

## ÅRSREDOVISNING

Cliens Kapitalförvaltning AB

556750-2660

### Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Cliens Kapitalförvaltning AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 28 mars 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2023-05-22

Cliens Kapitalförvaltning AB



Martin Öqvist

# ÅRSREDOVISNING

CLIENS KAPITALFÖRVALTNING AB

För räkenskapsåret 2022

## Årsredovisning för Cliens Kapitalförvaltning AB

Styrelsen och verkställande direktören för Cliens Kapitalförvaltning AB ("bolaget" eller "Cliens"), org. nr 556750–2660, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Samtliga belopp redovisas i SEK.

### Förvaltningsberättelse

#### Bolagets verksamhet

Cliens Kapitalförvaltning AB är ett svenskt fondbolag som bedriver fondförvaltning i enlighet med Lag (2004:46) om värdepappersfonder och Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och står under Finansinspektionens tillsyn. Bolaget erhöll tillstånd att bedriva fondverksamhet 2011-03-21. Fondverksamheten drivs, förutom enligt nämnda lag med de avvikelser som anges i fondbestämmelserna, enligt fondbestämmelserna i övrigt, bolagsordningen för fondbolaget samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag och författning. Utöver tillstånd om fondförvaltning har bolaget även tillstånd för diskretionär förvaltning.

#### Moderföretag

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Cliens Holding AB, organisationsnummer 556918–4780, med säte i Stockholm. Cliens Holding ABs ägarkrets består av dess grundare, anställda i bolaget samt externa ägare.

#### Förvaltade fonder

##### Värdepappersfonder (UCITS-fonder)

Cliens Företagsobligationer  
Cliens Global Småbolag  
Cliens Mixfond  
Cliens Räntefond Kort  
Cliens Småbolag

##### Specialfonder (AIF-fonder)

Cliens Micro Cap fond  
Cliens Sverige  
Cliens Sverige Fokus

### Marknadsutveckling 2022

#### De finansiella marknaderna

2022 blev ett svagt men mycket händelserikt år i kapitalmarknaderna. Efter en treårsperiod med exceptionellt hög avkastning i aktiemarknaden, sjönk Stockholmsbörsen mätt som SIXPRX under 2022 med 22,8 procent.

Efter att världen successivt börjat vänja sig vid hanteringen av covid-19 pandemin, inleddes 2022 med en tilltagande oro för stigande inflation. Oron visade sig vara korrekt, vilket senare under perioden kom att resultera i att många centralbanker höjde sina styrräntor snabbare och mer än vad de finansiella marknaderna förväntade sig i början av året.

Första halvåret blev totalt sett ett av de absolut mest turbulenta halvåren genom tiderna, i de finansiella marknaderna. Den svenska aktiemarknaden föll med 27,9 procent, den svenska tioåriga statsobligationsräntan steg med 154 punkter till 1,75 procent och priset på Brentolja steg 46,6 procent till USD 114,9/fat, för att nämna några exempel på de exceptionellt kraftiga marknadsrörelserna.

Det tragiska kriget mellan Ryssland och Ukraina medförde förstås ett enormt mänskligt lidande. På de finansiella marknaderna resulterade konflikten framför allt i kraftigt ökande inflationsimpulser i form av stigande energi- och råvarupriser. Parallellt med den stigande inflationen globalt kvarstod problematiken med komponentbrist och andra störningar i bolagens försörjningskedjor. Något som successivt avtog mot slutet av 2022.

Efter generellt sett starka bolagsrapporter för det första halvåret, steg sedan oron successivt för en försvagad ekonomisk tillväxt globalt. Ett tydligt budskap från chefen för den amerikanska centralbanken Jerome Powell om fortsatta kraftiga räntehöjningar bidrog till oron för försvagade tillväxtutsikter globalt. Hårda covid relaterade restriktioner i Kina var en annan anledning som höll tillbaka tillväxten i världen. Under augusti och september föll Stockholmsbörsen 7,2 procent respektive 7,3 procent.

Inflationen började sjunka tillbaka något i USA mot slutet av året, även om arbetsmarknaden var fortsatt mycket stark. I Europa bidrog höga el- och energipriser till att inflationen bet sig fast på en högre nivå under en längre tid. Ledande tillväxtindikatorer i eurozonen såsom tex. inköpschefsindexet för tillverkningsindustrin sjönk till 47,8 i december jämfört med 58,0 för motsvarande period året innan.

Totalt sett gynnades energisektorn av kraftigt stigande energipriser och ett relativt lågt konjunkturberoende. Det annonserade budet på tobaksbolaget Swedish Match medförde att även konsumentsektorn (stapelvaror) gav positiv avkastning 2022. Samtliga storbanker (som gynnades av stigande marknadsräntor) på Stockholmsbörsen gav positiv avkastning under 2022. Svagast utvecklades bolag med höga värderingsmultiplar, som t.ex. många företag inom teknologisektorn, samt de konjunkturkänsliga konsumentbolagen (sällanköpsvaror). De små och medelstora bolagen (CSXRS -31,4 procent) presterade klart sämre än de stora bolagen (OMXS30 -13,0 procent) under 2022.

#### Fondbranschen

Den samlade fondförmögenheten i Sverige minskade under 2022 med 884 miljarder kronor och uppgick vid utgången av året till 6 067 miljarder, enligt statistik från Fondbolagens Förening. Av den totala fondförmögenheten var, vid årsskiftet, 3 888 miljarder (motsvarande 64 procent) placerat i aktiefonder.

Värdet på aktiefonder, beräknat i SEK, minskade i genomsnitt med 10 procent under 2022 och blandfonder hade en genomsnittlig värdeminskning på 7 procent. Såväl Globalfonder som USA-fonder och Europafonder minskade genomsnittligen med omkring 10 procent beräknat i SEK. Den relativt bättre avkastningen för dessa fondkategorier jämfört med Sverigefonder förklaras i princip uteslutande av den kraftiga kronförsvagningen gentemot både USD och EUR under det senaste året. Även för räntefonder var den genomsnittliga avkastningen negativ under det senaste året. Långa räntefonder (SEK) backade genomsnittligen med 8,6 procent och korta räntefonder (SEK) hade en genomsnittlig värdeminskning på 0,5 procent.

Det totala nysparandet i fonder under 2022 uppgick till 19 miljarder kronor. Den största delen av sparandet tillföll hedgefonder som hade nettoinsättningar på drygt 10 miljarder, följt av korta räntefonder med nettoinsättningar på närmare 6 miljarder. Även långa räntefonder och aktiefonder (3 mdr) uppvisade nettoinflöden, medan blandfonder noterade nettouttag för helåret. Långa räntefonder uppvisade under 2022 ett nysparande på totalt 4,3 miljarder kronor. Däremot gjordes det nettouttag från företagsobligationsfonder på närmare 10 miljarder kronor under det senaste året, enligt en årsrapport över fondsparandet 2022 från Fondbolagens Förening.

Vid slutet av 2022 utgjorde artikel 8-fonderna dvs. de fonder som "främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper" 93 procent av den svenska fondförmögenheten, medan artikel 9-fonderna utgjorde 2 procent och övriga fonder 5 procent.

#### Förvaltad kapital Cliens

Den sammanlagda fondförmögenheten i de fonder bolaget förvaltar uppgick per den 31 december 2022 till 21,8 Mdkr (26,9 Mdkr) och den diskretionära förvaltningen uppgick till 2,5 Mdkr (3,6 Mdkr). Totalt förvaltad kapital per 31

december uppgick till 24,3 Mdkr (30,5 Mdkr).

Tabell: Jämförelse fondförmögenhet per fond per årsskiftet 2022 respektive 2021

Fond (tkr)	Fondförmögenhet 2022-12-31	Fondförmögenhet 2021-12-31
Cliens Företagsobligationer	425 154	497 104
Cliens Global småbolag	488 152	534 000
Cliens Micro Cap	1 303 991	1 646 942
Cliens Mixfond	818 999	1 029 511
Cliens Räntefond kort	218 374	184 385
Cliens Småbolag	11 755 504	9 622 895
Cliens Sverige	2 028 853	1 559 524
Cliens Sverige Fokus	4 808 900	11 842 472
TOTAL	21 847 927	26 916 833

För fonderna har en separat årsberättelse avgivits som finns tillgänglig på bolagets webbplats, [www.cliens.se](http://www.cliens.se).

## Resultatutveckling

Årets resultat för 2022 uppgick till 74,8 mkr (2021: 139,6 mkr). Resultatförsämringen i jämförelse med 2021 förklaras primärt av minskade rörliga arvoden, en nedgång i intäkter i den diskretionära förvaltningen samt ökade rörelsekostnader.

## Cliens hållbarhetsarbete

Under 2022 har implementering skett av nya EU-regler inom hållbarhetsområdet. Bolaget har arbetat med datadriven analys samt att anpassa nuvarande produktutbud och ta fram nya ansvarsfulla investeringslösningar som kombinerar finansiellt resultat med höga krav på hållbarhet.

Cliens har ett policyramverk, policy för ansvarsfulla investeringar, som reglerar investeringar med avseende på hållbarhet och beskriver bolagets hållbarhetsarbete kopplat till fonderna och diskretionära uppdrag.

Cliens arbetar med tre övergripande metoder för att hantera och begränsa hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Dessa är välja in, välja bort och påverka. Vid beaktandet för varje indikator används specifika mål, verktyg samt strategier. Beroende på utfallet av analysen så tillämpas strategier för bolagsval, påverkansdialoger, exkludering och deltagande på bolagsstämmor.

För samtliga investeringar som klassificeras som hållbara investeringar beaktas indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser. Samtliga av fondernas hållbara investeringar måste ha en verksamhet som är förenlig med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företaget och mänskliga rättigheter

Samtliga bolagets fonder är klassificerade som artikel 8-fonder enligt disclosureförordningen (SFDR). Fonderna främjar miljömässiga och sociala egenskaper genom att investera i hållbara affärsmodeller, främst sådana som har tydliga kopplingar till FN:s globala miljömål för hållbar utveckling. Detta för att fondernas investeringsunivers är mer exponerat mot miljörelaterade möjligheter och risker jämfört med sociala samt för att vi anser klimatfrågan vara den mest centrala utmaningen.

### Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Intäcks- och resultatutvecklingen är i stor utsträckning beroende av marknadsutvecklingen på aktie- och räntemarknaderna samt av flödena till och från de portföljer och fonder bolaget förvaltar. Någon säker prognos för framtida utveckling går således inte att göra.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I februari vann Cliens tidningen Privata Affärers utmärkelser för Årets Fondbolag, Årets Sverigefond och Årets Småbolagsfond 2021. Fonden Cliens Sverige blev i februari utsedd till Årets Sverigefond 2021 av fondhandelsplatsen Fondmarknaden.se. Cliens Småbolag fick i mars priset som Årets Bästa Småbolagsfond av fondratingföretaget Morningstar.

Den 15 augusti tillträdde Martin Öqvist som ny vd för bolaget.

Inga övriga väsentliga händelser inträffade under verksamhetsåret.

### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Bolaget har den 24 januari 2023 lämnat in en ansökan till Finansinspektionen om att återlämna sidotillståndet för investeringsrådgivning. Beslutet vann laga kraft 17 februari 2023.

Från och med 1 februari 2023 gäller nya fondbestämmelser för Cliens FRN Företagsobligationer (f.d Cliens Räntefond Kort) som utöver namnbytet har en förändrad riskprofil med investeringar i investment grade-obligationer med rörlig ränta.

Bolaget kommer att starta värdepappersfonden Cliens Global Climate den 31 mars 2023. Fonden har hållbara investeringar som mål (artikel 9 enligt disclosureförordningen).

### Ersättningspolicy

Styrelsen för Cliens Kapitalförvaltning AB har antagit en ersättningspolicy som styr beslut om ersättningar till anställda och ledande befattningshavare. Ersättningspolicyn syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering genom att motverka ett överdrivet risktagande bland bolagets anställda. Under 2022 har ingen rörlig ersättning utgått. Se även information under not 2.

### Förändring av eget kapital

2022	Aktiekapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
		Årets resultat	Årets resultat	
Ingående balans	1 250 000	19 321 066	139 598 613	160 169 679
Vinstdisposition		139 598 613	-139 598 613	0
Utdelning 2021		-130 000 000		-130 000 000
Årets resultat			74 827 087	74 827 087
Utgående balans	1 250 000	28 919 679	74 827 087	104 996 766

I Fritt eget kapital ingår villkorat aktieägartillskott om 8 450 000 kronor.

## Flerårsöversikt

ÅR	Nettoomsättning	Resultat efter finansiella poster	Soliditet
2022	205 381 820	94 486 440	75,6%
2021	275 995 725	175 935 380	68,0%
2020	181 212 277	111 123 913	70,4%
2019	91 688 405	47 698 491	73,9%
2018	71 990 327	31 441 814	74,3%
2017	71 352 090	38 270 548	79,6%
2016	53 613 482	23 473 697	73,4%
2015	52 081 242	28 599 153	70,8%
2014	25 237 864	6 370 658	74,5%
2013	23 642 748	8 635 274	64,9%
2012	1 778 450	-2 760 471	73,1%
2011	2 046 619	-4 966 213	72,4%

## Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står:

Balanserat resultat	28 919 679
Årets resultat	74 827 087
Vinstmedel att disponera	<u>103 746 766</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår en utdelning på 74 800 000 kronor.

-74 800 000

Resterande medel föreslås att balanseras i ny räkning.

28 946 766

Beträffande bolagets resultat och ställning hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

## Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen avseende föreslagen vinstutdelning

Styrelsen finner att den föreslagna utdelningen till aktieägarna är försvarlig med hänsyn till vad som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (verksamhetens art, omfattning och risker samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt) samt till bolagets krav på kapitaltäckning. Yttrandet ska ses mot bakgrund av den information som framgår av årsredovisningen.

## Resultat- och balansräkning

## Resultaträkning

	Not	2022	2021
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	205 381 820	275 995 725
Rörelsens kostnader			
Provisionskostnader		-31 942 278	-33 937 056
Övriga externa kostnader	4	-26 699 663	-21 746 489
Avskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	-323 352	-278 827
Personalkostnader	2	<u>-52 252 227</u>	<u>-43 911 446</u>
Summa rörelsekostnader		-111 217 519	-99 873 818
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>94 164 301</b>	<b>176 121 907</b>
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		552 456	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		<u>-230 317</u>	<u>-186 527</u>
Summa Finansiella poster		322 139	-186 527
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>94 486 440</b>	<b>175 935 380</b>
Skatt på årets resultat	6	-19 659 353	-36 336 767
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>74 827 087</b>	<b>139 598 613</b>

## Balansräkning

	Not	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	5	<u>412 403</u>	<u>557 654</u>
Summa materiella anläggningstillgångar		412 403	557 654
Summa anläggningstillgångar		412 403	557 654
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Kortfristiga fordringar			
Aktuella skattefordringar	13	41 432 328	-
Övriga fordringar	7	5 400	38 380
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	<u>24 814 670</u>	<u>49 511 354</u>
Summa kortfristiga fordringar		66 252 398	49 549 734
Kassa och bank			
Kassa och bank	9, 10	<u>72 264 261</u>	<u>185 526 883</u>
Summa kassa och bank		72 264 261	185 526 883
Summa omsättningstillgångar		138 516 659	235 076 617
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>138 929 062</b>	<b>235 634 271</b>

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		<u>1 250 000</u>	<u>1 250 000</u>
Summa bundet eget kapital		1 250 000	1 250 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	11	28 919 679	19 321 066
Årets resultat		<u>74 827 087</u>	<u>139 598 613</u>
Summa fritt eget kapital		103 746 766	158 919 679
Summa eget kapital	12	104 996 766	160 169 679
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 208 656	2 955 054
Aktuella skatteskulder	13	-	37 105 295
Övriga skulder	14	2 416 446	3 184 063
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	<u>30 307 194</u>	<u>32 220 180</u>
Summa kortfristiga skulder		33 932 296	75 464 592
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		138 929 062	235 634 271

## Kassaflödesanalys

	2022	2021
Belopp i kr		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	94 164 301	176 121 907
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar	323 352	278 827
Erlagd ränta	-230 317	-186 527
Erhållen ränta	552 456	-
Betald inkomstskatt	-19 659 353	-36 336 767
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	75 150 439	139 877 441
Förändringar i rörelsekapital		
Minskning (+)/ökning (-) av rörelsefordringar	-16 702 664	63 543 764
Minskning (-) /ökning (+) av rörelseskulder	-41 532 296	29 997 222
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-58 234 960	93 540 986
Investeringsverksamhet		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-178 101	-836 481
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-178 101	-836 481
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning	-130 000 000	-94 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-130 000 000	-94 000 000
Årets kassaflöde	-113 262 622	138 581 946
Likvida medel vid årets början	185 526 883	46 944 937
Likvida medel vid årets slut	72 264 261	185 526 883

## Tilläggsupplysningar

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3-reglerna").

#### Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivningar, om inget annat anges nedan.

Intäkter avseende fondförvaltning utgörs av förvaltningsarvoden vilka beräknas och intäktsförs dagligen baserat på fondförmögenheten i respektive fond.

Intäkter avseende den diskretionära förvaltningen resultatredovisas i den takt uppdraget utförs och faktureras.

Arvoden till distributörer av fonderna redovisas som provisionskostnad och utgörs i huvudsak av en andel av förvaltningsarvodena. Därigenom följer dessa kostnader bolagets intäkter.

#### Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Avskrivningar görs systematiskt över den bedömda nyttjandetiden. När en materiell anläggningstillgångs avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas tillgångens restvärde. Följande avskrivningstider tillämpas:

Har en materiell eller immateriell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

#### Avskrivningar

Tillämpade avskrivningstider:

Inkråmsgoodwill	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	3 år

#### Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar avseende tidigare års aktuella skatt. Aktuella skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt bolagets bedömning ska erläggas till eller erhållas från Skatteverket.

#### Riskhantering, regelefterlevnad och internrevision

Bolaget har etablerade rutiner och processer för att säkerställa efterlevnad av regler. Bolaget har lagt ut funktionen för regelefterlevnad till Advokatbyrå Harvest AB med Björn Wendleby som huvudansvarig. Funktionen för Riskhantering är utlagd på FCG Fonder AB med Mikael Olausson som huvudansvarig. Bolagets internrevision är utlagd på KPMG med Mikaela Grundberg som huvudansvarig.

## Not 2 Anställda och personalkostnader

	2022-12-31	2021-12-31
Medelantal anställda		
Kvinnor	6	5
Män	16	17
Totalt anställda	<u>22</u>	<u>22</u>
Könsfördelning styrelse		
Kvinnor	1	1
Män	4	4
Könsfördelning ledning		
Kvinnor	2	1
Män	4	4
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och VD	9 164 189	4 372 971
Övriga anställda	<u>25 329 184</u>	<u>25 323 777</u>
Summa löner och ersättningar varav tantiem	34 493 373 -	29 696 748 -
Sociala avgifter enligt lag och avtal	10 517 866	8 739 241
Pensionskostnader		
Styrelse och VD	1 901 447	510 025
Övriga anställda	<u>5 339 541</u>	<u>4 965 432</u>
Summa pensionskostnader	7 240 988	5 475 457
Summa Personalkostnader	52 252 227	43 911 446

Rörlig ersättning kan utgå enligt bolagets ersättningspolicy. För 2022 har ingen rörlig ersättning utgått.

## Information om ersättningar

Styrelsen för Cliens Kapitalförvaltning AB har antagit en ersättningspolicy som styr beslut om ersättningar till anställda och ledande befattningshavare. Ersättningspolicyen syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering genom att motverka ett överdrivet risktagande bland bolagets anställda. Det har inte skett några väsentliga förändringar i ersättningsystemet för intjänandeåret 2022. Rörlig ersättning kan utgå enligt bolagets ersättningspolicy. Bolagets funktion för regelefterlevnad har inte genomfört någon särskild granskning av ersättningarna för 2022.

Ingen rörlig ersättning har utgått för år 2022.

Ersättning till samtliga anställda i Cliens Kapitalförvaltning AB har under 2022 uppgått till:

ÅR	Samtliga belopp i SEK	Ersättning till verkställande ledningen	Ersättning till anställda som kan påverka bolagets eller fondernas riskprofil	Ersättning till anställda inom kontrollfunktioner	Ersättning till övriga anställda inom bolaget	Summa ersättning
2022	Antal anställda	7	6	0	14	27
2021	Antal anställda	5	5	0	12	22
2022	Fast ersättning	13 220 466	11 159 697	0	8 832 487	33 212 650
2021	Fast ersättning	11 506 805	8 058 881	0	7 866 048	27 431 734
2022	Utbetald rörlig ersättning	0	0	0	0	0
2021	Utbetald rörlig ersättning	0	0	0	0	0
2022	Utbetald rörlig ersättning avseende tidigare år	0	0	0	0	0
2021	Utbetald rörlig ersättning avseende tidigare år	0	0	0	0	0
2022	Utestående rörlig ersättning	0	0	0	0	0
2021	Utestående rörlig ersättning	0	0	0	0	0
2022	Beviljad uppskjuten rörlig ersättning	0	0	0	0	0
2021	Beviljad uppskjuten rörlig ersättning	0	0	0	0	0

Ersättning i tabellen ovan är exklusive sociala avgifter.

För räkenskapsåret 2022 finns det inga avgångsvederlag eller garanterade rörliga ersättningar till nyanställda och det finns inga anställda som har en total ersättning överstigande 1 miljon euro för räkenskapsåret 2022.

För ytterligare information om bolagets ersättningspolicy hänvisas till bolagets hemsida: [www.cliens.se](http://www.cliens.se)

## Not 3

	2022	2021
Nettoomsättning		
Arvoden fondförvaltning	194 973 161	242 091 680
Arvoden diskretionär förvaltning	10 408 659	33 904 045
Summa nettoomsättning	<u>205 381 820</u>	<u>275 995 725</u>

## Not 4

	2022	2021
Övriga externa kostnader		
Lokalkostnader	3 371 839	1 894 803
Förvaltningskostnader	2 081 139	2 548 639
System och IT kostnader	5 849 450	5 327 086
Moms som ej får lyftas	4 755 026	3 700 330
Risk och compliance	1 259 420	842 691
Övriga kostnader	9 382 789	7 432 940
Summa övriga externa kostnader	<u>26 699 663</u>	<u>21 746 489</u>

	2022	2021
Varav ersättning till revisorer		
Revisionsuppdraget, PWC	528 500	517 753
Skatterådgivning PWC	32 500	97 000
Övriga tjänster, PWC	272 400	50 000
Summa ersättning till revisorer	<u>833 400</u>	<u>664 753</u>

## Not 5

	2022-12-31	2021-12-31
Materiella anläggningstillgångar		
Ingående anskaffningsvärde	836 481	0
Inköp	178 101	836 481
Utgående anskaffningsvärde	<u>1 014 582</u>	<u>836 481</u>
Ingående avskrivning	-278 827	0
Årets avskrivning	-323 352	-278 827
Utgående avskrivning	<u>-602 179</u>	<u>-278 827</u>
Redovisat värde	412 403	557 654

## Not 6

	2022	2021
Skatt på årets resultat		
Årets skattekostnad	-19 659 353	-36 336 767
Summa skatt på årets resultat	<u>-19 659 353</u>	<u>-36 336 767</u>

## Not 7

	2022-12-31	2021-12-31
Övriga fordringar		
Övriga fordringar	5 400	38 380
Summa övriga fordringar	<u>5 400</u>	<u>38 380</u>

## Not 8

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna intäkter förvaltning	21 853 676	47 967 770
Förutbetalda kostnader	2 385 319	1 543 584
Övriga poster	575 675	-
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 814 670	49 511 354

## Not 9

Likvida medel	2022-12-31	2021-12-31
Likvida medel hos bank	72 264 261	185 526 883
Summa likvida medel	72 264 261	185 526 883

## Not 10

Ställda säkerheter	2022-12-31	2021-12-31
Ställd säkerhet för hyresgaranti	2 074 000	2 074 000
Summa ställda säkerheter	2 074 000	2 074 000

## Not 11

Balanserat resultat	2022-12-31	2021-12-31
Villkorat aktieägartillskott	8 450 000	8 450 000
Tidigare års resultat	20 469 679	10 871 066
Balanserat resultat	28 919 679	19 321 066

## Not 12

## Eget kapital

2022	Aktiekapital	Fritt eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans	1 250 000	19 321 066	139 598 613	160 169 679
Vinstdisposition		139 598 613	-139 598 613	0
Utdelning 2021		-130 000 000		-130 000 000
Årets resultat			74 827 087	74 827 087
Utgående balans	1 250 000	28 919 679	74 827 087	104 996 766

Aktiekapital 12 500 aktier med kvotvärde 100 kronor.

I Fritt eget kapital ingår villkorat aktieägartillskott om 8 450 000 kronor.

2021	Aktiekapital	Fritt eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans	1 250 000	26 048 001	87 273 065	114 571 066
Vinstdisposition		87 273 065	-87 273 065	0
Utdelning 2020		-94 000 000		-94 000 000
Årets resultat			139 598 613	139 598 613
Utgående balans	1 250 000	19 321 066	139 598 613	160 169 679

Aktiekapital 12 500 aktier med kvotvärde 100 kronor.

I fritt eget kapital ingår villkorat aktieägartillskott om 8 450 000 kronor.

## Not 13

	2022-12-31	2021-12-31
Aktuella skattefordringar/-skulder		
Skattekonto	60 357 220	1 972 936
Skatt föregående verksamhetsår	-25 195 736	-13 882 495
Skatt innevarande verksamhetsår	6 270 884	-25 195 736
Summa fordran(+)/skuld (-)	<u>41 432 368</u>	<u>-37 105 295</u>

## Not 14

	2022-12-31	2021-12-31
Övriga skulder		
Momseskuld	1 324 511	1 975 787
Källskatt	1 091 935	1 208 276
Summa övriga skulder	<u>2 416 446</u>	<u>3 184 063</u>

## Not 15

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupna personalkostnader	3 212 697	2 969 043
Särskild löneskatt	2 482 705	1 929 609
Provisionskostnader och rabatter	23 380 228	26 084 466
Övriga poster	<u>1 231 564</u>	<u>1 237 062</u>
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<u>30 307 194</u>	<u>32 220 180</u>

## NOT 16

## Resultatdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	28 919 679
Årets resultat	<u>74 827 087</u>
Vinstmedel att disponera	<u>103 746 766</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår en utdelning på 74 800 000 kronor.

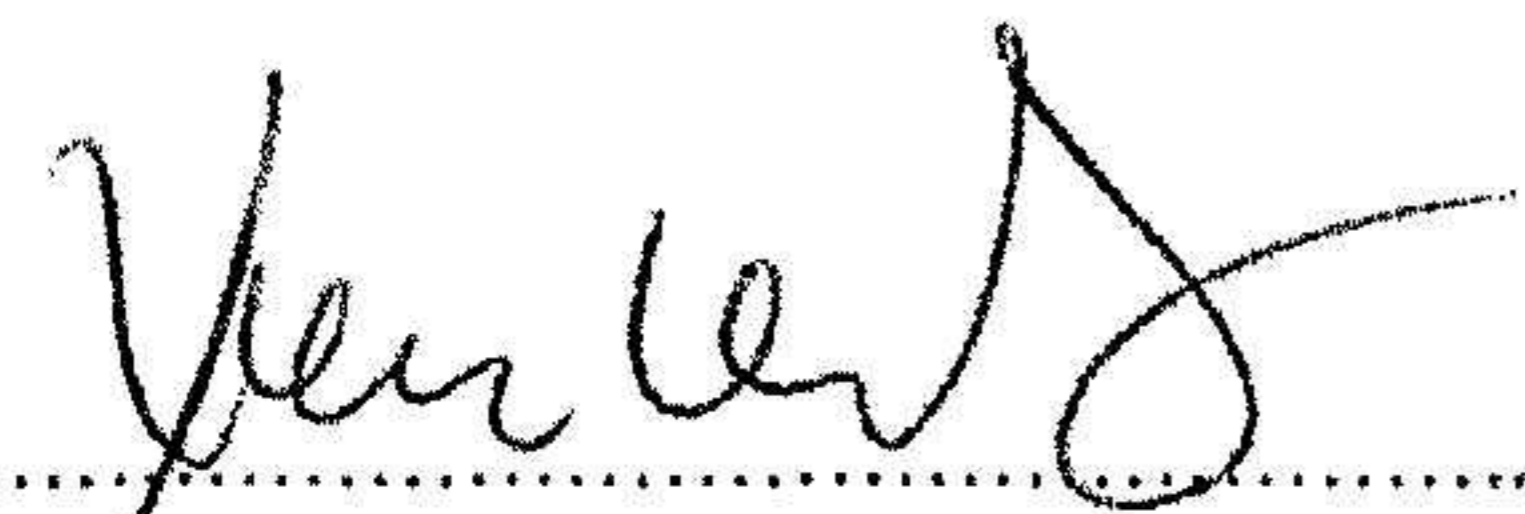
-74 800 000

Resterande medel föreslås att balanseras i ny räkning.

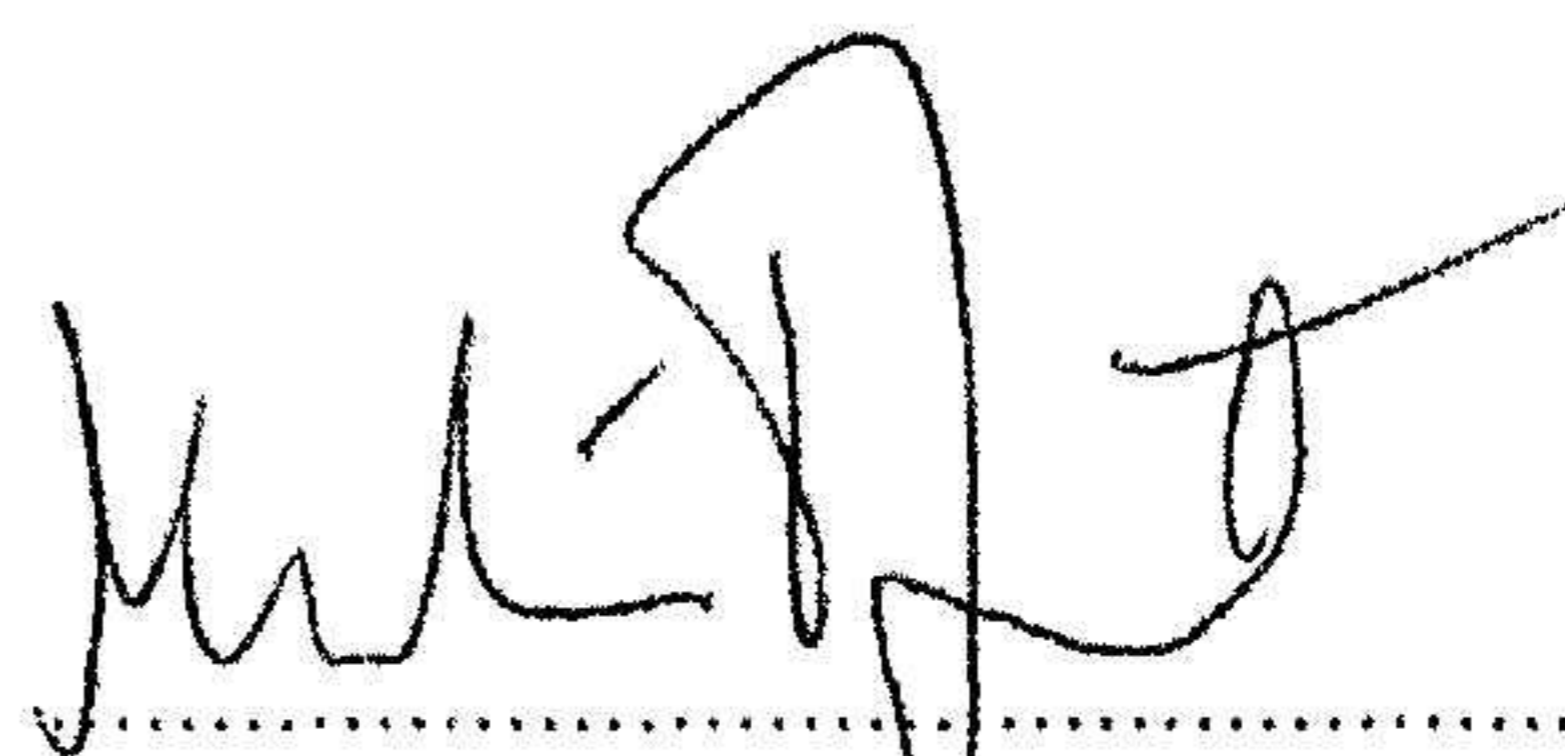
28 946 766

Stockholm 2023-03-23

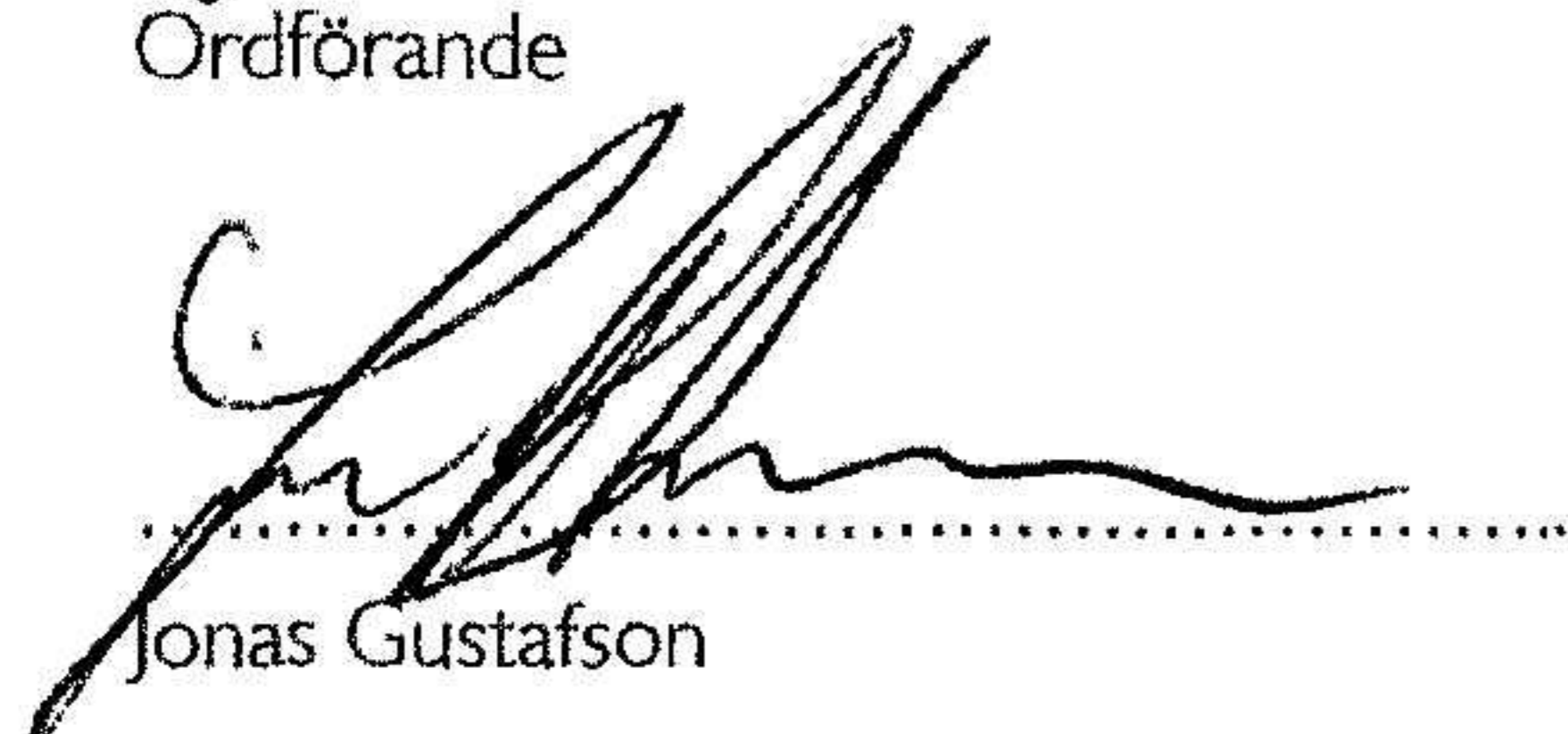
CLIENS KAPITALFÖRVALTNING AB



Lena Wallenius  
Ordförande



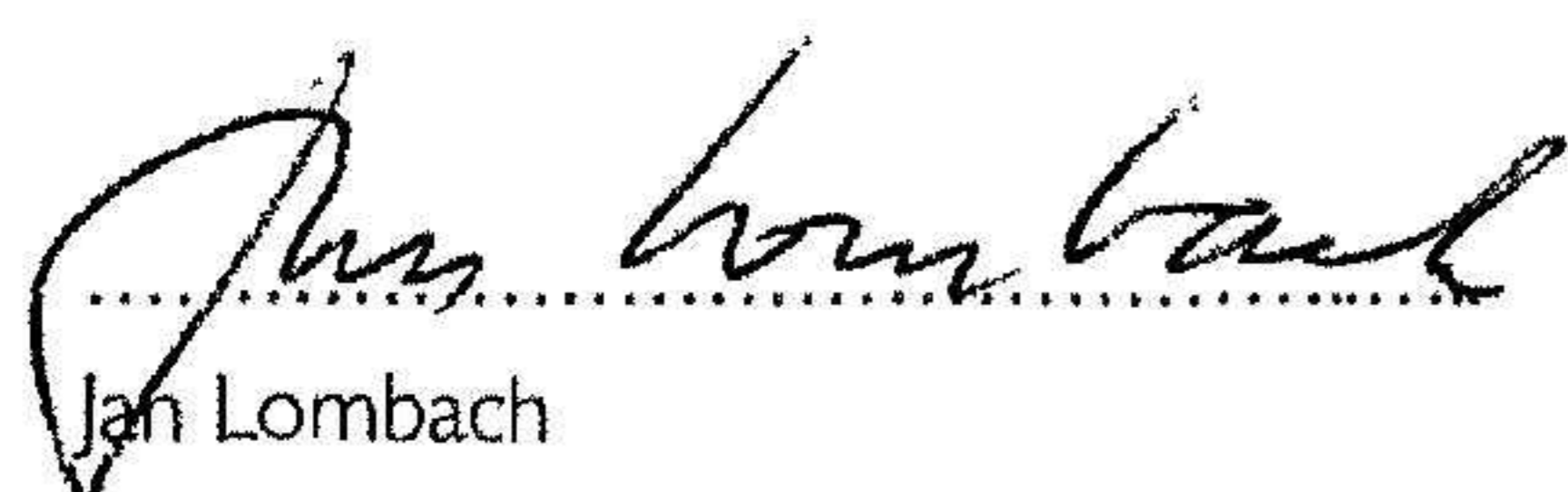
Martin Öqvist  
Verkställande direktör



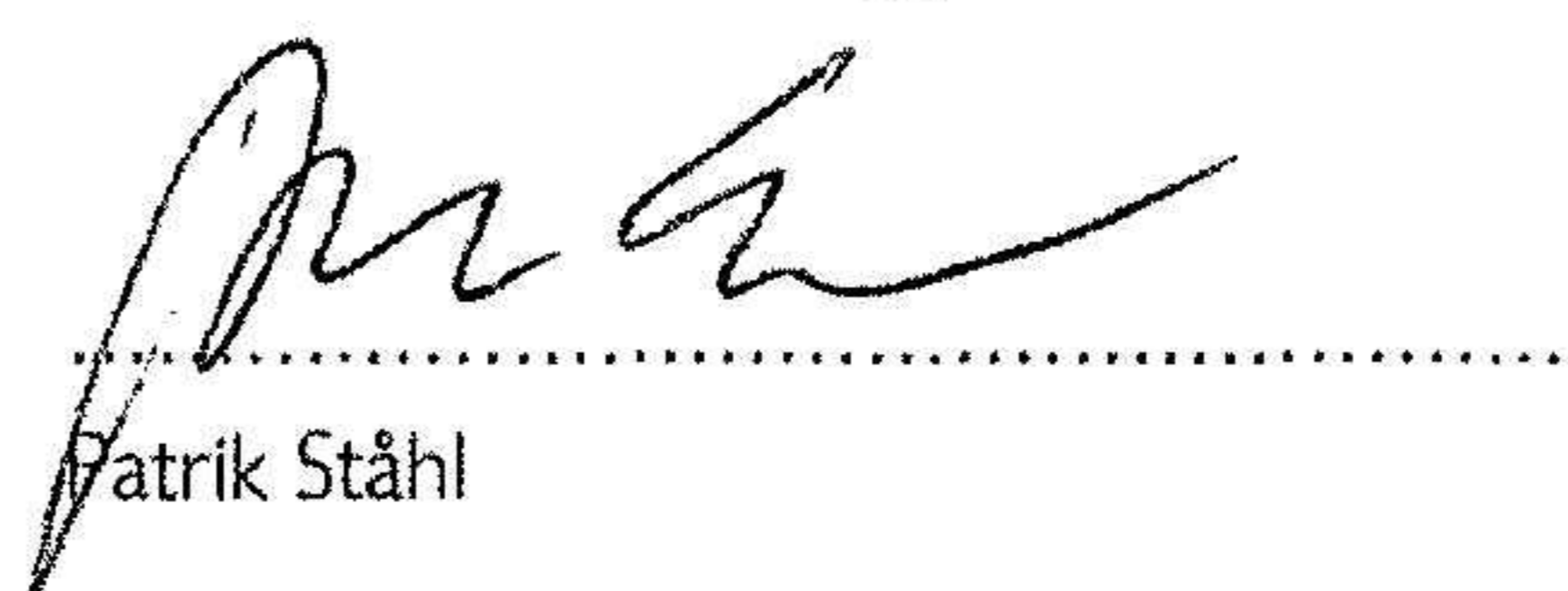
Jonas Gustafson



Lars Holmgren



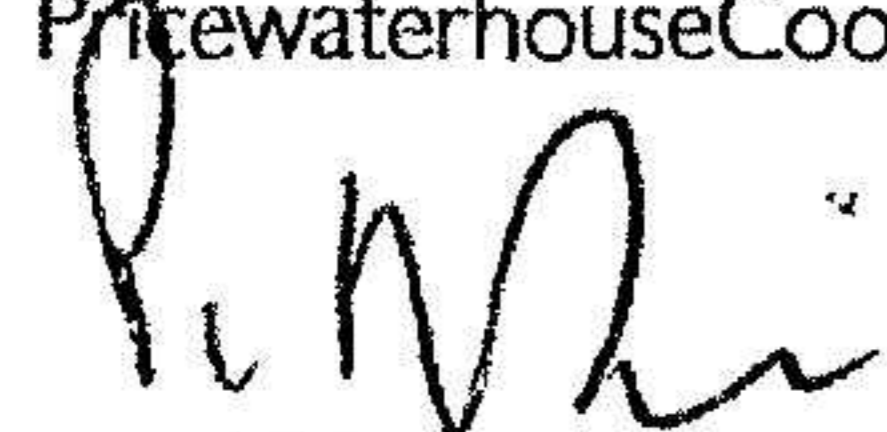
Jan Lombach



Patrik Ståhl

Vår revisionsberättelse har avgivits den 2023-03-23

PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson,  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Cliens Kapitalförvaltning AB, org.nr 556750-2660

---

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Cliens Kapitalförvaltning AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Cliens Kapitalförvaltning ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Cliens Kapitalförvaltning AB.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Cliens Kapitalförvaltning AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen 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 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

Våra 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 misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi 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 vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cliens Kapitalförvaltning AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Cliens Kapitalförvaltning AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets 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

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

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



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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed 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 revisions sed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 23 mars 2023

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson  
Auktoriserad revisor