaffningsutgiften för aktierna i Bodyflight Sweden delas upp mellan dessa aktier och de erhållna aktierna i Bodyflight Stockholm. Detta görs på så sätt att värdeminskningen av aktien i det utdelande bolaget Bodyflight Sweden förs över till den utdelade aktien i Bodyflight Stockholm.

Återstoden av anskaffningsutgiften för aktien i Bodyflight Sweden blir ny anskaffningsutgift för denna aktie.

Beräkningar

Aktierna i Bodyflight Sweden är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Den sista dagen med notering för aktien i Bodyflight Sweden med rätt till utdelning var den 10 december 2025. Den lägsta noterade betalkursen denna dag var 0,76 kronor för aktien i Bodyflight Sweden. Den första noteringen för handel med aktien i Bodyflight Sweden utan rätt till utdelning av aktier var den 11 oktober 2025. Medianvärdet för fem handelsdagar lägsta betalkurser efter utdelningen var 0,258 kronor.

Av den ursprungliga anskaffningsutgiften för aktier i Bodyflight Sweden bör därför $(0,258/0,76 =)$ 34 procent hänföras till aktier i Bodyflight Sweden och 66 procent till aktier i Bodyflight Stockholm.

Lock-up avtal

Det finns i dag inte några tecknade lock-up avtal. Ett så kallat lock-up avtal är frivilligt, och inte ett krav på Spotlight Stock Market.

Målsättningen har hela tiden varit att kunna påvisa en lock-up samtidigt som aktien skulle må bra av större omsättning, vilket en mer omfattande lock-up sannolikt inte skulle främja. Med mer likviditet i aktien följer sannolikt även att bolaget får fler aktieägare och över tiden teoretiskt även en högre aktiekurs.

Styrelsen ser Bolaget är ett entreprenörlätt företag, och har som mål att minimera alla omkostnader, för att maximera avkastningen på sina aktier. Ledningen och styrelsen avser att minimera alla typer av kostnader för att maximera alla aktieägars avkastning. Av denna orsak är det bättre för ledningen att skapa övervärden i Bolaget, vilket gör att det skapas förutsättningar för ett långsiktigt ägande. Av denna orsak har ingen lock-up ingåtts.

Övrigt**Avrundningar**

Till följd av avrundningar kan siffror presenterade i detta memorandum i vissa fall inte exakt summera till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procenttalen.

Transaktioner som inte medför betalningar

Transaktioner hänförliga till investerings- och finansieringsverksamheterna, som inte medför in- och utbetalningar ska inte inräknas i kassaflödet trots att de påverkar företagets kapital- och tillgångsstruktur. Sådana transaktioner ska redovisas på annan plats i de finansiella rapporterna, på ett sätt som ger relevant information om dessa investerings- och finansieringsaktiviteter.

Twister och rättsliga förfaranden

Bolaget är för tillfället inte involverat i några rättsliga förfaranden med tredje part eller tillsyns- eller förvaltningsmyndigheter.

Svensk kod för bolagsstyrning

Stockholm Treasury kommer inte att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning.

Utsikter för bokföringsåret 2026

Styrelsen för Stockholm Treasury bedömer att rätt åtgärder vidtagits i Bolaget. Framtidsutsikterna är goda med de framsteg som gjorts under perioden och med de investeringar som gjorts. Styrelsen väljer emellertid att inte lämna någon prognos för kommande period.

Styrelse och ledning

Styrelsens uppgift är att med kontinuitet och långsiktighet säkerställa Stockholm Treasurys utveckling i syfte att skapa hållbar avkastning till aktieägarna.

Styrelseledamöter och suppleanter väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättningsfrågor utan hela styrelsen är engagerade i dessa frågor.

Bolaget styrelse består av fyra ledamöter som valdes på den extra bolagsstämman som hölls den 5 december 2025; Anders Kumlin (ordförande), Erik Forsell, Mattias Lag och Daniel Volle (omval). Ledamöterna presenteras längre ned.

Styrelsen skall ha en välbalanserad sammansättning som fångar upp en bred kompetens inom, försäljning, teknikutveckling samt finansiell styrning och ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fyra och högst sex ledamöter, inräknat styrelsens ordförande utan styrelsesuppleanter.

Vid årsstämma väljs även revisor. Vid årsstämman 2025 valdes den auktoriserade revisorn Thomas Nielsen, KPMG, till revisor. Revisorn rapporterar vid minst årligen direkt till styrelsen.

Den verkställande direktören utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften.

Ersättningar till styrelse

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman 2025 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 60 000 kronor till styrelseordföranden (50 000 kronor föregående år) samt med 30 000 kronor till envar av övriga styrelseledamöter som icke uppbär lön från företaget (25 000 kronor föregående år).

Namn	Uppdrag	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolagets ledning	Större aktieägare
Anders Kumlin	Styrelseordförande	2025	Ja	Ja
Erik Forsell	Styrelseledamot, VD	2025	Nej	Nej
Mattias Lag	Styrelseledamot	2025	Ja	Ja
Daniel Volle	Styrelseledamot	2018	Ja	Nej

Styrelsens ledamöter

Anders Kumlin

Född 1970, styrelseordförande sedan 2025, Anders har en civilekonomexamen från Uppsala universitet. Han har dessutom läst organisationsteori vid Handelshögskolan Stockholm samt genomfört SEB Wallenberg Institutets högsta ledarprogram.

Anders har över 25 års erfarenhet av ledarskap och förändringsarbete inom finans, kombinerat med ett starkt fokus på entreprenörskap och affärsutveckling.

Han är VD för Tessin Nordic AB, ett bolag noterat på Spotlight Stock Market, med tillstånd från Finansinspektionen. Bolaget bedriver en crowdfundplattform för finansiering av byggnadsprojekt. Tidigare har han varit VD för Spotlight Stock Market och Bodyflight.

Innan dess under många år i ledande positioner på SEB. Anders driver även egna bolag och är aktiv i flera styrelser.

Innehav i Stockholm Treasury AB: 333 378 aktier.

Pågående uppdrag	Från	
Verkställande direktör Tessin Nordic AB (publ)	2025	
Styrelseordförande Alfa Kraft Fonder AB	2025	
Styrelseordförande Tessin Capital AB	2025	
Styrelseordförande Tessin Capital SPV 1 AB	2025	
Styrelseordförande Tessin Capital SPV 2 AB	2025	
Styrelseordförande Tessin Kreditfond 1 AB	2025	
Styrelseordförande Tessin Nordic Holding AB	2025	
Styrelseordförande Tessin Properties 1 AB	2025	
Styrelseordförande Tessin Properties AB	2025	
Styrelseordförande Tessin Services AB (unä Nordic Loan Agent AB)	2025	
Styrelseordförande Grängesberg Industry AB	2023	
Styrelseordförande Läbyvad Holding AB	2017	
Styrelseordförande Net0 AB	2016	
Styrelseordförande HR Runner AB	2014	
Styrelseordförande Windtunnel Construction International AB	2011	
Styrelseordförande Läby Handel AB	2004	
Styrelseledamot Sweden Fintech Association	2025	
Avslutade uppdrag	Från	
Ledamot Tessin Nordic AB (publ)	2024	2025
Styrelseordförande Brf Gökungen 5	2019	2025
Styrelseordförande Nordic Fast Food AB	2020	2021
Styrelseordförande Nordic Fast Food Etablering AB	2020	2021
Styrelseordförande Svenska Franchisetagarnas Intresse AB	2020	2021

Ägande över tio procent de senaste fem åren

Bolag	Från	Till	Ägande i %
Grängesberg Industry AB	2023		12,5%
Läbyvad Holding	2017		100%
Net0 AB	2016		16,8%
HR Runner AB	2012		100%
Windtunnel Construction International AB	2011		33%
Brf Ekonomi AB (genom Läbyvad Holding)	2024		40%

Erik Forsell

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2025. Verkställande direktör för Stockholm Treasury AB (publ) Efter att ha utbildat sig till redovisningskonsult vid Frans Schartaus Handelsinstitut tog Erik en kandidatexamen i företagsekonomi och därefter en magisterexamen i finansiering från Stockholms universitet. Han har dessutom läst fristående kurser i juridik vid Linköpings och Umeå Universitet. Erik har 30 års erfarenhet från finansbranschen både som anställd, delägare och grundare, och har haft en rad olika roller i många företag.

Idag arbetar Erik som verkställande direktör för Black River Corporate Finance AB där han bistår företag vars aktier är upptagna till handel på de så kallade MTF-listorna med ekonomisk rapportering, informationshantering med mera. Han är även godkänd som mentor på NGM Nordic MTF SME, vilket betyder att han också har stora erfarenheter av noteringsprocesser på de olika marknadsplatserna.

Erik är även verksam i det av honom delägda bolaget Sentinel Financial Services AB som driver flera nischade finansiella sajter och är styrelseledamot i ett flertal olika bolag.

Innehav i Stockholm Treasury AB: 4 824 483 aktier.

Pågående uppdrag	Från	
Verkställande direktör, styrelseledamot Black River Corporate Finance AB	2019	
Styrelsesuppleant, Sentinel Financial Services AB	2014	
Styrelsesuppleant, Axier Equities AB	2008	
Extern vice VD, Kopy Goldfields AB (publ)	2023	
Styrelseledamot, AB Krasny Gold Fields	2023	

Avslutade uppdrag	Från	
Styrelseordförande, Stockletter AB	2012	2021
Styrelseordförande och styrelseledamot 3 Prospect Invest AB (publ)	2023	2025

Ägande över tio procent de senaste fem åren

Bolag	Från	Till	Ägande i %
Black River Corporate Finance AB	2019		33%
Sentinel Financial Services AB	2014		50%
Axier Equities AB	2008	2025	45%
Stockletter AB	2012	2021	45%

Mattias Lag

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2025. Mattias har en försäljning- och marknadsföringsutbildning vid *School of Excellence* i England.

Mattias har över 25 års erfarenhet av företagande och uppbyggnad av entreprenörsdrivna bolag där han mestadels arbetat med affärsutveckling och/eller marknad.

Mattias har erfarenhet av företagande från uppstart till börsintroduktioner och är en god analytiker över marknadspotentialer och bolagsbyggnad.

Mattias har grundat och byggt upp Förlingegården, Nordens ledande center för rehabilitering av livsstilssjukdomar.

Mattias är också medgrundare till Wavr International, en marknadsledare inom arbetsmiljö via AI och smarta kläder.

Innehav i Stockholm Treasury AB (publ): 0 aktier.

Pågående uppdrag	Från	
Styrelseordförande Förlingegården AB	2019	
Styrelseledamot, Hälsoprofil Sverige AB	2020	
Styrelseledamot, Wavr International AB	2020	

Ägande över tio procent de senaste fem åren

Bolag	Från	Till	Ägande i %
Förlingegården AB	2019		33,3 %
Hälsoprofil Sverige AB	2020		33,3 %
Wavr International AB	2020		12,5%

Daniel Volle

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2018. Daniel Volle har en lång bakgrund inom fallskärmshoppning och har varit med och finansierat Bodyflight sedan starten. Daniel innehar en kandidatexamen inom biomedicin från Karolinska Institutet.

Innehav i Stockholm Treasury AB: 3 506 319 aktier.

Pågående uppdrag	Från	
Styrelseledamot, Pick Zinned Pop AB	1996	

Ägande över tio procent de senaste fem åren

Bolag	Från	Till	Ägande i %
Pick Zinned Pop AB	1996		100,0 %

Ledande befattningshavare**Erik Forsell**

Se beskrivning under Styrelse.

Sara Björk

Finanschef. Född 1975. Sara driver sedan många år en redovisningsfirma i Uppsala, S-Ekonomi AB, och ansvarar för den ekonomiska rapporteringen i koncernen.

Innehav i Stockholm Treasury AB: 0 aktier.

Intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några intressekonflikter med Stockholm Treasury AB (publ) där privata intressen kan stå i strid med Bolagets utöver det som framgår ovan.

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i Stockholm Treasury AB (publ) har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget.

Revisor

Revisor i Stockholm Treasury AB (publ) är sedan Bolagets bildande i april 2018 KPMG AB (Box 84 SE-781 21 Borlänge) med huvudansvarig revisor Thomas Nielsen.

Thomas Nielsen är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Alla styrelseledamöter valdes in till styrelsen på den extra bolagsstämman den 5 december 2025. Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningen har något släktskap och, så vitt Bolaget vet, har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningen intressen som är i konflikt med Bolaget. Ingen av de ovanstående personerna har under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning, med undantag för Mattias Lag.

Mattias Lag var styrelseledamot i Tomama AB, ett bolag som drev en hotelliknande verksamhet som var beroende av bokningar från externa gäster. I och med att verksamhetens intäkter i stort sett stannade av som en följd av covid-19 pandemin kom detta bolag att inlämna en ansökan om konkurs under april månad 2023.

Det har under de senast fem åren inte förekommit några anklagelser eller sanktioner från någon myndighet mot någon styrelseledamot eller medlem i ledningen. Inte heller har någon i styrelsen eller ledningen fått näringsförbud. Ingen av ledamöterna har heller suttit i styrelse eller ledning under de senaste fem åren suttit i styrelsen för ett bolag som fått anmärkningar i sin revisionsberättelse.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom Bolagets adress som återfinns i slutet av Memorandumet.

Utvald finansiell information

Nedanstående utvalda finansiella information är hämtad från, och ska läsas tillsammans med, Stockholm Treasury ABs reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2023 och 2024. Samtliga finansiella rapporter som införlivas i detta memorandum har upprättats i enlighet med BFNAR 2021:1 Årsredovisning och koncernredovisning.

Stockholm Treasury har bedrivit verksamhet sedan Bolaget grundades i april 2018. Sedan 2025 är Bolaget koncernmoder till dotterbolaget Stockholm Treasury SPV AB.

Den historiska informationen nedan har granskats av Bolagets revisor och är upprättade enligt årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknats har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och i tillämpliga fall från uttalanden av FAR SRS.

Följande dokument kan visas upp under den period registreringsdokumentet omfattar med angivande av om det handlar om papperskopia eller elektroniskt format:

- Stiftelseurkund
- Alla rapporter, brev, historisk finansiell information och andra handlingar som utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som ingår i eller hänvisas till i registreringsdokumentet
- Historisk finansiell information för Bolaget eller den koncern där Bolaget ingår för de tre senaste räkenskapsåren före det år som omfattas av registreringsdokumentet, till exempel de reviderade årsredovisningarna för åren 2022, 2023 och 2024.

Kommentarer till finansiell information

Notera att kommentarerna till finansiell information avser historiska siffror, och inte är relevanta såtillvida att den tidigare verksamheten som bedrevs i dotterbolaget Bodyflight Stockholm AB har delats ut till aktieägarna innan förvärvet av Stockholm Treasury SPV AB genomfördes. Av denna anledning har en så kallad *pro forma* redovisning upprättats och vilken redovisas separat i detta dokument.

Rörelsekapital

Styrelsen bedömer att Bolagets likvida medel samt kommande intäkter räcker för att bedriva nuvarande verksamhet i minst tolv månader.

Intäkter, kostnader och resultat

Försäljning och resultat

Koncernens intäkter uppgick under perioden januari till och med september 2025 till KSEK 16 163 (22 955), varav nettoomsättningen uppgick till KSEK 15 808 (22 540), med ett nettoresultat om KSEK -4 218 (-3 861). Resultatet per aktie efter skatt uppgick till SEK -0,25 (-0,23).

Avskrivningar

Periodens resultat har belastats med KSEK 2 479 (3 771) i avskrivningar varav KSEK 0 (0) avser avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer och KSEK 357 (337) avser utgifter för utvecklingsarbeten av programvara.

Likviditet och finansiering

Den 30 september 2025 uppgick Koncernens banktillgodohavanden till KSEK 577 (116). Koncernen hade per den 30 september 2025 räntebärande skulder om KSEK 0 (6 826). Koncernen saknar checkräkningskredit.

Investeringar

Koncernens totala investeringar under året uppgick till KSEK -284 (0) och avsåg immateriella anläggningstillgångar med KSEK 0 (0) såsom aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten och vad avser materiella anläggningstillgångar KSEK -284 (0) såsom inventarier, verktyg och installationer.

Eget kapital och skulder**Eget kapital**

Per 30 september 2025 uppgick Koncernens egna kapital till KSEK 48 891 (55 953). Soliditeten per den 30 september 2025 var 58,92 procent (60,12).

Skulder

Den 30 september 2025 uppgick Koncernens skulder på cirka KSEK 31 280 (33 979).

Granskning

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Skatt och underskottsavdrag

I koncernen finns ackumulerade skattemässiga underskott om cirka KSEK 3 068 efter beskattningsåret 2024.

Underskottsavdragen har per den 31 december 2024 värderats till KSEK 0 i bolagets balansräkning då det inte är säkert att dessa kan användas. Periodens skatt på verksamhetsresultatet uppgår till KSEK 0 (0).

Anställda

Stockholm Treasury AB (publ) har i dag en anställd, bolagets verkställande direktör, Erik Forsell som har en månatlig ersättning på 13 500 kronor, motsvarande en bruttolön om 10 000 SEK samt erhåller ersättning för kostnader för mobiltelefon och resor. Allt övrigt arbete görs av styrelsen och för ändamålet anlitade konsulter.

Resultaträkning – Koncern

	Översiktligt granskade	Reviderade	Reviderade	Reviderade
<i>Belopp i KSEK</i>	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01	2023-01-01
	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31	2023-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	15 808	22 540	30 835	34 494
Övriga rörelseintäkter	355	415	544	1 920
Summa intäkter	16 163	22 955	31 379	36 414
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader	-8 896	-11 082	-15 433	-17 350
Personalkostnader	-7 771	-10 402	-13 580	-10 914
Avskrivningar	-2 479	-3 771	-4 801	-3 730
Övriga rörelsekostnader	-2	-566	-566	-11
Summa rörelsens kostnader	-19 148	-25 821	-34 380	-32 005
Rörelseresultat	-2 985	-2 866	-3 001	4 409
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	-458	0
Ränteintäkter	0	0	0	11
Räntekostnader	-1 349	-1 053	-1 333	-1 686
Summa resultat från finansiella poster	-1 349	-1 053	-1 791	-1 675
Resultat före skatt	-4 334	-3 919	-4 792	2 734
Aktuell skatt	0	0	67	-11
Uppskjuten skatt	116	-8	0	-30
Periodens resultat	-4 218	-3 927	-4 725	2 693
Hänförligt till				
Moderföretagets aktieägare	-4 218	-3 861	-4 913	2 426
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-66	188	267

Balansräkning – Koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	Översiktligt granskade 2025-09-30	Reviderade 2024-09-30	Reviderade 2024-12-31	Reviderade 2023-12-31
<i>Anläggningstillgångar</i>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	1 533	2 010	1 891	2 081
Förskott Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Koncessioner, patent, licenser o likn	0	5	0	6
Goodwill	0	2 600	0	3 119
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>	1 533	4 615	1 891	5 206
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och mark	34 944	35 745	35 545	36 346
Nedlagda utgifter på annans fastighet	15 870	17 124	16 336	18 246
Maskiner o tekn anläggningar	13 402	14 126	13 931	14 711
Inventarier, verktyg och installationer	14 608	17 879	15 044	18 751
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	78 824	84 874	80 856	88 054
Summa anläggningstillgångar	80 357	89 489	82 747	93 260
<i>Omsättningstillgångar</i>				
<i>Varulager m m</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	198	167	148	167
Förskott till leverantör	0	20	20	0
Summa varulager m.m.	198	187	168	167
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	460	1 070	1 365	1 487
Skattefordringar	0	0	0	0
Övriga fordringar	434	175	401	257
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	956	2 025	942	1 800
Summa kortfristiga fordringar	1 850	3 270	2 708	3 544
<i>Kassa och bank</i>	577	116	339	915
Summa omsättningstillgångar	2 625	3 573	3 215	4 626
Summa tillgångar	82 982	93 062	85 962	97 886

Balansräkning – Koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	Översiktligt granskade 2025-09-30	Reviderade 2024-09-30	Reviderade 2024-12-31	Reviderade 2023-12-31
<i>Eget kapital och skulder</i>				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 675	1 675	1 675	1 675
Balanserat resultat inkl. årets resultat	47 216	54 078	51 527	57 942
Minoritetsintresse	0	200	0	267
Summa eget kapital	48 891	55 953	53 202	59 884
<i>Avsättningar</i>				
Avsättning för uppskjuten skatt	2 811	3 130	2 950	3 122
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut	0	6 826	4 948	6 316
Checkräkningskredit	10 000	509	0	0
Övriga långfristiga skulder	8 572	5 336	6 856	5 511
Summa långfristiga skulder	18 572	12 671	11 804	11 827
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	0	4 121	3 634	5 560
Förskott från kunder	5 708	7 448	6 494	9 348
Leverantörsskulder	3 190	3 616	3 201	3 431
Skatteskulder	28	15	27	24
Övriga kortfristiga skulder	727	3 126	1 267	1 137
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 055	2 982	3 383	3 553
Summa kortfristiga skulder	12 708	21 308	18 006	23 053
Summa eget kapital och skulder	82 982	93 062	85 962	97 886
<i>Ställda säkerheter</i>				
Företagsinteckningar	25 350	28 550	25 350	25 350

Kassaflödesanalys – Koncern

<i>Belopp i KSEK</i>	Översiktligt granskade 2025-01-01 2025-09-30	Reviderade 2024-01-01 2024-09-30	Reviderade 2024-01-01 2024-12-31	Reviderade 2023-01-01 2023-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella poster	-4 334	-3 919	-4 792	2 734
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	2 560	3 749	5 221	3 749
	-1 774	-170	429	6 483
Betald inkomstskatt	-1	9	3	46
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-1 775	-161	432	6 529
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Förändring varulager	-30	-20	-1	-67
Förändring kortfristiga fordringar	858	274	836	1 139
Förändring kortfristiga skulder	-1 665	-297	-3 124	1 026
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 612	-43	-1 857	8 627
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	0	0	-266	0
Förvärv av rörelse, netto likvidpåverkan	0	0	0	-4 035
Förändring av anläggningstillgångar	-284	0	-470	-2 968
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	3 966	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-284	0	3 230	-7 003
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Förändring låneskulder	3 134	-595	-1 949	-7 928
Kvittning skuld mot aktier	0	0	0	3 148
Nyemission	0	0	0	2 285
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 134	-595	-1 949	-2 495
Periodens kassaflöde	238	-799	-576	-871
Likvida medel vid periodens/verksamhetsårets början	339	915	915	1 786
Likvida medel vid periodens/verksamhetsårets slut	577	116	339	915

Förändring eget kapital – Koncern

Förändring eget kapital - Koncern 2023

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fritt eget kapital	Minoritetsintresse	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 340	62 050	-11 639	0	51 751
Nyemission	335	5 098			5 433
Omräkningsdifferens		7			7
Årets resultat			2 426	267	2 693
Belopp vid årets utgång	1 675	67 155	-9 213	267	59 884

Förändring eget kapital - Koncern 2024

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fritt eget kapital	Minoritetsintresse	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 675	67 155	-9 213	267	59 884
Justering minoritet fg år			-1 440	1 440	0
Avgår minoritet				-1 895	-1 895
Effekt finansiell leasing			-62		-62
Årets resultat			-4 913	188	-4 725
Belopp vid årets utgång	1 675	67 155	-15 628	0	53 202

Förändring eget kapital - Koncern 2025-01 till 2025-09

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fritt eget kapital	Minoritetsintresse	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 675	67 155	-15 628	0	53 202
Effekt finansiell leasing			-93		-93
Årets resultat			-4 218		-4 218
Belopp vid årets utgång	1 675	67 155	-19 939	0	48 891

Siffrorna i tabellerna avseende förändring eget kapital är reviderade med undantag för den sista tabellen som är översiktligt granskad av Bolagets revisor.

Nyckeltal

Belopp i KSEK	2025-07-01	2024-07-01	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01
	2025-09-30	2024-09-30	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Nettoomsättning	5 535	6 115	15 808	22 540	30 835
Rörelseresultat	-1 146	-1 981	-2 985	-2 866	-3 001
Resultat före skatt	-1 785	-2 358	-4 334	-3 919	-4 792
Periodens resultat	-1 657	-2 362	-4 218	-3 927	-4 725
Rörelsemarginal, %	-21%	-32%	-19%	-13%	-10%
Soliditet, %	59%	60%	59%	60%	61%
Eget kapital	48 891	55 953	48 891	55 953	53 202
Antal anställda	18	20	18	20	20
Antal aktier vid periodens utgång	16 747 187	16 747 187	16 747 187	16 747 187	16 747 187
Resultat per aktie efter skatt, SEK	-0,10	-0,14	-0,25	-0,23	-0,28
Eget kapital per aktie, SEK	2,92	3,34	2,92	3,34	3,18

Siffrorna i tabellen är reviderade med undantag för den första och tredje kolumnen som är översiktligt granskad av Bolagets revisor.

Resultaträkning – Moderbolaget

	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
<i>Belopp i KSEK</i>	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01	2023-01-01
	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31	2023-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	479	7 375	8 338	3 509
Övriga rörelseintäkter	6	4	5	0
Summa intäkter	485	7 379	8 343	3 509
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader	-2 227	-4 469	-5 994	-2 538
Personalkostnader	-651	-1 630	-2 225	-331
Avskrivningar	-357	-337	-457	-90
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Summa rörelsens kostnader	-3 235	-6 436	-8 676	-2 959
Rörelseresultat	-2 750	943	-333	550
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	-2 459	0
Ränteintäkter	0	0	0	0
Räntekostnader	-187	-136	-331	-252
Summa resultat från finansiella poster	-187	-136	-2 790	-252
Resultat före skatt	-2 937	807	-3 123	298
Koncernbidrag	0	0	531	2 070
Aktuell skatt	0	0	0	0
Uppskjuten skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-2 937	807	-2 592	2 368

Balansräkning – Moderbolaget

<i>Belopp i KSEK</i>	Översiktligt granskad 2025-09-30	Reviderad 2024-09-30	Reviderad 2024-12-31	Reviderad 2023-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	1 533	2 010	1 891	2 081
Förskott Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Koncessioner, patent, licenser o likn	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 533	2 010	1 891	2 081
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	30 000	36 425	30 000	36 425
Uppskjuten skattefordran	445	445	445	445
Långfristiga fordringar koncernföretag	1 367	11 876	11 036	8 758
Summa finansiella anläggningstillgångar	31 812	48 746	41 481	45 628
Summa anläggningstillgångar	33 345	50 756	43 372	47 709
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	0	258	177	195
Kortfristiga fordringar koncernföretag	0	431	0	0
Skattefordringar	0	0	0	0
Övriga fordringar	254	20	60	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	63	65	59	142
Summa kortfristiga fordringar	317	774	296	337
Kassa och bank	35	30	172	321
Summa omsättningstillgångar	352	804	468	658
Summa tillgångar	33 697	51 560	43 840	48 367

Balansräkning – Moderbolaget

<i>Belopp i KSEK</i>	Översiktligt granskad 2025-09-30	Reviderad 2024-09-30	Reviderad 2024-12-31	Reviderad 2023-12-31
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 675	1 675	1 675	1 675
Balanserat resultat inkl. årets resultat	31 169	37 505	34 106	36 698
Minoritetsintresse	0	0	0	0
Summa eget kapital	32 844	39 180	35 781	38 373
Avsättningar				
Avsättning för uppskjuten skatt	0	0	0	0
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	0	739	692	0
Checkräkningskredit	0	0	0	0
Övriga långfristiga skulder	113	1 900	1 683	0
Summa långfristiga skulder	113	2 639	2 375	0
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	0	246	250	143
Förskott från kunder	0	4 708	4 322	6 303
Leverantörsskulder	564	663	430	399
Skulder till koncernföretag		2 773	0	2 757
Skatteskulder	12	7	11	0
Övriga kortfristiga skulder	22	245	151	123
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	143	1 099	520	269
Summa kortfristiga skulder	741	9 741	5 684	9 994
Summa eget kapital och skulder	33 698	51 560	43 840	48 367
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	1 000	1 000	1 000	1 000
Eventualförpliktelser				
Borgensåtagande till koncernföretag	0	1 578	1 674	3 434

Kassaflödesanalys Moderbolaget

<i>Belopp i KSEK</i>	Översiktligt granskad 2025-01-01 2025-09-30	Reviderad 2024-01-01 2024-09-30	Reviderad 2024-01-01 2024-12-31	Reviderad 2023-01-01 2023-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-2 937	807	-3 123	298
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	357	337	2 914	90
	-2 580	1 144	-209	388
Betald inkomstskatt	1	7	11	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-2 579	1 151	-198	388
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring kortfristiga fordringar	-21	-437	43	-205
Förändring kortfristiga skulder	-4 693	-363	-4 429	9 790
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 293	-800	-4 584	9 973
Investeringsverksamheten				
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	0	-266	-266	-2 171
Förändring av anläggningstillgångar	0	0	0	-6 425
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	3 966	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-266	3 700	-8 596
Finansieringsverksamheten				
Lån till dotterbolag	9 669	-3 118	-2 278	-8 758
Erhållna koncernbidrag	0	0	531	2 070
Förändring låneskulder	-2 513	2 742	2 482	143
Nyemission	0	0	0	5 433
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 157	-376	735	-1 112
Periodens kassaflöde	-137	-291	-149	265
Likvida medel vid periodens/verksamhetsårets början	172	321	321	56
Likvida medel vid periodens/verksamhetsårets slut	35	30	172	321

Förändring eget kapital – Moderbolaget
Förändring eget kapital - Moderbolaget 2023

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktiekapital	Överkursfond	Fritt eget kapital	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 340	63 181	-33 949	30 572
Nyemission	335	5 098		5 433
Årets resultat			2 368	2 368
Belopp vid årets utgång	1 675	68 279	-31 581	38 373

Förändring eget kapital - Moderbolaget 2024

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktiekapital	Överkursfond	Fritt eget kapital	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 675	68 279	-31 581	38 373
Årets resultat			-2 592	-2 592
Belopp vid årets utgång	1 675	68 279	-34 173	35 781

Förändring eget kapital - Moderbolaget 2025-01 till 2025-09

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktiekapital	Överkursfond	Fritt eget kapital	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 675	68 279	-34 173	35 781
Årets resultat			-2 937	-2 937
Belopp vid årets utgång	1 675	68 279	-37 110	32 844

Siffrorna i tabellen är reviderade med undantag för den sista tabellen som är översiktligt granskad av Bolagets revisor.

Resultaträkning – Stockholm Treasury SPV AB

	<i>Icke reviderat</i>	<i>Icke reviderat</i>	<i>Icke reviderat</i>
	<i>2025-01-01</i>	<i>2024-01-01</i>	<i>2023-01-01</i>
Belopp i KSEK	2025-09-30	2024-12-31	2023-12-31
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Summa Rörelsens intäkter	0	0	0
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	0	0	0
Övriga externa kostnader	0	0	0
Personalkostnader	0	0	0
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0	0	-160
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
Summa Rörelsens kostnader	0	0	-160
RÖRELSERESULTAT	0	0	-160
Resultat från finansiella poster			
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0
Kursvinster-/förluster	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	0	0	-160
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Uppskjuten skatt	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	0	0	-160

Balansräkning – Stockholm Treasury SPV AB

<i>Belopp i KSEK icke reviderat</i>	<i>Icke reviderat 2025-09-30</i>	<i>Icke reviderat 2024-12-31</i>	<i>Icke reviderat 2024-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Pågående nyemission			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	50	0	0
Summa Immateriella anläggningstillgångar	50	0	0
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	0	0	0
Inventarier, verktyg och installationer	0	0	0
Pågående nyanläggningar	0	0	0
Summa Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	0	0	0
Ackumulerade nedskrivningar av andelar i koncernföretag	0	0	0
Långfristiga fordringar hos dotterföretag	0	0	0
Långfristiga fordringar hos andra koncernföretag	0	0	0
Uppskjuten skattefordran	0	0	0
Summa Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa Anläggningstillgångar	0	0	0
Omsättningstillgångar			
Varulager mm	0	0	0
Färdiga varor och handelsvaror	0	0	0
Förskott till leverantörer	0	0	0
Summa Varulager	0	0	0
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	0	0	0
Kortfristiga fordringar koncernföretag	0	65	158
Aktuella skattefordringar	0	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	0	0	0
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	0	0	0
Summa Kortfristiga fordringar	0	65	158
Kassa, bank	0	0	0
Summa Omsättningstillgångar	0	65	158
SUMMA TILLGÅNGAR	50	65	158

Balansräkning – Stockholm Treasury SPV AB

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Icke reviderat 2025-09-30</i>	<i>Icke reviderat 2024-12-31</i>	<i>Icke reviderat 2023-12-31</i>
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	50	50	50
Balanserat resultat inkl. årets resultat	0	0	-657
Minoritetsintresse	0	0	0
Summa eget kapital	50	50	-607
Avsättningar			
Avsättning för uppskjuten skatt	0	0	0
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0	0	0
Checkräkningskredit	0	0	0
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Förskott från kunder	0	0	0
Leverantörsskulder	0	0	0
Skulder till koncernföretag	0	0	744
Skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	5	5	11
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	10	10
Summa kortfristiga skulder	0	15	765
Summa eget kapital och skulder	50	65	158

Preliminär förvärvsanalys Stockholm Treasury SPV AB

Tillträdesdag:	2025-12-12
Förvärvande bolag:	Stockholm Treasury AB (publ)
Förvärvsobjekt:	Stockholm Treasury SPV AB
Eget kapital:	50 000 SEK
Goodwill	1 558 161 SEK

Alla belopp i KSEK	Bokförda värden
--------------------	-----------------

Tillgångar
Immateriella anläggningstillgångar

Maildatabaser	50
---------------	----

Materiella anläggningstillgångar	0
---	---

Finansiella anläggningstillgångar	0
--	---

Summa anläggningstillgångar	50
------------------------------------	----

Omsättningstillgångar
Kortfristiga fordringar

Summa kortfristiga fordringar	0
--------------------------------------	---

Kassa & Bank	0
--------------	---

Summa omsättningstillgångar	0
------------------------------------	---

Summa tillgångar	50
-------------------------	----

Långfristiga skulder	0
-----------------------------	---

Kortfristiga skulder	0
-----------------------------	---

Summa skulder	0
----------------------	---

Summa nettotillgångar (totl. tillgångar – skulder)	50
---	----

Förvärvspris	1 608
---------------------	-------

Identifierad Goodwill	1 558
------------------------------	-------

Styrelsen för Stockholm Treasury AB (publ) är av åsikten att förvärvet av Stockholm Treasury SPV AB, inte är att betrakta som ett omvänt förvärv. Orsaken är att säljarna av detta bolag tillsammans kom att erhålla 49 procent av aktierna i Bolaget efter transaktionen, understigande hälften av aktierna i den koncern som kom att bildas efter detta. I diskussioner med revisorn har inget framkommit som visat på att detta förvärv är att betrakta som ett så kallat omvänt förvärv.

I förvärvsvärde 1,6 Mkr i Bolaget ingår nettoskulder om KSEK 0 samt KSEK 1 558 som goodwill. Värdet på den uppkomna goodwill-posten motiveras av värdet på det maildatabaser som Stockholm Treasury SPV AB förfogade över, säljarnas kontaktnät samt de upparbetade affärsarrangemang som Stockholm Treasury AB (publ) erhåller i samband med förvärvet.

Köpeskillingen för samtliga aktier i Stockholm Treasurys uppgår till 1 608 161,20 kronor genom överlämnande av reverser av ett sammanlagt belopp om 1 608 161,20 kronor som i sin helhet kvittas mot 16 081 612 nyemitterade aktier i Bodyflight till en teckningskurs om 0,10 kronor per aktie ("Kvittningsemissionen").

Definitiv tillträdesbalansräkning har ännu ej upprättats.

Pro forma Resultaträkning perioden 2025-01-01 till och med 2025-09-30

Perioden 2025-01-01—2025-09-30, Bodyflight Sweden AB översiktligt granskade siffror

Belopp i KSEK	Bodyflight Sweden AB	Stockholm Treasury SPV	Justeringar	Proforma
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	479	0	0	479
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	6	0	0	6
Summa Rörelsens intäkter	485	0	0	485
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-2 227	0	0	-2 227
Personalkostnader	-651	0	0	-651
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-357	0	0	-357
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Summa Rörelsens kostnader	-3 235	0	0	-3 235
RÖRELSERESULTAT	-2 750	0	0	-2 750
Resultat från finansiella poster				
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-187	0	0	-187
Kursvinster-/förluster	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-2 937	0	0	-2 937
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Uppskjuten skatt	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-2 937	0	0	-2 937

Pro forma rapporterna är upprättade som om utdelningen av Bodyflight Stockholm AB och förvärvet av Stockholm Treasury SPV AB namnändrat från Doxworks Technology AB skett vid utgången av det tredje kvartalet 2025.

Perioden 2025-01-01 - 2025-09-30 för Bodyflight Sweden AB är översiktligt granskade av Bolagets revisor. Siffrorna avseende 2024 är granskade av Bolagets revisor.

Pro forma Balansräkning per den 30 september 2025

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Översiktligt granskade</i>				
	<i>Bodyflight Sweden AB</i>	<i>Stockholm Treasury SPV**</i>	<i>Effekter av förvärvet</i>	<i>Proforma justeringar</i>	<i>Proforma</i>
TILLGÅNGAR					
Pågående nyemission	0	0	0	0	0
Immateriella anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	1 533	50	0	1 558	3 141
Summa Immateriella anläggningstillgångar	1 533	50	0	1 558	3 141
Materiella anläggningstillgångar					
Maskiner och andra tekniska anläggningar	0	0	0	0	0
Inventarier, verktyg och installationer	0	0	0	0	0
Pågående nyanläggningar	0	0	0	0	0
Summa Materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	59 968	0	1 608	-61 576	0
Ackumulerade nedskrivningar av andelar i koncernföretag	-29 968	0	0	29 968	0
Långfristiga fordringar hos dotterföretag	0	0	0	0	0
Långfristiga fordringar hos andra koncernföretag	1 367	0	0	-1 367	0
Uppskjuten skattefordran	445	0	0	0	445
Summa Finansiella anläggningstillgångar	31 812	0	1 608	-32 975	445
Summa Anläggningstillgångar	33 345	50	1 608	-31 417	3 586
Omsättningstillgångar					
Varulager mm	0	0	0	0	0
Färdiga varor och handelsvaror	0	0	0	0	0
Förskott till leverantörer	0	0	0	0	0
Summa Varulager	0	0	0	0	0
Kortfristiga fordringar	254	0	0	0	254
Kundfordringar	0	0	0	0	0
Kortfristiga fordringar koncernföretag	0	0	0	0	0
Aktuella skattefordringar	0	0	0	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	0	0	0	0	0
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	64	0	0	0	64
Summa Kortfristiga fordringar	318	0	0	0	318
Kassa, bank	35	0	0	0	35
Summa Omsättningstillgångar	353	0	0	0	353
SUMMA TILLGÅNGAR	33 698	50	1 608	-31 417	3 939

Pro forma Balansräkning per den 30 september 2025

Belopp i KSEK	Översiktligt granskade				
	Bodyflight Sweden AB	Stockholm Treasury SPV**	Effekter av förvärvet	Proforma justeringar	Proforma
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Aktiekapital	1 675	50	0	81	1 806
Balanserat resultat inkl. årets resultat	31 169	0	0	-29 446	1 723
Minoritetsintresse	0	0	0	0	0
Summa eget kapital	32 844	50	0	-29 365	3 529
Avsättningar					
Avsättning för uppskjuten skatt	0	0	0	0	0
Långfristiga skulder					
Övriga skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	0
Checkräkningskredit	0	0	0	0	0
Övriga långfristiga skulder	113	0	0	-113	0
Summa långfristiga skulder	113	0	0	-113	0
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	0
Förskott från kunder	0	0	0	0	0
Leverantörsskulder	564	0	0	-331	233
Skulder till koncernföretag	0	0	0	0	0
Skatteskulder	12	0	0	0	12
Övriga kortfristiga skulder	22	0	1 608	-1 608	22
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	143	0	0	0	143
					0
Summa kortfristiga skulder	741	0	0	0	741
Summa eget kapital och skulder	33 698	50	1 608	-31 417	3 939
Ställda säkerheter					
Företagsinteckningar	1 000	0	0	-1 000	0

Eventualförpliktelser

Borgensåtagande till koncernföretag

0 0 0 0 0

*Denna företagsinteckning har flyttats till Bodyflight Stockholm Sweden AB i samband med den extra bolagsstämman 5 december 2025.

Pro forma rapporterna är upprättade som om utdelningen av Bodyflight Stockholm AB och förvärvet av Stockholm Treasury SPV AB namnändrat från Doxworks Technology AB skett vid utgången av det tredje kvartalet 2025.

Perioden 2025-01-01 - 2025-09-30 för Bodyflight Sweden AB är översiktligt granskade av bolagets revisor. 2024 års siffror för Bodyflight Sweden AB är granskade av bolagets revisor.

** Avser förvärvsdatumet 20251212.

Kommentarer till pro forma redovisningen

Pro forma redovisningen skiljer sig från en traditionell uppställning, detta då Stockholm Treasury AB (Publ), tidigare Bodyflight Sweden AB (publ), dels delade ut verksamheten i det helägda dotterbolaget Bodyflight Stockholm AB, dels köpte bolaget Stockholm Treasury SPV AB. Dessa två händelser inträffade i det närmaste samtidigt, varför ett visst förtydligande skett i tabellerna.

Av denna anledning har även resultat- och balansräkningarna för det förvärvade dotterbolaget, Stockholm Treasury SPV AB, särredovisats. Normalt sett sker ingen separat redovisning av dotterbolag, fördelningen är normalt endast koncernen respektive moderbolaget. I detta fall har emellertid styrelsen valt att särredovisa dotterbolaget, Stockholm Treasury SPV AB, i syfte att öka genomlysningen ytterligare och göra det enklare för läsaren att få en fullständig bild av vad som förvärvats.

Tilläggsupplysningar

Redovisningsprinciper

Redovisningen är upprättad i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3. Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår.

För fullständiga redovisningsprinciper, se 2024 års Årsredovisning och koncernredovisning för Bodyflight Sweden AB.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning, redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkligt värde av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter. Intäkter redovisas i samband med att upplevelsen nyttjas.

Försäljning av presentkort redovisas som ett förskott från kund och intäktsförs i samband med att presentkortet utnyttjas. Den del av presentkortsförsäljningen som bedöms inte bli utnyttjad (*non usage*) intäktsförs direkt vid försäljningstillfället. Den del som ej bedöms bli utnyttjad intäktsförs baserat på historisk statistik.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen. I nuläget är inget projekt producerande och konsumerar därmed inte den balanserade tillgången varför inga avskrivningar har genomförts.

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. För immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod beräknas återvinningsvärdet årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden - en så kallad kassagenererande enhet. En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar årets resultat. Nedskrivning av hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar övriga fordringar och leverantörsskulder,

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Leverantörsskulder

Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

Konsolidering och koncernredovisning

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade egetkapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskillning. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företags intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Stockholm Treasury och Bolagets aktiekurs framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för Koncernen, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Koncernen och branschen, samt sådana som är av mer generell karaktär. Därtill finns det även risker förenad med en investering i Bolagets aktie. Vissa risker ligger inom Bolagets kontroll. Redovisningen gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet, samt en allmän omvärldsbedömning.

Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Stockholm Treasurys verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Bolaget minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ påverkan.

Verksamhetsrisker

Allt företagande och ägande är förenat med risktagande och i detta fall utgör Stockholm Treasury inget undantag. Verksamheten som bedrivs i Stockholm Treasury erbjuder stora möjligheter, men innebär också betydande risker. Stockholm Treasurys verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, kostnader och svårigheter som bolag aktiva inom investeringar ofta ställs inför.

Väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar framför allt, men inte uteslutande, fortsatt finansiering inom koncernen och företagets förmåga till att teckna nya ägarspridningsavtal.

Bolagets personalstyrka består av ett mycket begränsat antal individer, vilka samtliga är att betrakta som nyckelpersoner i företaget. Om nyckelpersonerna lämnar bolaget kan det, åtminstone kortsiktigt, få en negativ inverkan på verksamheten.

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan och låg och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom bolagets kontroll.

Kapitalbehov

Bolaget avser att arbeta aktivt med att säkerställa finansiering för expansion och ha en betydande kapitalreserv vid varje tillfälle.

Detta till trots går det emellertid inte att utesluta att Bolaget vid framtida tillfälle kommer att få kapitalbehov och att nödvändigt kapital inte kan anskaffas.

Därmed finns risk att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till uteblivna intäkter och i förlängningen konkurs.

Sannolikheten för att risken infaller: Låg

Påverkan för Bolaget: Medel

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk innebär att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas som en följd av otillräcklig likviditet. Ledningen följer noggrant löpande uppdaterade prognoser avseende Bolagets likvida situation. Bolaget kan komma att behöva nytt kapital för ytterligare marknadsföring och utveckling, för att kunna driva projekt till försäljning eller för att finansiera verksamheten generellt. Bolagets möjlighet till att klara av framtida

kapitalbehov är i hög grad beroende av hur verksamheten utvecklas och inga garantier kan lämnas för att Stockholm Treasury kommer att lyckas med en ny kapitalanskaffning även om verksamheten utvecklas positivt. Detta påverkas även av det allmänna läget för riskkapital.

Sannolikheten att risken inträffar: Medel

Påverkan för Bolaget: Medel

Beroende av kvalificerad personal

Bolagets utveckling beror till stor del på befintlig ledning och styrelse och dess förmåga att rekrytera och behålla erfaren personal för framtida verksamhet. Om detta misslyckas kan det få en väsentlig negativ effekt på Stockholm Treasurys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: Låg

Påverkan för Bolaget: Medel

Begränsade resurser

Bolaget bedriver sin verksamhet med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförande av Bolagets vidareutveckling och strategi är det av vikt att dessa resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att använda sina resurser på ett effektivt sätt och därmed drabbas av finansiella och verksamhetsrelaterade problem. Om detta skulle inträffa kan det komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: Låg

Påverkan för Bolaget: Medel

Framtida finansiering

Om Bolaget inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter kan Bolagets förmåga att behålla konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket kan påverka Koncernens framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Det finns en risk att nytt kapital inte kan erhållas när det behövs eller på tillfredställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med utvecklingsplaner och mål. Detta skulle kunna leda till att Koncernen tvingas begränsa sin utveckling. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan aktieägare som väljer att inte delta bli lidande på grund av utspädningseffekter. Samtidigt kan en eventuell skuldfinansiering, om tillgänglig för Bolaget, innehålla villkor som begränsar Koncernens flexibilitet. Felbedömningar avseende Bolagets framtida kapitalbehov kan innebära flera negativa konsekvenser för Koncernens framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Sannolikheten att risken inträffar: Medel

Påverkan för Bolaget: Medel

Finansieringsrisker på lång sikt

Det kan i framtiden inträffa händelser, däribland händelser utanför Stockholm Treasurys kontroll, som kan göra att bolaget inte kan uppfylla förpliktelseerna i låneavtal eller andra skuldinstrument som kan komma att uppstå. I dessa fall kan de belopp som utnyttjats enligt Stockholm Treasurys låneavtal komma att behöva betalas före den överenskomna förfallodagen, och bolaget kanske inte har de finansiella resurserna att återbetala dessa belopp på betalningsdagen. Om inte Stockholm Treasury uppfyller förpliktelseerna i de framtida låneavtalen eller andra säkerställda låneinstrument i framtiden, kan långgivaren/långgivarna enligt dessa låneinstrument kräva säkerhet och beslagta bolagets tillgångar.

Sannolikheten att risken inträffar: Medel**Påverkan för Bolaget:** Medel**Twister och rättsliga förfaranden**

Twister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan leda till att Koncernen måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. Bolaget kan involveras i tvister inom ramen för sin normala verksamhet och riskerar att bli föremål för rättsliga anspråk. Dessutom kan styrelseledamöter eller anställda bli föremål för brottsutredningar och brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande, innebära avbrott i den normala verksamheten, gälla stora skadeståndsanspråk och leda till betydande kostnader. Vidare är det ofta svårt att förutse utgången av komplicerade tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden vilket innebär att detta skulle kunna inverka negativt på Koncernens framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Bolaget är inte involverat i några rättsliga förfaranden med tredje part eller tillsyns- eller förvaltningsmyndigheter. Det finns dock en risk för att Bolaget kan komma att bli involverat i sådana framtida tvister relaterade till Koncernens pågående verksamhet. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar: Låg**Påverkan för Bolaget:** Medel**Risk för nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar**

Bolagets balansräkning kan till viss del komma att bestå av aktier och värdepapper i andra företag. Det skulle kunna uppkomma situationer då dessa måste skrivas ner, vilket skulle kunna innebära att ytterligare kapital är nödvändigt för att ha en fortsatt stark balansräkning.

Sannolikheten att risken inträffar: Låg**Påverkan för Bolaget:** Medel**Risker relaterade till aktien**

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Sannolikheten att risken inträffar: Låg**Påverkan för Bolaget:** Medel**Fluktuationer i aktiekursen**

Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, vilka enskilda bolag inte har någon möjlighet att påverka. Vidare bör det beaktas att både

resultatvariationer och begränsad likviditet i aktien kan medföra fluktuationer i aktiens kurs och vara till nackdel för aktieägare.

Det finns risk att värdepappersmarknaden påverkas av psykologiska faktorer såsom trender, rykten och reaktioner på nyheter som inte är direkt knutna till marknadsplatsen etcetera. Det finns risk att Stockholm Treasurys aktie påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika börser och marknadsplatser. Det finns risk att psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling påverkar Stockholm Treasurys aktiekurs negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: Låg

Påverkan för Bolaget: Medel

Utspädning i samband med framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier för att anskaffa ytterligare kapital. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. En eventuell nyemission riskerar därtill att få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Om Stockholm Treasury anskaffar ytterligare finansiering genom nyemission, kan en sådan finansiering väsentligt spä ut aktieägarnas andelar och minska värdet på deras investering. Det kan också hända att Stockholm Treasury inte lyckas erhålla lämplig finansiering när det krävs eller ens över huvud taget. Om bolaget inte lyckas anskaffa kapital när det behövs kan det få en väsentlig negativ effekt på bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Sannolikheten att risken inträffar: Medel

Påverkan för Bolaget: Medel

Framtida utdelning

Stockholm Treasurys mål är att ge aktieägarna en hög totalavkastning, i första hand genom värdestegring i aktien. Under förutsättning att Bolagets långsiktiga utvecklingsmöjligheter och finansiell ställning beaktas samt att Bolagets kassaflöde är positivt är Bolagets utdelningspolicy att dela ut maximalt en tredjedel av vinsten efter skatt.

Styrelsen föreslår utdelning till aktieägarna inför varje årsstämma i samband med avläggande av årsredovisningen. Beslut om utdelning fattas av årsstämman. Bolagets förmåga att betala utdelningar i framtiden och storleken på sådana eventuella utdelningar är beroende av Bolaget framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, behov av nettorörelsekapital, investeringskostnader och andra faktorer. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer lämna någon utdelning till aktieägarna i framtiden. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar förslås av styrelsen och beslutas på årsstämman.

Sannolikheten att risken inträffar: Låg

Påverkan för Bolaget: Medel

Bolagsordning

Organisationsnummer 559154-5453

§ 1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Stockholm Treasury AB (publ). Bolaget är publikt (publ).

§ 2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3. Verksamhet

Bolaget skall, direkt eller indirekt, bedriva verksamhet som innefattar investering i, ägande av och utveckling av svenska och utländska bolag, tillhandahållande av plattformstjänster för tillväxtbolag, inklusive rådgivning kring kapitalanskaffning, notering, bolagsstyrning och affärsutveckling, förvaltning av värdepapper och andra finansiella instrument, handel med aktier och andra värdepapper samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget får även, direkt eller indirekt, äga och förvalta fast egendom och immateriella rättigheter.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 1 805 583,835 kronor och högst 7 222 335,340 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 32 828 797 stycken och högst 131 315 188 stycken.

§ 5. Styrelse

Styrelsen skall bestå av minst fyra (4) och högst sex (6) ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter.

§ 6. Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1 - 2 revisor med eller utan revisorssuppleant.

§ 7. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett. Om Svenska Dagbladet upphör med sin utgivning ska annonsering ske i Dagens Industri.

§ 8. Anmälan till bolagsstämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen (2005:551) och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden ska antalet biträden anges i anmälan.

§ 9 Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämmen och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Godkännande av dagordning,
4. Val av en eller två justeringspersoner,
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören,
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
10. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer,
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari - 31 december.

§ 12. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 13. Fullmaktsinsamling och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning antogs på extra bolagsstämma den 5 december 2025.

Adresser**Stockholm Treasury AB (publ)**

Sylveniusgatan 2

754 50 Uppsala

Tel 018-124 473

E-post: hej@sthlm-treasury.seHemsida: <https://sthlm-treasury.se/>**Kontoförande institut**

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23 Stockholm

Tel: +46 8 402 90 00

Revisor

Thomas Nielsen

Auktoriserad revisor

KPMG AB

Slaggatan 13, Falun

Tel: +46 73-327 24 80

Emissionsinstitut

Nordic Issuing AB

Stortorget 3

211 22 Malmö