

ÅRSREDOVISNING

Cliens Kapitalförvaltning AB

556750-2660

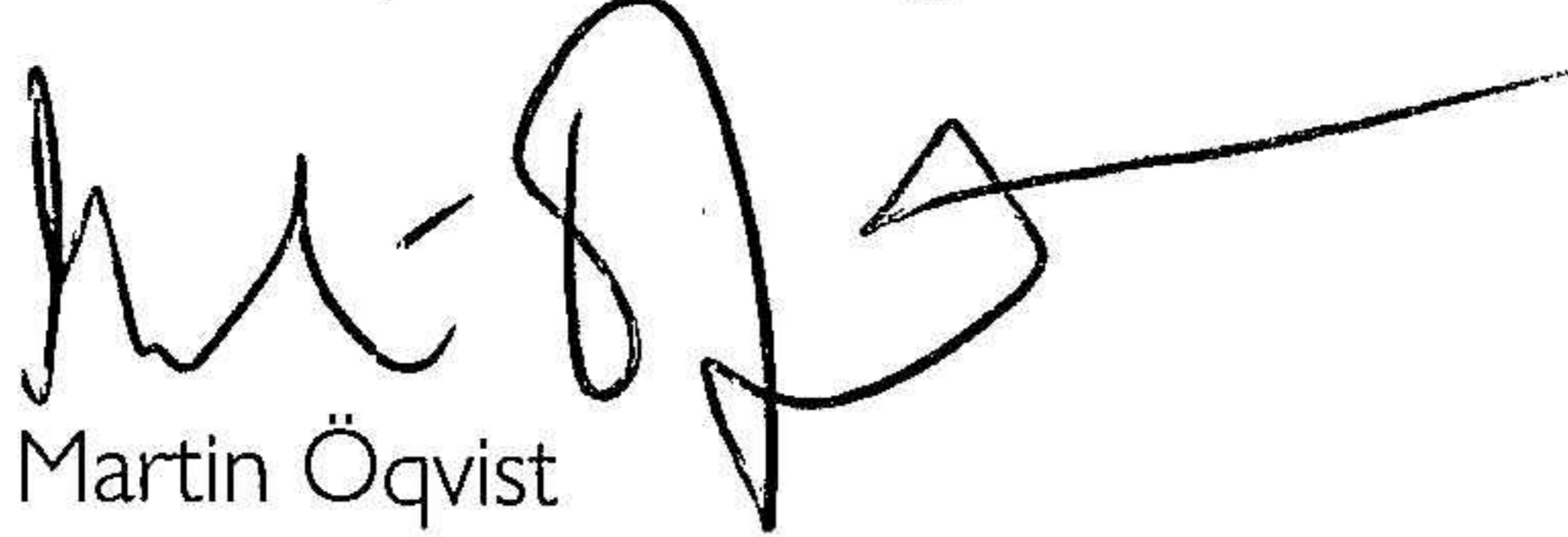
Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Cliens Kapitalförvaltning AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 2 april 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsen och verkställande direktörens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen. Jag intygar vidare att samtliga handlingar har skrivits under med avancerad elektronisk signatur i enlighet med bilagda signaturloggar samt att dessa överensstämmer med originalen.

Stockholm 2025-04-25

Cliens Kapitalförvaltning AB



Martin Öqvist

ÅRSREDOVISNING

CLIENS KAPITALFÖRVALTNING AB

För räkenskapsåret 2024

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 2024.

Förvaltningsberättelse

Verksamhetens art och inriktning

Bolaget är ett svenskt fondbolag med tillstånd att driva fondverksamhet och förvalta alternativa investeringsfonder samt utföra diskretionär portföljförvaltning. Målsättningen är att erbjuda investerare långsiktigt god avkastning. Cliens förvaltare är specialister på aktie- och räntemarknaden och verksamheten fokuserar på långsiktig aktiv förvaltning av aktie- och räntefonder samt diskretionära mandat.

Ägarförhållanden

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

Förvaltade fonders utveckling m.m

Av nedan presenterad uppställning framgår utvecklingen för de fonder som bolaget förvaltar. Avkastningen anges i procent för respektive fond för räkenskapsåret 2024, de tre senaste åren, de fem senaste åren och sedan fondens start. För dessa fonder avges separata årsberättelser som finns tillgängliga på bolagets webbplats, www.cliens.se.

Fond	Fondtyp	Utveckling i %				
		2024	3 år	5 år	Sedan start	Start
Cliens FRN Företagsobligationer	Värdepappersfond	6,0%	10,9%	12,9%	28,1%	2011-03-31
Cliens Företagsobligationer	Värdepappersfond	4,9%	2,5%	4,8%	7,0%	2018-03-19
Cliens Global Småbolag	Värdepappersfond	19,5%	5,9%		9,3%	2021-10-29
Cliens Micro Cap	Specialfond	12,5%	-12,8%		42,9%	2020-09-30
Cliens Mixfond	Värdepappersfond	7,6%	2,8%	33,2%	402,9%	2004-12-31
Cliens Small & Micro Cap	Värdepappersfond	12,4%			22,9%	2023-11-30
Cliens Småbolag	Värdepappersfond	11,2%	-4,1%	91,2%	266,4%	2016-09-30
Cliens Sverige	Värdepappersfond	9,3%	2,0%	84,2%	945,9%	2004-12-31
Cliens Sverige Fokus	Specialfond	10,2%	-8,9%	43,3%	331,5%	2011-03-31

Fonderna har flera andelsklasser. Andelsklass B visas ovan. För Cliens FRN Företagsobligationer anges andelsklass A.

Marknadsutveckling 2024

De finansiella marknaderna

Trots att såväl ekonomisk som politisk oro präglade de finansiella marknaderna under 2024 var utvecklingen positiv på de flesta av världens börser. De stora amerikanska teknikbolagen benämnda "Magnificent seven" utvecklades mycket starkt och steg sammanlagt med över 70 procent. Uppgången i amerikanska aktier ledde uppgången på den globala aktiemarknaden som slutade året med en totalavkastning på 31 procent. Utvecklingen för ett globalt småbolagsindex uppgick till ca 19 procent för 2024. I Sverige var utvecklingen mer dämpad och landade på det historiska genomsnittet för en årsavkastning. De små- och medelstora bolagen steg något mer än de allra största bolagen. Svenska småbolag mätt som CSXSE steg med 8,8 procent och Stockholmsbörsen mätt som SIXRX steg under året med 8,6 procent.

Under 2024 började inflationen falla mot centralbankernas inflationsmål och under andra halvåret föll ledande konjunkturindikatorer på bred front. Detta möjliggjorde fortsatta sänkningar av styrräntor.

Den svenska styrräntan sänktes från 4 procent till 2,5 procent. Den europeiska centralbanken ECB sänkte sin styrränta från 4 procent till 3 procent och den amerikanska centralbanken FED sänkte räntan med en procentenhet till 4,3 procent under året.

Fondbranschen

Den samlade fondförmögenheten i Sverige ökade under 2024 med 1 426 miljarder kronor och uppgick vid utgången av året till 8 355 miljarder, enligt statistik från Fondbolagens Förening. Av den totala fondförmögenheten var, vid årsskiftet, 5 696 miljarder (motsvarande 68 procent) placerat i aktiefonder.

Värdet på aktiefonder, beräknat i SEK, ökade i genomsnitt med 14 procent under 2024 och Sverigefonder hade en genomsnittlig värdestegring på 10 procent. Globalfonder ökade genomsnittligen med omkring 19 procent beräknat i SEK. För blandfonder var värdeökningen i genomsnitt 12 procent. Långa räntefonder och korta räntefonder uppvisade värdeökningar på genomsnittliga 3 respektive 4 procent under 2024.

Det totala nysparandet i fonder under 2024 uppgick till 208 miljarder, varav premiepensionen stod för 27 miljarder. Den största delen av sparandet tillföll aktiefonder som hade nettoinsättningar på 130 miljarder, följt av långa räntefonder med nettoinsättningar på närmare 84 miljarder. Det stora nettoinflödet till långa räntefonder förklaras delvis av en omplacering från AP7 Aktiefond till AP7 Räntefond. Korta räntefonder uppvisade nettoinflöden på 20 miljarder, blandfonder på nettoutflöden på -34 miljarder och hedgefonder noterade nettoinsättningar för helåret på 4 miljarder. Störst insättningar gjordes i globalfonder som hade ett nettoinflöde på 140 miljarder respektive Nordamerikafonder med 18 miljarder. Även Sverigefonder uppvisade insättningar med ett nysparande på 4 miljarder kronor, enligt en årsrapport över fondsparandet 2024 från Fondbolagens Förening. Indexfondernas andel av den samlade aktiefondförmögenheten har ökat från 6 procent 2010 till närmare 24 procent vid utgången av 2024.

Vid slutet av 2024 utgjorde artikel 8-fonderna dvs. de fonder som "främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper" 79 procent av antalet fonder och 93 procent av den svenska fondförmögenheten, medan artikel 9-fonderna utgjorde 3,6 procent och övriga fonder 3,5 procent av fondförmögenheten. Sett till helåret 2024 kan konstateras att majoriteten av det totala nettosparandet gick till artikel 8-fonder, 148 miljarder, följt av nettosparande i artikel 9-fonder med ett nettoinflöde på 32 miljarder respektive övriga fonder 25 miljarder, enligt Fondbolagens Förenings SFDR-rapport för fjärde kvartalet 2024.

Förvaltad kapital

Den sammanlagda fondförmögenheten i de fonder bolaget förvaltar uppgick per den 31 december 2024 till 44,7 Mdkr (33,8 Mdkr) och den diskretionära förvaltningen uppgick till 2,6 Mdkr (2,9 Mdkr). Totalt förvaltad kapital per 31

december ökade med 29 procent till 47,4 Mdkr (36,7 Mdkr).

Tabell: jämförelse förvaltad kapital per årsskiftet 2024 respektive 2023

Fond (tkr)	Fondförmögenhet	
	2024-12-31	2023-12-31
Cliens Småbolag	30 770 270	23 313 479
Cliens Sverige	6 664 762	4 249 723
Cliens Sverige Fokus	1 727 974	2 191 551
Cliens Small & Micro Cap	1 647 495	374 486
Cliens Micro Cap	1 470 618	1 267 918
Cliens Global Småbolag	944 210	581 542
Cliens Företagsobligationer	574 928	742 428
Cliens Mixfond	460 436	611 227
Cliens FRN Företagsobligationer	434 581	461 737
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET	44 695 272	33 794 092
Diskretionär förvaltning	2 641 081	2 907 636
TOTALT FÖRVALTAT KAPITAL	47 336 354	36 701 727

Resultatutveckling

Årets resultat för 2024 uppgick till 115,1 mkr (2023: 122,5 mkr). Ökad förvaltad fondförmögenhet ledde till ökade fasta förvaltningsarvoden. Rörliga arvoden sjönk i jämförelse med 2023. Nettoomsättningen steg med totalt 24 procent. Rörelsekostnaderna exklusive provisionskostnader ökade med 10 procent jämfört med föregående år.

Cliens hållbarhetsarbete

Efter en lång period av implementering av nya EU-regler på hållbarhetsområdet har följt ett år av mer konsolidering och utvärdering med fokus på att praktiskt tillämpa reglerna på bästa sätt. Bolaget arbetar med datadriven analys och har under året implementerat systemstöd som förbättrar integrationen av hållbarhetsrisker i förvaltningen. En satsning har gjorts på att öka transparensen kring hållbarhetsarbetet och visa vilka hållbarhetsnyckeltal som fokus ligger på. Detta har skett genom att lansera ett nytt månadsbrev för varje fond. Bolaget har uppdaterat principerna för aktieägarengagemang för att spegla den utveckling som skett inom bolaget när det gäller aktivt ägarskap. Denna policy samt policyn för ansvarsfulla investeringar antas av styrelsen. Policy för ansvarsfulla investeringar 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 påverkan. 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 beaktas indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser. Samtliga av fondernas investeringar måste också 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 utmärkelse för Årets Småbolagsfond 2024. I april erhöll Cliens Småbolag en utmärkelse från Refintiv Lipper för bästa svenska småbolagsfond över tre och fem år.

Den 9 april trädde nya fondbestämmelser i kraft för Cliens Sverige. Ändringar genomfördes i andelsklassernas avgifter och minsta insättningsbelopp. Vidare infördes en ny andelsklass.

Medgrundaren Gunnar Håkanson slutade som förvaltare i juni och övergick i en roll som senior rådgivare. I september rekryterades Max Frydén som medförvaltare av Cliens Småbolag och Cliens Micro Cap.

Den 29 november ändrades Cliens Mixfonds fondbestämmelser i syfte att ge fondbolaget rätt att neka andelsägare som riskerar att orsaka skada för övriga andelsägare i fonden. Ändringar genomfördes även i andelsklassernas avgifter och minsta insättningsbelopp.

Inga övriga väsentliga händelser inträffade under räkenskapsåret.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

Ersättningspolicy

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. Ingen rörlig ersättning kan utgå enligt policyen. Under 2024 har således ingen rörlig ersättning utgått. Se även information under not 2.

Förändringar i eget kapital

2024	Aktiekapital	Fritt eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans	1 250 000	28 946 766	122 502 734	152 699 500
Vinstdisposition		122 502 734	-122 502 734	0
Utdelning 2023		-121 000 000		-121 000 000
Årets resultat			115 127 659	115 127 659
Utgående balans	1 250 000	30 449 500	115 127 659	146 827 159

Aktiekapital 12 500 aktier med kvotvärde 100 kronor.

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

Flerårsöversikt

ÅR	Nettoomsättning	Resultat efter finansiella poster	Soliditet
2024	352 088 977	145 134 047	63,7%
2023	284 404 110	154 473 864	75,5%
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 resultatdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

Balanserat resultat	30 449 500
<u>Årets resultat</u>	<u>115 127 659</u>
Kronor	145 577 159

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Till aktieägarna utdelas totalt	112 000 000
<u>I ny räkning överförs</u>	<u>33 577 159</u>
Kronor	145 577 159

Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen över 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.

Beträffande bolagets resultat och ställning hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande tilläggsupplysningar. Samtliga belopp redovisas i svenska kronor, om inte annat anges.

Resultat- och balansräkning

Resultaträkning

	Not	2024	2023
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	352 088 977	284 404 110
Rörelsens kostnader			
Provisionskostnader	1	-118 914 856	-49 807 192
Övriga externa kostnader	4	-33 095 367	-30 147 763
Avskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	-59 367	-338 194
Personalkostnader	2	<u>-59 565 431</u>	<u>-53 828 476</u>
Summa rörelsekostnader		-211 635 021	-134 121 625
RÖRELSERESULTAT		140 453 956	150 282 485
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		4 776 089	4 228 998
Räntekostnader och liknande resultatposter		<u>-95 998</u>	<u>-37 619</u>
Summa Finansiella poster		4 680 091	4 191 379
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		145 134 047	154 473 864
Skatt på årets resultat	6	-30 006 388	-31 971 130
ÅRETS RESULTAT		115 127 659	122 502 734

Balansräkning

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	5	<u>14 842</u>	<u>74 209</u>
Summa materiella anläggningstillgångar		14 842	74 209
Summa anläggningstillgångar		14 842	74 209
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	7	21 906	777
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	<u>55 599 330</u>	<u>37 705 419</u>
Summa kortfristiga fordringar		55 621 236	37 706 196
Kassa och bank			
Kassa och bank	9, 10	<u>175 003 253</u>	<u>164 511 530</u>
Summa kassa och bank		175 003 253	164 511 530
Summa omsättningstillgångar		230 624 489	202 217 726
SUMMA TILLGÅNGAR		230 639 331	202 291 935

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital, 12 500 aktier		<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	30 449 500	28 946 766
Årets resultat		<u>115 127 659</u>	<u>122 502 734</u>
Summa fritt eget kapital		145 577 159	151 449 500
Summa eget kapital	12	146 827 159	152 699 500
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 527 203	1 682 059
Aktuella skatteskulder	13	8 299 966	1 472 962
Övriga skulder	14	2 078 431	1 927 242
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	<u>71 906 572</u>	<u>44 510 172</u>
Summa kortfristiga skulder		83 812 172	49 592 435
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		230 639 331	202 291 935

Kassaflödesanalys

2025050235072

	2024	2023
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	140 453 956	150 282 485
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar	59 367	338 194
Erlagd ränta m.m.	-95 998	-37 619
Erhållen ränta	4 776 089	4 228 998
Betald inkomstskatt	-30 006 388	-31 971 130
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	115 187 026	122 840 928
Förändringar i rörelsekapital		
Minskning (+)/ökning (-) av rörelsefordringar	-17 915 040	-12 886 126
Minskning (-) /ökning (+) av rörelseskulder	34 219 736	57 092 468
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 304 696	44 206 342
Investeringsverksamhet		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning	-121 000 000	-74 800 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-121 000 000	-74 800 000
Årets kassaflöde	10 491 722	92 247 270
Likvida medel vid årets början	164 511 530	72 264 261
Likvida medel vid årets slut	175 003 253	164 511 530

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 Sven Höglund som huvudansvarig.

Not 2 Anställda och personalkostnader

	2024-12-31	2023-12-31
Medelantal anställda		
Kvinnor	7	7
Män	17	16
Totalt anställda	<u>24</u>	<u>23</u>
Könsfördelning styrelse		
Kvinnor	1	1
Män	4	4
Könsfördelning ledning		
Kvinnor	2	2
Män	4	4
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och VD	8 094 668	7 846 765
Övriga anställda	<u>31 961 280</u>	<u>28 164 564</u>
Summa löner och ersättningar	40 055 948	36 011 329
varav tantiem	-	-
Sociala avgifter enligt lag och avtal	11 762 730	10 731 172
Pensionskostnader		
Styrelse och VD	1 754 638	1 720 603
Övriga anställda	<u>5 992 115</u>	<u>5 365 372</u>
Summa pensionskostnader	7 746 753	7 085 975
Summa Personalkostnader	59 565 431	53 828 476

Rörlig ersättning kan inte utgå enligt bolagets ersättningspolicy. För 2024 har således 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. Avsnittet om rörliga ersättningar har tagits bort för att tydliggöra att det inte kan utgå några rörliga ersättningar. I övrigt har det inte skett några väsentliga förändringar i ersättningssystemet för intjänandeåret 2024. Rörlig ersättning har således inte utgått under 2024 och bolagets funktion för regelefterlevnad har inte genomfört någon särskild granskning av ersättningarna för 2024.

Ersättning till samtliga anställda i Cliens Kapitalförvaltning AB har under 2024 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
2024	Antal anställda	6	8	0	17	31
2023	Antal anställda	6	6	0	17	29
2024	Fast ersättning	13 079 546	14 105 509	0	10 271 623	37 456 678
2023	Fast ersättning	12 017 362	11 526 258	0	10 321 246	33 864 866
2024	Utbetald rörlig ersättning	0	0	0	0	0
2023	Utbetald rörlig ersättning	0	0	0	0	0
2024	Utbetald rörlig ersättning avseende tidigare år	0	0	0	0	0
2023	Utbetald rörlig ersättning avseende tidigare år	0	0	0	0	0
2024	Utestående rörlig ersättning	0	0	0	0	0
2023	Utestående rörlig ersättning	0	0	0	0	0
2024	Beviljad uppskjuten rörlig ersättning	0	0	0	0	0
2023	Beviljad uppskjuten rörlig ersättning	0	0	0	0	0

Ersättning i tabellen ovan är exklusive sociala avgifter.

För räkenskapsåret 2024 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 2024.

För ytterligare information om bolagets ersättningspolicy hänvisas till bolagets hemsida: www.cliens.se

Not 3

	2024	2023
Nettomsättning		
Arvoden fondförvaltning	337 514 630	272 554 215
Arvoden diskretionär förvaltning	14 574 347	11 849 895
Summa nettoomsättning	352 088 977	284 404 110

Not 4

	2024	2023
Övriga externa kostnader		
Lokalkostnader	3 992 673	3 757 375
Förvaltningskostnader	2 878 670	1 974 851
System och IT kostnader	8 737 240	7 291 405
Moms som ej får lyftas	5 597 722	5 096 352
Risk och compliance	1 355 800	1 106 226
Övriga kostnader	10 533 262	10 921 554
Summa övriga externa kostnader	33 095 367	30 147 763

	2024	2023
Varav ersättning till revisorer		
Revisionsuppdraget, PWC	635 118	575 722
Skatterådgivning PWC	-	-
Övriga tjänster, PWC	-	75 500
Summa ersättning till revisorer	635 118	651 222

Not 5

	2024-12-31	2023-12-31
Materiella anläggningstillgångar		
Ingående anskaffningsvärde	1 014 582	1 014 582
Inköp	-	-
Utgående anskaffningsvärde	1 014 582	1 014 582
Ingående avskrivning	-940 373	-602 179
Årets avskrivning	-59 367	-338 194
Utgående avskrivning	-999 740	-940 373

Redovisat värde	14 842	74 209
------------------------	---------------	---------------

Not 6

	2024	2023
Skatt på årets resultat		
Årets skattekostnad	-30 006 388	-31 971 130
Summa skatt på årets resultat	-30 006 388	-31 971 130

Not 7

	2024-12-31	2023-12-31
Övriga fordringar		
Övriga fordringar	21 906	777
Summa övriga fordringar	21 906	777

Not 8

Förutbetalda kostnader och upplupna

	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter		
Upplupna intäkter förvaltning	52 188 723	34 344 883
Förutbetalda kostnader	2 634 646	2 166 035
Övriga poster	775 961	1 194 500
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	55 599 330	37 705 419

Not 9

	2024-12-31	2023-12-31
Kassa och bank		
Likvida medel hos bank	175 003 253	164 511 530
Summa kassa och bank	175 003 253	164 511 530

Not 10

	2024-12-31	2023-12-31
Ställda säkerheter		
Ställd säkerhet för hyresgaranti	1 500 000	1 500 000
Summa ställda säkerheter	1 500 000	1 500 000

Not 11

	2024-12-31	2023-12-31
Balanserat resultat		
Villkorat aktieägartillskott	8 450 000	8 450 000
Tidigare års resultat	21 999 500	20 496 766
Balanserat resultat	30 449 500	28 946 766

Not 12

Eget kapital

2024	Aktiekapital	Fritt eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans	1 250 000	28 946 766	122 502 734	152 699 500
Vinstdisposition		122 502 734	-122 502 734	0
Utdelning 2023		-121 000 000		-121 000 000
Årets resultat			115 127 659	115 127 659
Utgående balans	1 250 000	30 449 500	115 127 659	146 827 159

Aktiekapital 12 500 aktier, kvotvärde 100 kr. I Fritt eget kapital ingår villkorat aktieägartillskott om 8 450 000 kr.

2023	Aktiekapital	Fritt eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans	1 250 000	28 919 679	74 827 087	104 996 766
Vinstdisposition		74 827 087	-74 827 087	0
Utdelning 2022		-74 800 000		-74 800 000
Årets resultat			122 502 734	122 502 734
Utgående balans	1 250 000	28 946 766	122 502 734	152 699 500

Aktiekapital 12 500 aktier, kvotvärde 100 kr. I Fritt eget kapital ingår villkorat aktieägartillskott om 8 450 000 kr.

Not 13

	2024-12-31	2023-12-31
Aktuella skatteskulder		
Skattekonto	-11 377 164	-11 080 352
Betald preliminärskatt	-42 300 388	-19 417 816
Föregående års skatt på årets resultat	31 971 130	-
Skatt på årets resultat	30 006 388	31 971 130
Summa aktuella skatteskulder	8 299 966	1 472 962

Not 14

	2024-12-31	2023-12-31
Övriga skulder		
Momsskuld	732 448	770 364
Källskatt	1 345 983	1 156 878
Summa övriga skulder	2 078 431	1 927 242

Not 15

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupna personalkostnader	4 388 063	3 610 564
Särskild löneskatt	3 095 937	1 480 068
Provisionskostnader och rabatter	62 789 195	38 109 639
Övriga poster	1 633 377	1 309 902
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	71 906 572	44 510 172

Not 16

Resultatdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

Balanserat resultat	30 449 500
<u>Årets resultat</u>	<u>115 127 659</u>
Kronor	145 577 159

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Till aktieägarna utdelas totalt	112 000 000
<u>I ny räkning överförs</u>	<u>33 577 159</u>
Kronor	145 577 159

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

CLIENS KAPITALFÖRVALTNING AB

.....
Lena Wallenius
Ordförande

.....
Martin Öqvist
Verkställande direktör

.....
Jonas Gustafson

.....
Lars Holmgren

.....
Jan Lombach

.....
Patrik Ståhl

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

PricewaterhouseCoopers AB

.....
Peter Nilsson
Auktoriserad revisor

2025050235076



Document history

COMPLETED BY ALL:
31.03.2025 19:54

SENT BY OWNER:
Jesper Björkman • 30.03.2025 20:21

DOCUMENT ID:
ByiBhWwaJl

ENVELOPE ID:
rJAsoZP6Jl-ByiBhWwaJl

DOCUMENT NAME:
Årsredovisning 2024 CKAB.pdf
18 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION	TIMESTAMP (GMT+1)	METHOD	DETAILS
Jan Lombach jlombach@gmail.com	Signed	31.03.2025 11:03	eID	Swedish BankID (DOB: 1955/09/21)
	Authenticated	31.03.2025 10:52	High	Swedish BankID (SSN: 195509215918)
Patrik Jonny Ståhl patrik.stahl@amelegal.se	Signed	31.03.2025 13:38	eID	Swedish BankID (DOB: 1984/08/30)
	Authenticated	31.03.2025 13:30	High	Swedish BankID (SSN: 198408300179)
MARTIN ÖQVIST martin.oqvist@cliens.se	Signed	31.03.2025 13:43	eID	Swedish BankID (DOB: 1970/11/14)
	Authenticated	31.03.2025 13:31	High	Swedish BankID (SSN: 197011148538)
Anna-Lena Kristina Wallenius Lena.wallenius@cliens.se	Signed	31.03.2025 13:46	eID	Swedish BankID (DOB: 1961/05/16)
	Authenticated	31.03.2025 13:32	High	Swedish BankID (SSN: 196105161142)
JONAS BERTIL GUSTAFSSON jonas.gustafson@cliens.se	Signed	31.03.2025 13:45	eID	Swedish BankID (DOB: 1965/01/06)
	Authenticated	31.03.2025 13:34	High	Swedish BankID (SSN: 196501066630)
LARS ALVAR HOLMGREN lars.a.holmgren@telia.com	Signed	31.03.2025 15:41	eID	Swedish BankID (DOB: 1952/10/04)
	Authenticated	31.03.2025 15:28	High	Swedish BankID (SSN: 195210046693)
Peter Nilsson Peter.nilsson@pwc.com	Signed	31.03.2025 19:54	eID	Swedish BankID (DOB: 1972/05/16)
	Authenticated	31.03.2025 15:15	High	Swedish BankID (SSN: 197205162030)

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR compliant



eIDAS standard



PADES sealed



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalande

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Cliens Kapitalförvaltning AB för år 2024.

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 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Grund för uttalande

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 vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

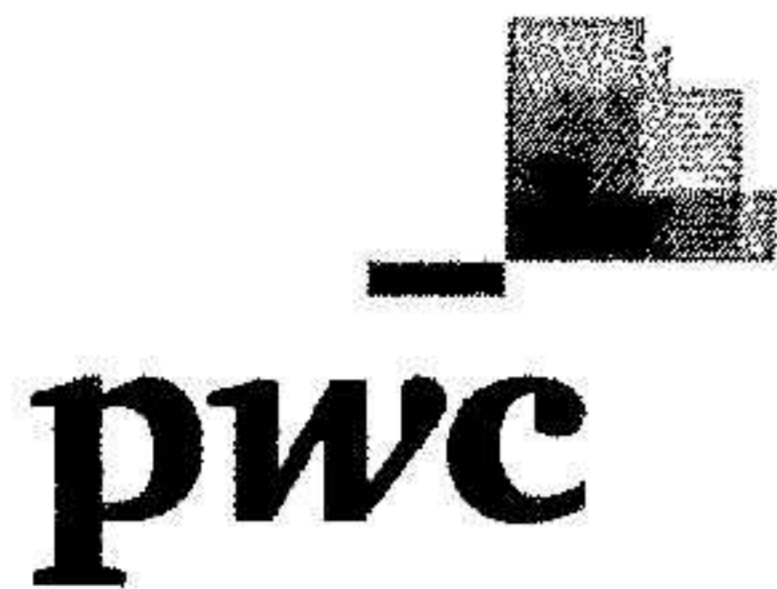
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning 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 företagets 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cliens Kapitalförvaltning AB för år 2024 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 uttalande

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.

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, eller
- 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 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2025-03-31 13:06:57 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: Peter Nilsson

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2025050235078