

ÅRSREDOVISNING

för

CWICF Sweden AB

Org.nr. 556904-9678

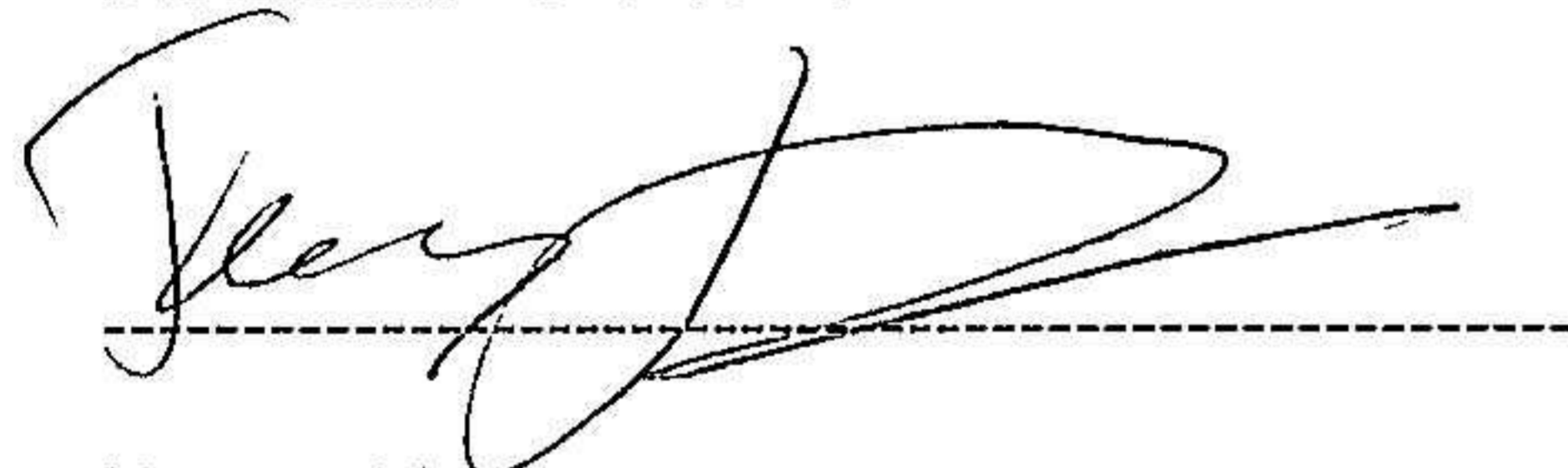
Styrelsens och verkställande direktören får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01-2023-12-31

| Innehåll | Sida |
|--------------------------|------|
| - Förvaltningsberättelse | 1 |
| - Resultaträkning | 3 |
| - Balansräkning | 4 |
| - Noter | 6 |
| - Underskrifter | 7 |

Undertecknad styrelseledamot i CWICF Sweden AB intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkning fastställts på årsstämman den 25 mars 2024.

Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm 2024-03-25



Tomas Almgren

CWICF Sweden AB
Org.nr. 556904-9678

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

CWICF Sweden AB är verksam inom området finansiell rådgivning i samband med försäljningar och förvärv av företag samt kapitalanskaffningar både i Sverige och internationellt. Valentums kunder inkluderar några av Sveriges mest framgångsrika entreprenörer, riskkapitalbolag och börsnoterade koncerner.

Bolaget är moderbolag till Valentum Partners AB, org.nr 559350-5844, med säte i Stockholm

Företagets säte är Stockholm

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga väsentliga händelser under räkenskapsåret

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret utgång

Under 2024 expanderar Clearwater med ett ytterligare ett kontor i Göteborg.

Flerårsöversikt

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|---------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning | 1 819 551 | 3 086 348 | 1 919 988 | 1 099 995 |
| Resultat efter finansiella poster | 14 594 409,78 | 21 378 208 | 17 931 208 | 11 768 473 |
| Soliditet(%) | 45,67 | 48,11 | 47,05 | 53,72 |

Definitioner av nyckeltal, se noter

Under året har vi haft färre konsultuppdrag varav omsättningen varit lägre än 2022.

Förändringar i eget kapital

| | Aktiekapital | Övrigt fritt eget kapital | Årest resultat | Summa fritt eget kapital |
|---|--------------|---------------------------|----------------|--------------------------|
| Belopp vid årets ingång | 50 000 | 50 693 | 16 252 550 | 16 303 243 |
| Resultatdisposition enligt beslut av årsstämma: | | 16 252 550 | -16 252 550 | 0 |
| Utdelning till aktieägare | | -16 245 141 | 0 | -16 245 141 |
| Årets resultat | | | 11 041 531 | 11 041 531 |
| Belopp vid årets utgång | 50 000 | 58 102 | 11 041 531 | 11 099 633 |

CWICF Sweden AB
Org.nr. 556904-9678

Resultatdisposition

| | |
|----------------------|------------|
| Medel att disponera: | |
| Balanserat resultat | 58 102 |
| Årets resultat | 11 041 531 |
| | <hr/> |
| | 11 099 633 |

| | |
|---------------------------|------------|
| Förslag till disposition: | |
| Utdelning | 11 099 633 |
| Balanseras i ny räkning | 0 |
| | <hr/> |
| | 11 099 633 |

Förslag till beslut om vinstutdelning

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 11 099 633 kr. vilket motsvarar 22 199 kronor per aktie.

Styrelsen föreslår att utbetalning av utdelningen skall ske i omedelbar anslutning till årsstämman.

Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning

Yttrandet ska ses mot bakgrund av den information som framgår av årsredovisningen. Företagsledningen planerat inga väsentliga förändringar av befintlig verksamhet så som väsentliga investeringar, försäljningar eller avveckling.

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

3

CWICF Sweden AB
Org.nr. 556904-9678

| | Not | 2023-01-01 2023-12-31 | 2022-01-01 2022-12-31 |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| RESULTATRÄKNING | | | |
| Rörelseintäkter, lagerförändringar m,m, | | | |
| Nettoomsättning | | 1 819 551 | 3 086 348 |
| Övriga rörelseintäkter | | 38 428 | 51 654 |
| Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m. | | 1 857 978 | 3 138 002 |
| Rörelsekostnader | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | -2 846 984 | -3 379 007 |
| Övriga externa kostnader | | -16 329 930 | -16 591 518 |
| Personalkostnader | 2 | -46 514 720 | -45 928 841 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 1 | -201 878 | -232 624 |
| Övriga rörelsekostnader | | -51 122 | -85 987 |
| Summa rörelsekostnader | | -65 944 634 | -66 217 977 |
| Rörelseresultat | | -64 086 656 | -63 079 975 |
| Finansiella poster | | | |
| Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | | 78 699 084 | 84 470 000 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -24 648 | -11 817 |
| Summa finansiella poster | | 78 681 066 | 84 458 183 |
| Resultat efter finansiella poster | | 14 594 410 | 21 378 208 |
| Resultat före skatt | | 14 594 410 | 21 378 208 |
| Skatter | | | |
| Skatt på årets resultat | | -3 552 878 | -5 125 658 |
| Årets resultat | | 11 041 531 | 16 252 550 |

7

CWICF Sweden AB
Org.nr. 556904-9678

| | Not | 2023-01-01 2023-12-31 | 2022-01-01 2022-12-31 |
|--|-----|--------------------------|--------------------------|
| BALANSRÄKNING | | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 3 | 471 050 | 495 944 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 471 050 | 495 944 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernbolag | 4 | 25 000 | 25 000 |
| Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | 5 | 8 875 390 | 24 946 306 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 6 | 594 076 | 594 076 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 9 494 465 | 25 565 382 |
| Summa anläggningstillgångar | | 9 965 515 | 26 061 326 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Kundfordringar | | 0 | 312 500 |
| Övriga fordringar | | 735 949 | 705 988 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 2 399 763 | 3 107 919 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 3 135 712 | 4 126 407 |
| Kassa och bank | | | |
| Kassa och bank | | 11 314 804 | 3 802 145 |
| Summa kassa och bank | | 11 314 804 | 3 802 145 |
| Summa omsättningstillgångar | | 14 450 516 | 7 928 552 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 24 416 031 | 33 989 877 |

3

CWICF Sweden AB
Org.nr. 556904-9678

| | Not | 2023-01-01 2023-12-31 | 2022-01-01 2022-12-31 |
|--|-----|--------------------------|--------------------------|
| BALANSRÄKNING | | | |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 50 000 | 50 000 |
| Summa bundet eget kapital | | 50 000 | 50 000 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Balanserat resultat | | 50 693 | 50 693 |
| Årets resultat | | 11 048 940 | 16 252 550 |
| Summa fritt eget kapital | | 11 099 633 | 16 303 243 |
| Summa eget kapital | | 11 149 633 | 16 353 243 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 2 827 625 | 543 538 |
| Skatteskulder | | 1 690 146 | 3 846 703 |
| Övriga skulder | | 7 523 891 | 12 377 596 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 1 224 736 | 868 797 |
| Summa kortfristiga skulder | | 13 266 398 | 17 636 634 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 24 416 031 | 33 989 877 |

3

CWICF Sweden AB
Org.nr. 556904-9678

NOTER

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisnings lagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag.

Materiella anläggningstillgångar

Tillämpade avskrivningstider:

Inventarier, verktyg och installationer

Antal år

5

Noter till resultaträkningen

| Not 2 | Medelantal anställda | 2023 | 2022 |
|-------|----------------------|------|------|
|-------|----------------------|------|------|

Medelantal anställda

Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

| | | |
|--------------------------------|----|----|
| Medelantal anställda har varit | 36 | 29 |
|--------------------------------|----|----|

Noter till balansräkningen

| Not 3 | Inventarier, verktyg och installationer | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|-------|---|------------|------------|
|-------|---|------------|------------|

| | | |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| Ingående anskaffningsvärden | 1 131 889 | 561 229 |
| Inköp | 176 985 | 570 660 |
| Utgående anskaffningsvärden | 1 308 874 | 1 131 889 |
| Ingående avskrivningar | -635 945 | -403 322 |
| Årets avskrivningar | -201 878 | -232 624 |
| Utgående avskrivningar | -837 824 | -635 945 |
| Redovisat värde | 471 050 | 495 944 |

| Not 4 | Andelar i koncernföretag | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|-------|--------------------------|------------|------------|
|-------|--------------------------|------------|------------|

| | | |
|-------|--------|--------|
| IB | 25 000 | 25 000 |
| Inköp | 0 | 0 |
| UB | 25 000 | 25 000 |

| Not 5 | Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|-------|--|------------|------------|
|-------|--|------------|------------|

| | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 24 946 306 | 16 488 604 |
| Årets resultatandel | 78 699 084 | 84 470 000 |
| Årets uttag/insättningar | -94 770 000 | -76 012 298 |
| Utgående anskaffningsvärden | 8 875 390 | 24 946 306 |
| Redovisat värde | 8 875 390 | 24 946 306 |

| Not 6 | Andra långfristiga värdepappersinnehav | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|-------|--|------------|------------|
|-------|--|------------|------------|

| | | |
|-----------------------------|---------|---------|
| Ingående anskaffningsvärden | 594 076 | 0 |
| Årets inköp | 0 | 594 076 |
| Utgående anskaffningsvärden | 594 076 | 594 076 |
| Redovisat värde | 594 076 | 594 076 |

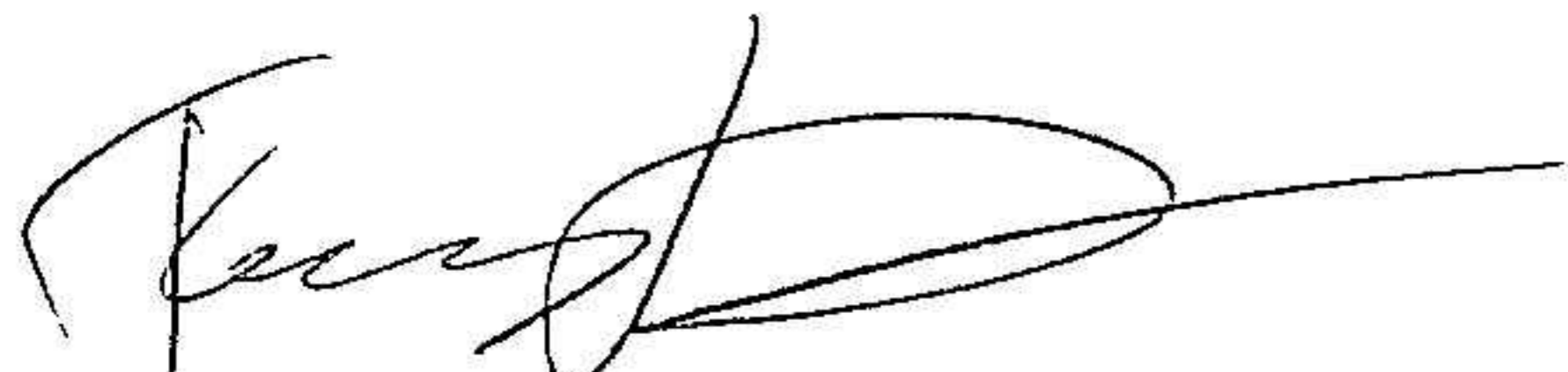
CWICF Sweden AB
Org.nr. 556904-9678

NOTER

Övriga noter

| | | | |
|-------|---|------------|------------|
| Not 7 | Ställda säkerheter | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| | Ansvar som komplementär i kommanditbolag | 8 875 390 | 24 946 306 |
| Not 8 | Definition av nyckeltal | | |
| | Soliditet | | |
| | Justerat eget kapital i procent av balansomslutning | | |

Stockholm 2024-03-25



Tomas Almgren
Verkställande direktör



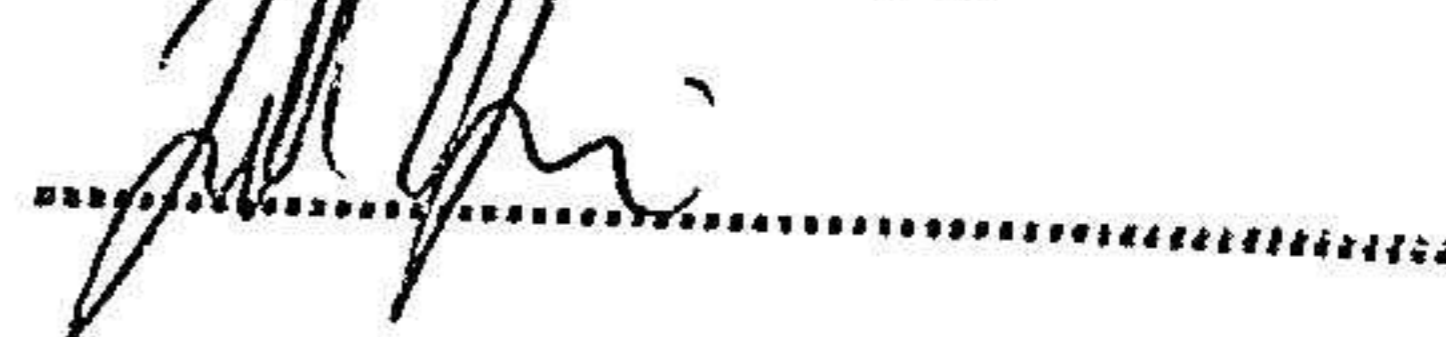
Gustaf Plyhm

Min revisionsberättelse har lämnats den 25.3.2024



Curt Johansson
Auktoriserad revisor

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:



Revisionsberättelse

**Till bolagsstämman i
CWICF Sweden AB**
Org.nr 556904-9678

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för CWICF Sweden AB för räkenskapsåret 2023.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av CWICF Sweden ABs finansiella ställning per den 2023-12-31 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 *Revisorans ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till CWICF Sweden 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 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 beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Revisorans 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 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 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 CWICF Sweden AB för räkenskapsåret 2023 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 *Revisorers ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till CWICF Sweden 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. 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.

Revisorers 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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 25 mars 2024



Curt Johansson
Auktoriserad revisor

Fotokopians överensstämmelse med originalet intygas:

