

Årsredovisning för  
**Vaneo Capital AB (publ)**  
556892-8328

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

<b>Innehållsförteckning:</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	1-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Kassaflödesanalys	7
Noter	8-9
Underskrifter	10

## Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Vaneo Capital AB (publ) intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma <sup>10/6</sup> 2020. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm <sup>10/6</sup> 2020

  
Josef Bari  
Verkställande direktör

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Vaneo Capital AB (publ), 556892-8328, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för 2019.

### Allmänt om verksamheten

Bolaget skall äga och förvalta värdepapper.

### Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Nettoomsättning	5 389	9 025	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	1 081	440	-148 458	-24	-497 862
Balansomslutning	22 922	11 048	8 396	8 631	8 547
Soliditet %	99,8	99,5	99,4	98,4	100,0

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2019 gjordes stora förändringar i bolagets portfölj. Vår uppfattning var att det skulle bli en orolig höst med en väldigt högt värderad aktiemarknad. De flesta stora börser världen över visade ständigt nya All-Time high nivåer vilket oftast är en varningsklocka till ganska stora regleringar på aktiekurserna. Vi avvecklade en stor del av aktieinnehavet och allokerade om detta till ränteplaceringar. Detta gjorde att bolagets portfölj slutade på ett positivt resultat (+6,1 %) sett över hela året. Tyvärr var vi lite för snabba i våra antaganden då marknaden stod i mot en nedgång hela 2019 där svenska storbolagsindexet OMX30 slutade på knappt 26 %.

Vaneo Capital AB flyttade under början av 2019 hela sin förvaltning till kontoret i London. Syftet med detta var att komma närmare de stora marknaderna då Vaneo Capital AB förvaltar ur ett globalt perspektiv. Samarbetet med Svenska Handelskammaren i London fortsatte som planerat under 2019 vilket bör leda till ett intresse för Vaneo Capital AB även från brittiska investerare.

Under hösten påbörjades också en emission av nya B-aktier som vid full teckning skulle innebära 400 000 stycken nya B-aktier. Emissionen slutfördes efter bokslutet och blev inte fulltecknad.

Under räkenskapsåret har 4 nyemissioner, med en ökning av aktikapitalet med 4 429 990 kr ( 442 999 aktier) gjorts som ryms inom det bemyndigande som gavs på ordinarie årsstämma.

Under hösten har beslut fattats om fusion med Vaneo Capital II AB. Beslut om fusion togs på extra bolagsstämma 2019-11-06. Fusionen genomfördes 2 mars 2020.

Bolaget har valt att redovisa köp och försäljning av värdepapper som omsättning och inköp av värdepapper vilket fått till följd att jämförelsetalen med tidigare års lämnade årsredovisningar inte stämmer.

Skatteverket har under räkenskapsåret ställt återkommit avseende underskott gällande aktier i "fållan" räkenskapsåret 2016. Bolaget är av den uppfattningen att skatteverkets utredning inte kommer att påverka bolagets möjlighet till avdrag för tidigare underskott på värdepapper.

### Eget kapital

	<i>Aktiekapital</i>	<i>Pågående nyemission</i>	<i>Överkurs fond</i>	<i>Balanserad vinst</i>	<i>Årets vinst</i>
Vid årets början	3 012 500	2 200 000	9 037 500	-3 702 709	439 865
Omföring av föreg års vinst				439 865	-439 865
Nyemission	4 429 990	-2 200 000	8 588 512		
Årets resultat					1 066 415
<b>Vid årets slut</b>	<b>7 442 490</b>	<b>-</b>	<b>17 626 012</b>	<b>-3 262 844</b>	<b>1 066 415</b>

### Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

	<i>Belopp i kr</i>
Styrelsen föreslår att balanserat resultat:	
balanserat resultat	14 363 168
årets resultat	<u>1 066 416</u>
Totalt	15 429 584
disponeras för	
balanseras i ny räkning	<u>15 429 584</u>
Summa	15 429 584

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>
Nettoomsättning		5 389 343	9 024 716
		5 389 343	9 024 716
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Köp av värdepapper		-4 488 995	-8 712 971
Övriga externa kostnader	3	-305 612	-244 919
<b>Rörelseresultat</b>		594 736	66 826
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	4	86 444	173 403
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	407 330	203 805
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-7 057	-4 169
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		1 081 453	439 865
<b>Resultat före skatt</b>		1 081 453	439 865
Skatt på årets resultat		-15 037	-
<b>Årets resultat</b>		1 066 416	439 865

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	7	13 900 000	5 313 018
		<u>13 900 000</u>	<u>5 313 018</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>13 900 000</u>	<u>5 313 018</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag		3 919 640	3 394 111
Övriga fordringar		800 424	2 200 424
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		<u>243 873</u>	<u>139 618</u>
		4 963 937	5 734 153
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar		3 849 425	-
		<u>3 849 425</u>	<u>-</u>
<b>Kassa och bank</b>		<u>208 862</u>	<u>387</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>9 022 224</u>	<u>5 734 540</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<u>22 922 224</u>	<u>11 047 558</u>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		7 442 490	3 012 500
Nyemission under registrering		-	2 200 000
		<u>7 442 490</u>	<u>5 212 500</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		17 626 012	9 037 500
Balanserad vinst eller förlust		-3 262 844	-3 702 709
Årets resultat		1 066 416	439 865
		<u>15 429 584</u>	<u>5 774 656</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>22 872 074</u>	<u>10 987 156</u>
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>			
Övriga skulder till kreditinstitut		-	25 576
		<u>-</u>	<u>25 576</u>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		-	826
Skatteskulder		15 037	-
Övriga kortfristiga skulder		1 113	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		34 000	34 000
		<u>50 150</u>	<u>34 826</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>22 922 224</u>	<u>11 047 558</u>



## Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		1 081 453	439 865
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		28 847	-
		<u>1 110 300</u>	<u>439 865</u>
Betald inkomstskatt		-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>1 110 300</b>	<b>439 865</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		770 216	-5 148 062
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		287	-13 530
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>1 880 803</b>	<b>-4 721 727</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av finansiella tillgångar		-15 278 271	
Avyttring av finansiella tillgångar		2 813 018	1 641 724
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-12 465 253</b>	<b>1 641 724</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		10 818 502	2 200 000
Upptagna lån		-25 576	25 576
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>10 792 926</b>	<b>2 225 576</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>208 476</b>	<b>-854 427</b>
Likvida medel vid årets början		<u>386</u>	<u>854 815</u>
Likvida medel vid årets slut		<b>208 862</b>	<b>388</b>

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kkr om inget annat anges

#### **Allmänna redovisningsprinciper**

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

#### **Värderingsprinciper m m**

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

### Not 2 Anställda och personalkostnader

Bolaget har ej haft några anställda under verksamhetsåret. Ersättningar till styrelsen har ej utgått.

### Not 3 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
<i>Kajiser Konsult AB</i>		
Revisionsuppdrag	25 000	14 500

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal.

Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

### Not 4 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Utdelningar	86 444	173 403
<b>Summa</b>	<b>86 444</b>	<b>173 403</b>

### Not 5 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Ränteintäkter, övriga	436 177	203 805
Valutakursförändring	-28 847	-
<b>Summa</b>	<b>407 330</b>	<b>203 805</b>

### Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Räntekostnader, övriga	7 057	4 169
<b>Summa</b>	<b>7 057</b>	<b>4 169</b>

### Not 7 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2019-12-31	2018-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
Anskaffningsvärde	13 900 000	5 313 018
Orealiserat ej redovisat resultat	-	110 285
<b>Marknadsvärde vid årets slut</b>	<b>13 900 000</b>	<b>5 423 303</b>

### Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

#### Ställda säkerheter

	2019-12-31	2018-12-31
För egna skulder och avsättningar	Inga	Inga

### Not 9 Transaktioner med närstående

Bolaget har en fordran på Vaneo Capital Management AB om 3 919 640 kr (3 394 111) samt en upplupen ränta om 157 545 kr (59 494 kr) . Räntan beräknas till 5 %.

### Not 10 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

På en extra bolagsstämma, 2019-11-06, beslutades att genomföra en fusion med Vaneo Capital II AB. Fusionen genomförs den 3 mars 2020 vilket innebär att bolaget får ett större underlag för investeringar.

Pågående Coronapandemi kan komma att ha viss inverkan på bolagets framtida utveckling.

## Underskrifter

Stockholm <sup>10/6</sup> 2020



Björn Falk  
Styrelseordförande

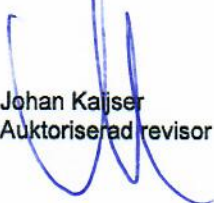


Josef Bari  
Verkställande direktör



Jan-Olof Bodén  
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats <sup>10/6</sup> 2020



Johan Kaijser  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Vaneo Capital AB

Org.nr 556892-8328

### Rapport om årsredovisningen

#### *Uttalanden*

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Vaneo Capital AB för räkenskapsåret 2019.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Vaneo Capital ABs finansiella ställning per den 2019-12-31 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 revisionsssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till Vaneo Capital 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 styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### *Revisorns ansvar*

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller 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 revisorssed 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 mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## 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 Vaneo Capital AB för räkenskapsåret 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### *Grund för uttalanden*

Jag har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till Vaneo Capital 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.

### *Revisorns ansvar*

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


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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed 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 mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 10 juni 2020

  
\_\_\_\_\_  
Johan Kaijser  
Auktoriserad revisor