

Årsredovisning för
Max Mitteregger Kapitalförvaltning AB
556663-3771


Räkenskapsåret
2021-01-01 - 2021-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Noter	6-7
Underskrifter	8

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Max Mitteregger Kapitalförvaltning AB intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma den 10 juni 2022. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till hur förlusten ska disponeras.

Stockholm den 10 juni 2022


Max Mitteregger
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Max Mitteregger Kapitalförvaltning AB, 556663-3771 får härmed avge årsredovisning för 2021

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

Information om verksamheten

Bolaget har haft tillstånd att bedriva fondverksamhet sedan den 24 november 2004. Tillståndet var tidigare beviljat med stöd av lagen (2004:46) om investeringsfonder, numera benämnd lagen om värdepappersfonder. Den 24 mars 2015 erhöll bolaget tillstånd som en s.k. AIF-förvaltare, dvs. förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Samma dag återkallades det tidigare tillståndet enligt lagen om investeringsfonder på bolagets egen begäran.

Bolaget förvaltar specialfonden, tillika AIF-fonden, Gladiator. Förvaltningen av Gladiator påbörjades den 1 februari 2005.

Bolagets styrelse beslutade den 23 november 2021 att Gladiator ska fusioneras med Adrigo Small & Midcap L/S. Syftet med fusionen är att avveckla Gladiator genom att fusionera Gladiator med den övertagande fonden. Bolagets verksamhet som förvaltare av alternativa investeringsfonder kommer därefter att avvecklas. Fusionen har godkänts av Finansinspektionen.

Verksamhet under räkenskapsåret

Under året minskade Gladiators andelsvärde med 51,36 %, efter avdrag för avgifter. Under samma period hade The Nordic Hedge Fund Index en negativ utveckling om 0,17 %. En 90-dagars statsskuldsväxel genererade ingen avkastning.

Ersättningen till Bolaget utgår i form av dels en fast ersättning, dels en prestationsbaserad (rörlig) ersättning. Under perioden uppgick den totala fasta ersättningen till 19 879 730 kr och den prestationsbaserade ersättningen till 0 kr.

Företagets resultat efter finansiella poster uppgår till -30 568 927 kr, vilket är en försämring med 43 270 027 kr jämfört med föregående år.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har fonden minskat betydligt i värde genom en mycket negativ utveckling för Gladiator. Per den 31 december 2021 var fondens värde 620 MSEK.

Redogörelse för ersättningar i Bolaget år 2021

Styrelsen för Bolaget har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på kraven i regelverket. Denna policy har efterlevts under året och inte genomgått några väsentliga förändringar. Den fasta ersättningen ska vara marknadsmässig utifrån den anställdes bidrag till Bolagets intjäningsförmåga samt tillräcklig så att den rörliga ersättningen ska kunna bestämmas till noll.

Bolaget har fyra anställda som har erhållit ersättningar under år 2021. Det sammanlagda ersättningsbeloppet för anställda under 2021 uppgick till 13 773 404 kr. Ersättningarna utgörs i sin helhet av fasta ersättningar. Ersättningen till den verkställande ledningen (två personer) har uppgått till 13 460 000 kr och ersättningen till de två anställda, som inte ingår i kretsen av särskilt reglerad personal, har uppgått till 313 404 kr.

2022071831111

Flerårsöversikt

	2021	2020	2019	Belopp i Tkr 2018
Nettoomsättning	19 880	34 633	40 157	247 146
Resultat efter finansiella poster	-30 569	126 344	115 644	231 878
Soliditet, %	51,8	90,7	89,4	84,3

Eget kapital

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fritt eget kapital
Vid årets början	1 500 000		81 265 522
Aktieägartillskott, erhållna			12 000 000
Disposition enl årsstämmobeslut			
Utdelning			-70 005 000
Årets resultat			-22 866 538
Vid årets slut	1 500 000		393 984

Resultatdisposition

	Belopp i kr
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:	
balanserat resultat	23 260 522
årets resultat	-22 866 538
Totalt	393 984
disponeras för	
balanseras i ny räkning	393 984
Summa	393 984

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning		19 879 730	34 632 809
Övriga rörelseintäkter		613 380	-
Summa rörelseintäkter		20 493 110	34 632 809
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-6 659 642	-12 311 834
Personalkostnader	2	-18 330 057	-15 350 213
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-251 571	-568 759
Summa rörelsekostnader		-25 241 270	-28 230 806
Rörelseresultat		-4 748 160	6 402 003
Finansiella poster			
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar		50 000	-
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar		-25 870 767	6 329 171
Räntekostnader och liknande resultatposter		-	-29 074
Summa finansiella poster		-25 820 767	6 300 097
Resultat efter finansiella poster		-30 568 927	12 702 100
Bokslutsdispositioner			
Förändring av periodiseringsfonder		8 720 000	-1 500 000
Summa bokslutsdispositioner		8 720 000	-1 500 000
Resultat före skatt		-21 848 927	11 202 100
Skatter			
Skatt på årets resultat		-1 017 611	-1 181 461
Årets resultat		-22 866 538	10 020 639

2022071831113

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	3	2 221 524	2 530 065
Summa materiella anläggningstillgångar		2 221 524	2 530 065
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	-	100 000
Summa finansiella anläggningstillgångar		-	100 000
Summa anläggningstillgångar		2 221 524	2 630 065
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		1 283 000	1 283 000
Övriga fordringar		116 728	1 301 869
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		999 116	3 261 341
Summa kortfristiga fordringar		2 398 844	5 846 210
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar		29 129 233	55 000 000
Summa kortfristiga placeringar		29 129 233	55 000 000
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank		18 465 003	62 867 481
Summa kassa och bank		18 465 003	62 867 481
Summa omsättningstillgångar		49 993 080	123 713 691
SUMMA TILLGÅNGAR		52 214 604	126 343 756

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-12-31</i>	<i>2020-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (15 000 aktier)		1 500 000	1 500 000
Summa bundet eget kapital		1 500 000	1 500 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		23 260 522	71 244 883
Årets resultat		-22 866 538	10 020 639
Summa fritt eget kapital		393 984	81 265 522
Summa eget kapital		1 893 984	82 765 522
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfonder		31 700 000	40 420 000
Summa obeskattade reserver		31 700 000	40 420 000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		383 770	126 924
Skulder till koncernföretag		16 005 000	-
Skatteskulder		1 013 657	-
Övriga skulder		193 340	700 807
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 024 853	2 330 503
Summa kortfristiga skulder		18 620 620	3 158 234
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		52 214 604	126 343 756

Noter

Belopp i kr om inget annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag.

Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden och beräknad nyttjandeperiod. Följande avskrivningstider tillämpas:

<i>Anläggningstillgångar</i>	<i>År</i>
Materiella anläggningstillgångar:	
-Inventarier, verktyg och installationer	5

Skillnaden mellan ovan nämnda avskrivningar och skattemässigt gjorda avskrivningar redovisas som ackumulerade överavskrivningar, vilka ingår i obeskattade reserver.

Definition av nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sldointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader.

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (22 %) i förhållande till balansomslutningen.

Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

Koncernuppgifter

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Galba holding AB, 556925-9426

Av företagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 % av inköpen och 0 % av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.
Internvinsten på transaktioner inom koncernen uppgår till 0 tkr.

Not 2 Anställda

Personal

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Män	2	2
Kvinnor	1	1
Totalt	3	3

Not 3 Inventarier, verktyg och installationer

	2021-12-31	2020-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	5 470 583	5 470 583
-Nyanskaffningar	1 399 650	-
-Avyttringar och utrangeringar	-2 843 800	-
	<u>4 026 433</u>	<u>5 470 583</u>
Akkumulerade avskrivningar enligt plan:		
-Vid årets början	-2 940 518	-2 371 759
-Avyttringar och utrangeringar	1 387 180	-
Årets avskrivning	-251 571	-568 759
	<u>-1 804 909</u>	<u>-2 940 518</u>
Redovisat värde vid årets slut	2 221 524	2 530 065

Not 4 Andra långfristiga värdepappersinnehav

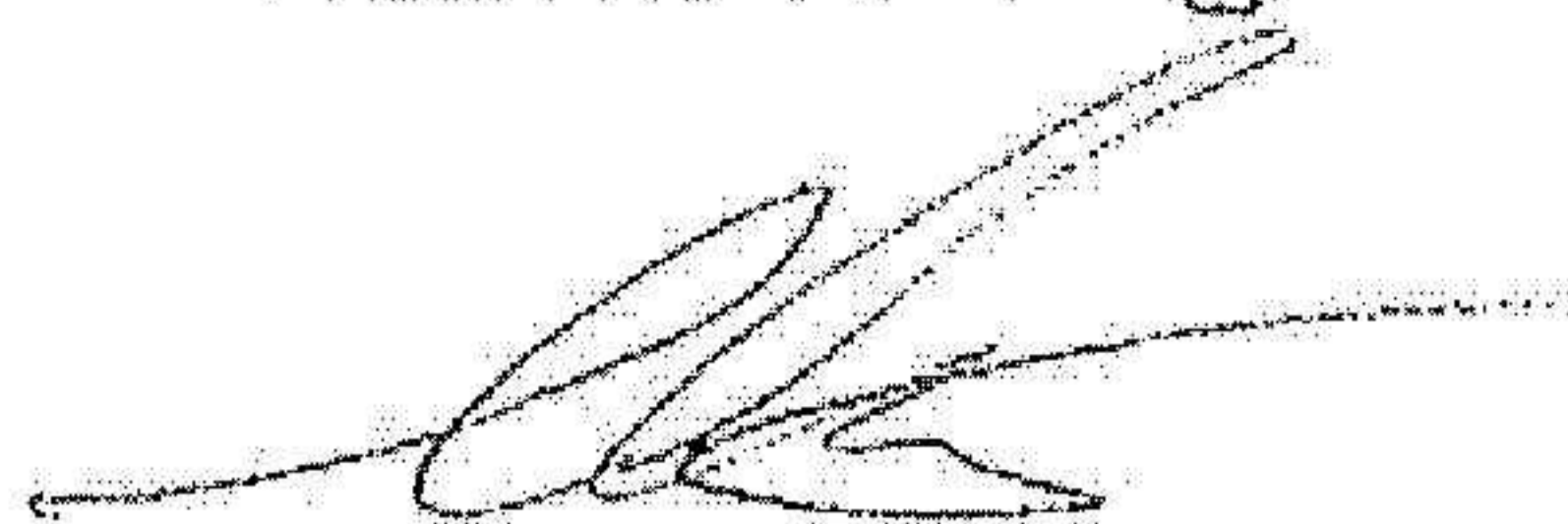
	2021-12-31	2020-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	310 000	310 000
-Avyttring	-310 000	-
Vid årets slut	<u>-</u>	<u>310 000</u>
Akkumulerade nedskrivningar		
-Vid årets början	-210 000	-210 000
-Avyttring	210 000	-
Vid årets slut	<u>-</u>	<u>-210 000</u>
Redovisat värde vid årets slut	-	100 000

Not 5 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

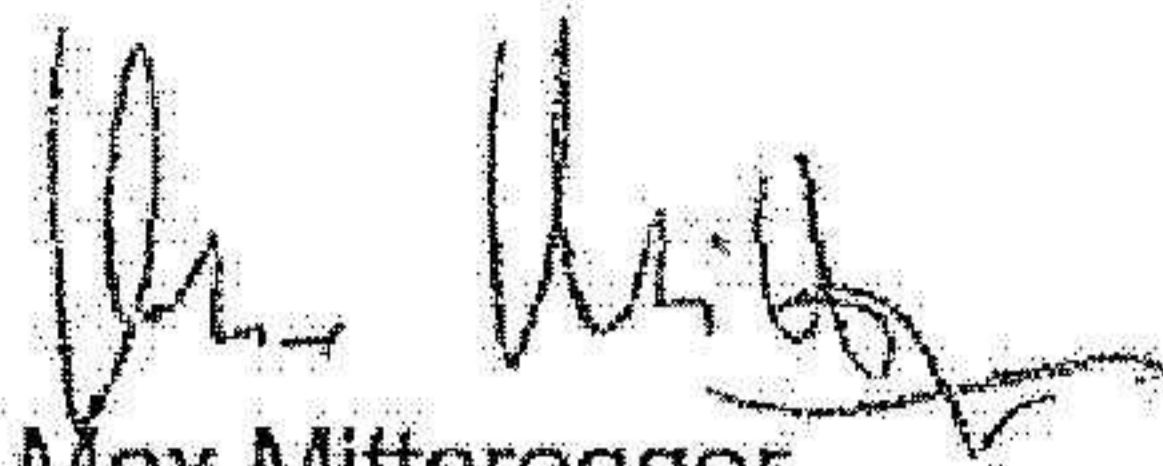
Fusionen mellan Gladiator och Adrigo Small & Midcap L/S genomfördes per den 2 maj 2022.

Underskrifter

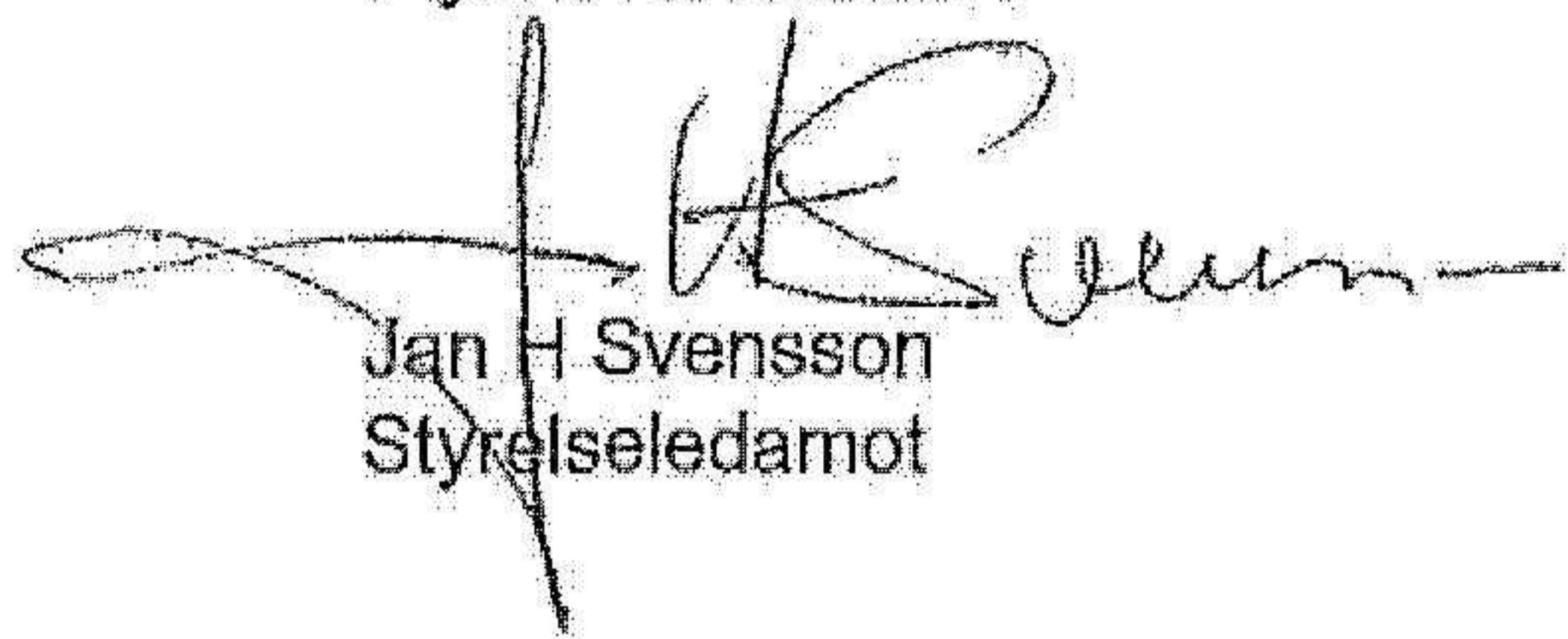
Stockholm den 10 juni 2022



Per Magnusson
Styrelseordförande



Max Mitteregger
Verkställande direktör



Jan H Svensson
Styrelseledamot

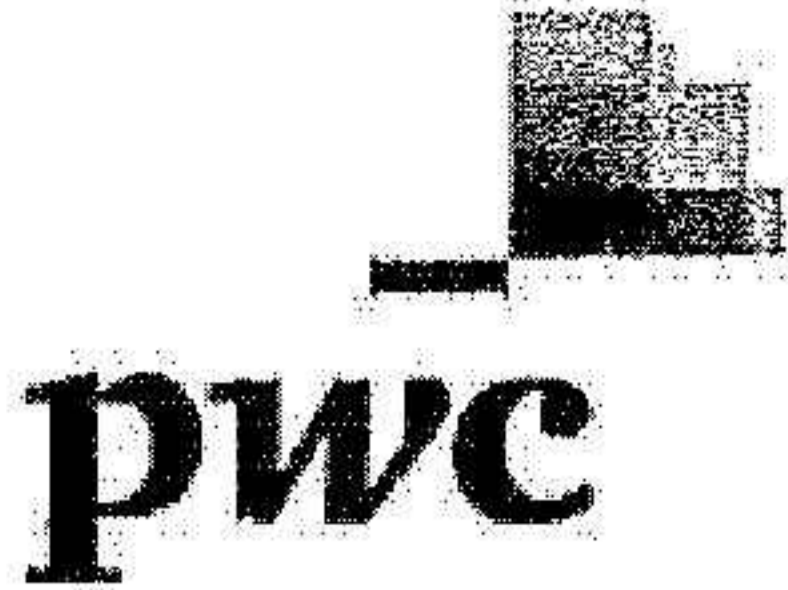
Vår revisionsberättelse har avgivits den 10 juni 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Martin By
Auktoriserad revisor

2022071831117



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Max Mitteregger Kapitalförvaltning AB, org.nr 556663-3771

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Max Mitteregger Kapitalförvaltning AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Max Mitteregger Kapitalförvaltning ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Max Mitteregger 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 Max Mitteregger 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. 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 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 Max Mitteregger Kapitalförvaltning AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot 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 Max Mitteregger Kapitalförvaltning AB enligt god revisionssed 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 revisionsred 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 revisionsred 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 om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 10 juni 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB


Martin By
Auktoriserad revisor