

Årsredovisning för
Kapitalkraft i Sverige AB
556057-3569

Räkenskapsåret
2019-01-01 - 2019-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Noter	6-8
Underskrifter	9



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Kapitalkraft i Sverige AB, 556057-3569, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för 2019.

Allmänt om verksamheten

Kapitalkraft-koncernen bestod vid ingången av 2019 av moderbolaget Kapitalkraft i Sverige AB samt ett 48%-igt ägande i GustaviaDavegårdh Holding AB.

Kapitalkraft i Sverige AB.

År 2019 omsatte Kapitalkraft 0,2 mkr (0,3 år 2018). Resultatet blev - 0,2 mkr (+ 2,6 år 2018).

Nettotillgångar (exklusive anläggningstillgångar) uppgick per 31 december 2019 till 8,0 mkr (6,7 mkr 2018).

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 ägdes på samma sätt som Gustavia Fonder), Därefter lämnades Gustavia Fonders fondtillstånd tillbaka till Finansinspektionen. Gustavias verksamhet, dvs fonderna, såldes i november 2017 till East Capital och Öhman Fonder, och kapitalförvaltningstillståndet återlämnades. Gustavia erhöll en uppföringsättning 2017 och sedan en tilläggsköpeskilling i november 2018, och därefter planenligt den sista tilläggsköpeskillingen i december 2019.

Gustavia Davegårdh Holdings omsättning hamnade 2019 på 3 mkr och resultatet hamnade på 3,0 mkr efter skatt.

Gustavia Davegårdh Holdings egna kapital uppgick per 31 december 2019 till 3,4 mkr.

Koncernens siffror

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

Omsättning 1,8 mkr. Resultat 2,9 mkr. Nettotillgångar 9,6 mkr.

* dessa koncernsiffror är ej reviderade utan endast en ungefärlig uträkning

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	Belopp i kkr 2015-12-31
Nettoomsättning	205	314	590	302	240
Rörelsemarginal %	18,6	-118,2	-66,4	-361,5	-491,9
Balansomslutning	9 659	9 834	7 209	6 449	7 379
Avkastning på sysselsatt kapital %	1,3	27,9	-5,5	-17,7	-16,4
Avkastning på eget kapital %	-2,0	27,1	13,6	-16,8	-16,3
Soliditet %	99,3	99,5	99,0	95,6	97,6

Definitioner: se not

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Axelar inledde likvidationsprocess i november 2019. Någon utdelning kan inte förväntas från likvidationen, varför värdet på detta innehav skrivits ner till 0 kr.

Eftersom Gustavia inte hade någon verksamhet längre så fusionerades Gustavia Kapitalförvaltning upp i moderbolaget GustaviaDavegårdh Holding i november 2019. Därefter kvarstår bara 1 Gustavia-bolag, dvs det sistnämnda som är det bolag som Kapitalkraft har sitt ägande i.

GustaviaDavegårdh Holding erhöll, i december 2019, sista tilläggsköpeskillingen från försäljningen av fondverksamheten till East Capital och Öhman Fonder.

Förväntad framtida utveckling

Styrelsen kommer föreslå årsstämman att snarast möjligt likvidera Kapitalkraft och dela ut tillgångarna.

Eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserade vinstmedel</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt eget kapital</i>
Vid årets början	5 975 000	1 161 449	2 646 372	9 782 821
<i>Disposition enl årsstämmobeslut</i>				
- Omföring av föreg års resultat		2 646 372	-2 646 372	
Årets resultat			-195 426	-195 426
Vid årets slut	5 975 000	3 807 821	-195 426	9 587 395

Ägarförhållanden

Per 2019-12-31 ägde Johan Saxon ca 33% av bolagets aktier. Resterande aktier ägs av ett hundratal aktieägare.

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, kronor 3 612 395, disponeras enligt följande:

	<i>Belopp i kr</i>
Balanseras i ny räkning	3 612 395
Summa	3 612 395

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>2019-01-01- 2019-12-31</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>
Nettoomsättning		204 800	314 430
		<u>204 800</u>	<u>314 430</u>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader		-160 078	-209 755
Personalkostnader	4	<u>-6 571</u>	<u>-476 284</u>
Rörelseresultat		38 151	-371 609
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	5	83 685	3 097 400
Resultat från kortfristiga placeringar	6	-317 262	-79 394
Räntekostnader och liknande resultatposter		<u>-</u>	<u>-25</u>
Resultat efter finansiella poster		<u>-195 426</u>	<u>2 646 372</u>
Resultat före skatt		<u>-195 426</u>	<u>2 646 372</u>
Årets resultat		<u>-195 426</u>	<u>2 646 372</u>



Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	7	1 584 000	3 049 015
		<u>1 584 000</u>	<u>3 049 015</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>1 584 000</u>	<u>3 049 015</u>
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		-	649 456
		-	<u>649 456</u>
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	8	-	396 536
		-	<u>396 536</u>
Kassa och bank		8 074 796	5 739 023
Summa omsättningstillgångar		<u>8 074 796</u>	<u>6 785 015</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>9 658 796</u>	<u>9 834 030</u>

J. Duv
KV

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</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		-15 087 644	-17 734 016
Årets resultat		-195 426	2 646 372
		<u>3 612 395</u>	<u>3 807 821</u>
Summa eget kapital		<u>9 587 395</u>	<u>9 782 821</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga kortfristiga skulder		22 020	2 642
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		49 381	48 567
		<u>71 401</u>	<u>51 209</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>9 658 796</u>	<u>9 834 030</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 BFNAR 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 BFNAR 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

	2019-01-01- 2019-12-31	Varav män	2018-01-01- 2018-12-31	Varav män
Sverige	-	-	1	1
Totalt	-	-	1	1

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Löner	-	342 414
Styrelsearvoden	5 000	20 000
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	1 571	113 870
	-	-

I bolaget arbetande styrelseledamöter har under året fakturerat styrelsearvoden till ett belopp av 0 kronor (73 924 kronor).

Not 5 Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Utdelning	1 548 700	3 097 400
Nedskrivningar	-1 465 015	-
Summa	83 685	3 097 400

Not 6 Resultat från kortfristiga placeringar

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Orealiserad värdeförändring	-126 896	-79 394
Realisationsresultat vid avyttring av värdepapper	-1 449 420	-
Återförda nedskrivningar	1 259 054	-
Summa	-317 262	-79 394

Not 7 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

	2019-12-31	2018-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	3 049 015	4 193 095
-Återbetalning av aktieägartillskott	-	-1 144 080
-Nedskrivning	-1 465 015	-
Redovisat värde vid årets slut	1 584 000	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
GustaviaDavegårdh Holding Aktiebolag / 556791-1044 / Stockholm	47,67	3 041 053	3 359 415	1 584 000
				1 584 000

Not 8 Kortfristiga placeringar

	2019-12-31	2018-12-31
Noterade aktier och andelar		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	1 528 694	1 528 694
-Årets försäljningar	-1 528 694	-
	-	1 528 694
<i>Värdeförändringar</i>		
-Vid årets början	-1 259 054	-1 179 660
-Årets försäljningar	1 259 054	-
-Årets uppskrivningar/nedskrivningar	-	-79 394
	-	-1 259 054
	-	269 640
Onoterade aktier och andelar		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	1 951 568	1 951 568
	1 951 568	1 951 568
<i>Nedskrivningar</i>		
-Vid årets början	-1 824 672	-1 824 672
-Årets uppskrivningar/nedskrivningar	-126 896	-
	-1 951 568	-1 824 672
	-	126 896
Summa kortfristiga placeringar aktier och andelar	-	396 536

Specifikation kortfristiga placeringar

	Ägd andel %	Anskaffningsvärde	Nedskrivning	Bokfört värde
Axelar AB	0,2	751 568	-751 568	-
Scald AB	36,0	1 200 000	-1 200 000	-
		1 951 568	-1 951 568	-
Totalt aktier och andelar		1 951 568	-1 951 568	-

[Handwritten signatures and initials]

Underskrifter

Stockholm, 2020-05-08



Rikard Larsson
Styrelseordförande



Johan Saxon
Verkställande direktör, Styrelseledamot



Hans Wirfelt
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den 8/5 2020.



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 2019.

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 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen 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 misstag.

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

Revisorns ansvar

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 misstag, 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 misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan

förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder 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 misstag, 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 misstag, 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 eventuella 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 2019 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 revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna 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 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:

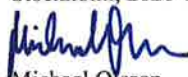
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder 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, 2020-05-08



Michael Olsson
Auktoriserad revisor