

Årsredovisning för
Kapitalkraft i Sverige AB
556057-3569

Räkenskapsåret
2016-01-01 - 2016-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Noter	6-9
Underskrifter	10



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Kapitalkraft i Sverige AB, 556057-3569, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för 2016.

Allmänt om verksamheten

Kapitalkraft-koncernen bestod vid ingången av 2016 av moderbolaget Kapitalkraft i Sverige AB samt ett 48%-igt ägande i Gustavia Kapitalförvaltning AB.

Verksamhetsområdena var corporate finance-tjänster genom Kapitalkraft och fondförvaltning genom Gustavia Kapitalförvaltning AB. Utöver detta förvaltar Kapitalkraft en aktieportfölj.

Kapitalkraft i Sverige AB.

År 2016 omsatte Kapitalkraft 0,3 mkr (0,2 år 2015). Resultatet blev - 1,0 mkr (- 1,2 år 2015).

Nettotillgångar (exklusive anläggningstillgångar) uppgick per 31 december 2016 till 2,3 mkr (4,3 mkr 2015), utöver detta har vi ett villkorat aktieägartillskott på 1,1 mkr till GustaviaDavegårdh Holding AB. Vidare överstiger marknadsvärdet på Pepinsaktierna det bokförda värdet med ca 624 000 kr.

Fondverksamheten. Davegårdh & Kjäll Fonder AB startade sin verksamhet vid halvårsskiftet 2007 då en ansökan lämnades in till Finansinspektionen gällande tillstånd att bedriva fondverksamhet. Förvaltningen av bolagets första fond Davegårdh & Kjäll Sverige startade den 28 januari 2008. Under det första kvartalet 2010 fick Davegårdh & Kjäll Fonder AB Finansinspektionens tillstånd att gå samman med Gustavia Capital Management AB som då förvaltade fem fonder. Det nya bolaget fick namnet GustaviaDavegårdh Fonder AB och den förvaltade volymen uppgick efter samgåendet till cirka 1,9 miljarder kr, och Kapitalkrafts ägarandel i det sammanslagna fondbolaget är 48%. Under 2012 ändrades namnet på fondbolaget till Gustavia Fonder AB. Som ett led i att minska såväl på Gustavias risk som kostnader så tog ISEC Services AB, ett fondhotell, över fonderna den 1 april 2016 från Gustavia Fonder AB, och outsourcade samtidigt förvaltningen av Gustavias fonder till Gustavia Kapitalförvaltning AB (som ägs på samma sätt som Gustavia Fonder), Därefter lämnades Gustavia Fonders fondtillstånd tillbaka till Finansinspektionen.

Information om fonderna finns på www.gustavia.se

Gustavia Kapitalförvaltnings omsättning hamnade 2016 på 4,7 mkr (jmf 130,5 år 2015, jämförelsetalet blir missvisande då omsättningen, efter överläggningen till Isec, enbart är nettointäkten efter rabatter, ÅF-provisoner etc) och resultatet hamnade på - 3,2 mkr efter skatt (jmf + 0,4 mkr år 2015).

Fondbolagets egna kapital uppgick per 31 december 2016 till 5,8 mkr (7,8).

I ingången av år 2016 hade Gustavia en förvaltning om 900 mkr i egna fonder och 200 mkr i Zensum-fonderna. Dessa volymer steg sedan, vid utgången av 2016, till 1.243 mkr för egna fonder (en uppgång med 27%) och till 1.004 mkr (en uppgång med 400%) för Zensumfonderna. Många av fonderna utvecklades väl, inte minst Sverigefonden.

Koncernens siffror

Vid en 48%-ig konsolidering av Gustavia Kapitalförvaltnings siffror så får Kapitalkraft koncernen följande siffror*:

Omsättning 2,5 mkr (62,9). Resultat - 2,6 mkr (- 1,0). Nettotillgångar 5,0 mkr (8,1).

* dessa koncernsiffror är ej reviderade utan endast en ungefärlig uträkning

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	Belopp i kkr 2012-12-31
Nettoomsättning	302	240	1 408	978	737
Rörelsemarginal %	-361,5	-491,9	-18,8	-46,6	-105,8
Balansomslutning	6 449	7 379	8 729	10 919	10 327
Avkastning på sysselsatt kapital %	-17,7	-16,4	11,6	9,0	5,0
Avkastning på eget kapital %	-16,8	-16,3	-15,2	17,1	3,5
Soliditet %	95,6	97,6	95,9	99,3	98,6

Definitioner: se not

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Gustavia fattade beslut om att fokusera verksamheten på förvaltning. Gustavia ansökte därför, och erhöll, Finansinspektionens godkännande per den 15 feb 2016 att överlåta sina fonder till ISEC Services AB (ISEC), som har fondbolagstillstånd. Överlåtelsen av fonderna till ISEC skedde per den 1 april 2016. Gustavias förvaltare har fortsatt att förvalta fonderna via Gustavia Kapitalförvaltning AB, genom ett uppdragsavtal med ISEC. Idén bakom överlåtandet av fonderna till ISEC, var att själva administrationen outsourcas medan Gustavia själva kan koncentrera sig på förvaltningen. Samtidigt sjunker såväl kostnaderna som riskerna i verksamheten.

Vi avyttrade våra aktier i Björnekulla den 12/9, för 300 000 kr (bokfört till 0 kr).

I syfte att inte bli utspädda på för låg värdering så gjorde vi ett aktieägartillskott till GustaviaDavegårdh Holding AB på 1 144 080 kr den 5/12.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut redovisas i not 11.

Eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt eget kapital
Vid årets början	5 975 000	2 396 635	-1 172 497	7 199 138
<i>Disposition enl årsstämmobeslut</i>				
- Omföring av föreg års resultat		-1 172 497	1 172 497	
Årets resultat			-1 036 323	-1 036 323
Vid årets slut	5 975 000	1 224 138	-1 036 323	6 162 815

Ägarförhållanden

Per 2016-12-31 ägdes 25,36% av aktierna i Kapitalkraft AB av Björn Davegårdhs dödsbo och 33,14% av Johan Saxon. Resterande 41,50% är fördelade på ett hundratal aktieägare.

Under 2017 har bodelning av Björn Davegårdhs dödsbo skett, varefter ingen av förmånstagarnas ägande hamnar över 10%.

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, kronor 187 816, disponeras enligt följande:

	Belopp i kr
Balanseras i ny räkning	187 816
Summa	187 816

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-01-01- 2016-12-31</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>
Nettoomsättning		302 297	240 000
		<u>302 297</u>	<u>240 000</u>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader		-1 395 234	-1 332 505
Personalkostnader	4	-	-88 168
Rörelseresultat		<u>-1 092 937</u>	<u>-1 180 673</u>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat från kortfristiga placeringar	5	57 043	6 667
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	195	1 668
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-624	-159
Resultat efter finansiella poster		<u>-1 036 323</u>	<u>-1 172 497</u>
Resultat före skatt		<u>-1 036 323</u>	<u>-1 172 497</u>
Årets resultat		<u>-1 036 323</u>	<u>-1 172 497</u>

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	9	4 193 095	3 049 015
		<u>4 193 095</u>	<u>3 049 015</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>4 193 095</u>	<u>3 049 015</u>
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		531 938	531 938
Övriga fordringar		58 800	227 243
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		69 797	-
		<u>660 535</u>	<u>759 181</u>
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	10	1 117 114	1 732 219
		<u>1 117 114</u>	<u>1 732 219</u>
Kassa och bank		478 488	1 838 864
Summa omsättningstillgångar		<u>2 256 137</u>	<u>4 330 264</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>6 449 232</u>	<u>7 379 279</u>

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		5 975 000	5 975 000
		<u>5 975 000</u>	<u>5 975 000</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		18 895 465	18 895 465
Balanserad vinst eller förlust		-17 671 327	-16 498 830
Årets resultat		-1 036 323	-1 172 497
		<u>187 815</u>	<u>1 224 138</u>
Summa eget kapital		<u>6 162 815</u>	<u>7 199 138</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		-	81 606
Övriga kortfristiga skulder		8 424	41 356
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		277 993	57 179
		<u>286 417</u>	<u>180 141</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>6 449 232</u>	<u>7 379 279</u>



Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFAR 2012:1.

Not 2 Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal:

Rörelseresultat / Nettoomsättning.

Balansomslutning:

Totala tillgångar.

Avkastning på sysselsatt kapital:

(Rörelseresultat + finansiella intäkter) / sysselsatt kapital.

Finansiella intäkter:

Poster i finansnettot som är hänförliga till tillgångar (som ingår i sysselsatt kapital).

Sysselsatt kapital:

Totala tillgångar - räntefria skulder.

Räntefria skulder:

Skulder som inte är räntebärande. Pensionsskulder ses som räntebärande.

Avkastning på eget kapital:

Resultat efter finansiella poster / Justerat eget kapital.

Soliditet:

Totalt eget kapital / Totala tillgångar.

Not 3 Uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa uppskattningar kommer sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som kan komma att leda till risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder är främst värderingen av kortfristiga placeringar.

Varje år prövas om det finns någon indikation på att tillgångars värde är lägre än det redovisade värdet. Finns en indikation så beräknas tillgångens återvinningsvärde, vilket är det lägsta av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

Not 4 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2016-01-01- 2016-12-31	Varav män	2015-01-01- 2015-12-31	Varav män
Totalt	-	-	-	-

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Styrelsearvoden	70 000	120 000
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	21 994	20 736
	-	-

I bolaget arbetande styrelseledamöter och VD har under året fakturerat tjänster till ett belopp av 915 000 kronor (960 000 kronor).

Not 5 Resultat från kortfristiga placeringar

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Orealiserad värdeförändring	174 801	-535 526
Realisationsresultat vid avyttring av värdepapper	-4 662 038	-252 055
Återförda nedskrivningar	4 544 280	794 248
Summa	57 043	6 667

Not 6 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Ränteintäkter, övriga	195	1 668
Summa	195	1 668

Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Räntekostnader, övriga	624	159
Summa	624	159

Not 8 Skatt på årets resultat

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Aktuell skattekostnad	-	-
Uppskjuten skatt	-	-
	-	-

Avstämning av effektiv skatt

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Resultat före skatt	-1 036 323	-1 172 497
		Belopp
Skatt enligt gällande skattesats (22%)	227 991	257 949
Ej avdragsgilla kostnader	-352 946	-77 766
Ej skattepliktiga intäkter	1 048 129	111 122
Ej redovisad uppskjuten skatt	-923 174	-291 305
Redovisad effektiv skatt	-	-

Handwritten signatures and initials:
A, M, D, K

Not 9 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

	2016-12-31	2015-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	3 049 015	3 049 015
-Tillskott	1 144 080	-
Redovisat värde vid årets slut	4 193 095	3 049 015

Spec av företagets innehav av andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Intresseföretag/ org nr, säte	Antal andelar i %	Resultat	Eget Kapital	Redovisat värde
Direkt ägda				
GustaviaDavegårdh Holding Aktiebolag / 556791-1044 / Stockholm	47,67	817 993	10 782 060	4 193 095
				4 193 095

Not 10 Kortfristiga placeringar

	2016-12-31	2015-12-31
Noterade aktier och andelar		
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	2 904 338	-
-Omklassificeringar	662 692	2 887 620
-Tillkommande tillgångar	-	276 051
-Årets försäljningar	-2 038 336	-259 333
	1 528 694	2 904 338
Värdeförändringar		
-Vid årets början	-1 925 308	-
-Omklassificeringar	-228 399	-1 626 887
-Årets försäljningar	1 140 330	146 109
-Årets uppskrivningar/nedskrivningar	-44 945	-444 530
	-1 058 322	-1 925 308
	470 372	979 030
Onoterade aktier och andelar		
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	6 459 956	9 242 969
-Tillkommande tillgångar	108 100	1 142 746
-Årets försäljningar	-3 403 950	-1 038 139
-Omklassificeringar	-662 692	-2 887 620
	2 501 414	6 459 956
Nedskrivningar		
-Vid årets början	-5 706 767	-7 890 797
-Omklassificeringar	228 399	1 626 887
-Årets försäljningar	3 403 950	648 139
-Årets uppskrivningar/nedskrivningar	219 746	-90 996
	-1 854 672	-5 706 767
	646 742	753 189
Summa kortfristiga placeringar aktier och andelar	1 117 114	1 732 219

Handwritten signature and initials, possibly 'J. M. De' and 'i/c'.

Specifikation kortfristiga placeringar

	Ägd andel %	Anskaff- nings- värde	Ned- skrivning	Bokfört värde
Pepins Group (fd Alternativa aktiemarknaden)	0,6	519 846	-	519 846
Axelar AB	0,2	751 568	-624 672	126 896
Humany AB	2,0	30 000	-30 000	-
Scald AB	36,0	1 200 000	-1 200 000	-
TargetEveryOne AB (fd VMSPay AB)	0,6	1 528 694	-1 058 322	470 372
		<u>4 030 108</u>	<u>-2 912 994</u>	<u>1 117 114</u>
Totalt aktier och andelar		4 030 108	-2 912 994	1 117 114

Not 11 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

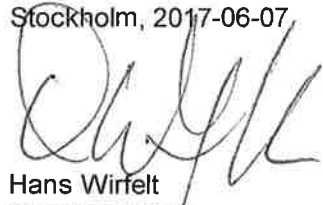
Efter ett halvår av låg säljaktivitet, så upphörde Zensum helt med sin försäljning av Zensumfonderna i februari 2017.

Gustavias VD, Niklas Tollsten, sade upp sig i mars 2017, och kommer sluta i slutet av juni. Han kommer efterträdas av Ola Gilstring (grundare av Gustavia och idag verksam på Gustavia som förvaltare och affärsutvecklare).

Efter att ha förhandlat med Öhman Fonder och East Capital Fonder sedan i februari så tecknades ett avtal den 12 maj om att sälja samtliga fonder under Gustavias förvaltning, med undantag för Energifonden. Affären är villkorad av att de nya ägarna/förvaltarna blir godkända av FI samt Luxemburgs motsvarande myndighet. Avsikten är att fonderna ska tillräddas av East och Öhman 6 månader efter avtalets signering, vilket innebär 12 november 2017. Då avtalen är sekretessbundna så kan inte detaljer avslöjas, men köpeskillingen kommer ske i 3 etapper. Den första sker vid Tillträdet, den andra cirka 12 månader efter Tillträdet och den sista 24 månader efter Tillträdet. Storleken på utbetalningar beror på hur stora fondvolymerna och marginalerna är vid de 3 mättdpunkterna. Efter sista utbetalningen är gjord så kommer en likvidering av Kapitalkraft inledas för att sedan kunna dela ut alla medel till aktieägarna. Från och med cirka ett kvartal efter Tillträdet så kommer Kapitalkrafts verksamhet dras ned till ett minimum och det enda arbetet som kommer ske är att tillse att samtliga tillgångar i möjligaste mån säljs av, och vi kommer givetvis bevaka tilläggsköpeskillingarna kopplade till försäljningen av Gustavia-fonderna. Energifonden kommer flyttas till annan förvaltare, så även Gustavia Kapitalförvaltnings verksamhet kommer gå ner till ett minimum efter Tillträdet.

Underskrifter

Stockholm, 2017-06-07



Hans Wirfelt
Styrelseordförande



Johan Saxon
Verkställande direktör, Styrelseledamot



Rikard Larsson
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den 7/6 2017.



Michael Olsson
Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Kapitalkraft i Sverige AB
Org. nr 556057-3569

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Kapitalkraft i Sverige AB för år 2016.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Kapitalkraft i Sverige AB:s finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultat-räkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till Kapitalkraft i Sverige AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

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

Revisorns ansvar

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

ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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



Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Kapitalkraft i Sverige AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till Kapitalkraft i Sverige AB enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Stockholm, 2017-06-07

Michael Olsson
Auktoriserad revisor