



Årsredovisning 2015

GoodCause Invest I

Innehållsförteckning

VD-ord	2
Förvaltningsberättelse	3
Förslag till vinstdisposition	4
Flerårsjämförelse	4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Tilläggsupplysningar och noter	7
Underskrifter	11

Foto från Rädda Barnen på framsidan



Fotografi från Stockholms Stadsmission

VD-ord

GoodCause Invest I AB investerar i företagsobligationer och liknande med fokus på nordiska företag. Vårt uppdrag är att "generera en långsiktigt stabil absolut avkastning till en balanserad risk" med en målsättning att "leverera och utbetala en årlig avkastning till investerarna på 5%".

År 2015 var inom vår marknad ett rätt jobbigt år för många förvaltare och därmed även för dess kunder. Efter ett relativt lugnt första halvår föll priserna kraftigt under kvartal 3, drivet av fallande oljepriser och utflöde ur en del utländska fonder. Detta gjorde även att likviditeten i många papper blev låg, varför även mindre säljintressen kunde leda till stora kursrörelser. Fortsatt fallande oljepriser gjorde sedan att den förväntade uppgången i kvartal 4 uteblev och många fonder kom därför att redovisa negativa helårsresultat.

För 2015 redovisar vi en ränta till investerarna på 6,74% och trots ett väldigt lågt ränteläge räknar vi med att även kommande år uppnå vår ursprungliga målsättning. Avkastningen är något lägre än föregående år, beroende på att vi då hade vissa reavinster av engångsnatur. Portföljen är nu i ett förvaltningsläge, där vi bevakar våra innehav men gör relativt få nya affärer. Vi står inte utan utmaningar, men har ändå klarat oss relativt väl i denna turbulenta marknad och så här långt undvikit de värsta fallgroparna, bl.a. har vi inga innehav som är direkt oljerelaterade. Vill du veta mer om förvaltningsportfölj, marknad och hur vi arbetar så läs gärna de kvartalsrapporter som finns på vår hemsida, www.gcinvest.se.

Även riskmässigt följer vi de ramar som ställdes upp vid starten. Vi försöker eliminera såväl ränterisk, som valutarisk. Den s.k. durationsrisken försöker vi hantera genom att i princip bara köpa obligationer som handlas löpande i marknaden, i det fall löptiden inte stämmer överens med vinstandelslånets löptid. Kvar blir framförallt kreditrisken som vi försöker hantera genom gammal hederlig kreditanalys. I korthet analyserar vi alla bolag, vi träffar företagsledningarna och vi tackar nej till allt där vi tycker risken är för stor eller för oöverblickbar eller där vi helt enkelt inte förstår.

Vi har ingen förvaltningsavgift och våra kostnader är minimala. Jag arbetar utan ersättning och övriga insatser sker helt utan eller till en mycket låg kostnad. Ett särskilt tack till Advokatfirman Vinge och Svenska Handelsbanken. Härigenom har vi för 2015 lyckats skänka 1,9 mkr till välgörande ändamål!

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till dig som investerare, främst för att du en gång trodde på att det både går att göra gott och samtidigt skapa avkastning. Så här långt verkar det som om du hade rätt!



Johan Björklund
VD för GoodCause Invest

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för GoodCause Invest I AB, organisationsnummer 556891-7966, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2015.

Verksamheten

Allmänt om GoodCause Invest I AB

GoodCause Invest I AB startades under 2012 som ett helägt dotterbolag till GoodCause Ideas. Under 2012 utfärdades vinstandelslån som löper till 2017. Syftet är att investera i företagsobligationer och liknande värdepapper med kreditrisk i nordiska och internationella företag. Affärsidén är att generera en långsiktigt stabil absolut avkastning till en balanserad risk. Målsättningen är att under lånets löptid leverera och utbetala en årlig avkastning (ränta) till investerarna på 5%.

Styrelse och ledning för GoodCause Invest I AB och advokatbyrån Vinge arbetar helt utan ersättning och övriga kostnader (främst bankavgifter) hålls till ett minimum. Vinstandelsräntan utgör 90 dagars statskuldränta samt 85% av överskjutande avkastning. Resterande 15% kvarstår i bolaget och skänks till välgörande ändamål.

Kvarstående överskott ligger till grund för det koncernbidrag GoodCause Invest I AB gör till ägaren, Stiftelsen GoodCause, som i sin tur går till välgörenhet. Investeringarna i GoodCause Invest I AB föreslår om de önskar att medlen går direkt till en välgörenhetsorganisation eller om det indirekt går till välgörenhet genom att medlen går till GoodCause Ideas. GoodCause Ideas kan således, efter investerarnas förslag, använda dessa medel i sin verksamhet för att utveckla nya God-Bolag.

GoodCause-koncernen

GoodCause Invest I AB ingår i GoodCause-koncernen vars syfte är att starta och driva bolag som erbjuder konkurrenskraftiga produkter och tjänster samtidigt som avkastningen skänks till välgörande ändamål. Systerbolagen GodEi och GodFond startades 2005 respektive 2009. Bolagen erbjuder el till privatpersoner respektive sparprodukter till privatmarknaden och institutionella investerare i Sverige. Moderbolaget GoodCause Ideas är koncernens utvecklingsbolag, som har som mål att via entreprenörskap få bolagen som stiftelsen GoodCause äger att växa samt att fungera som en plattform för nya God-bolag.

Inom GoodCause finns samarbetsavtal med SOS Barnbyar, Stockholms Stadsmission, Rädda Barnen, Läkare Utan Gränser, Naturskyddsföreningen, Hand in Hand, Barncancerfonden samt IOGT-NTO. Inklusivt föreslagen utdelning 2015 kommer GoodCause sammanlagt att ha delat ut 53,9 MSEK till välgörenhet.

Detta unika koncept bygger på att det inte finns några privata ägarintressen. Stiftelsen GoodCause har fått

donationer av Karl-Johan Persson, Stichting af Jochnick, Stefan Krook, Ebbe Krook, Lena Krook, Per Ludvigsson och Catella.

Ägarförhållanden

GoodCause Invest I AB och moderbolaget GoodCause Ideas AB (556834-6505) med systerföretagen GodEli Sverige AB (556672-9926), GodFond i Sverige AB (556745-7444) och GodDryck i Sverige AB (559004-9127) AB är via GoodCause Holding AB (556672-9769), helägt av den Stockholmsbaserade Stiftelsen GoodCause (802424-9966). Ytterst finns således inget privat ägande inom GoodCause-koncernen.

Koncernredovisning upprättas av Stiftelsen GoodCause.

Kommentarer till finansiell utveckling och ställning

GoodCause Invest I AB:s investeringsportfölj på totalt 193,5 MSEK var vid årsskiftet fortfarande fullinvesterad. Räntan för perioden 1 januari - 31 december 2015 uppgick till 6,74% (plan 5,00 %). I och med att avkastningen är högre än förväntat kan vi skänka 2,4 MSEK före skatt (plan ca 1 MSEK) till välgörande ändamål. Mer information riktad till investerarna i GoodCause Invest finns i årsrapporten för 2015 på www.gcinvest.se <<http://www.gcinvest.se>> där lämnar bolaget även kvartalsvis mer detaljerade rapporter över utveckling och förvaltningsresultat.

GoodCause Invest I AB:s intäkter för det tredje verksamhetsåret uppgick till 15,9 MSEK kronor. Bolagets förvaltnings- och rörelsekostnader begränsas till 0,14 MSEK (motsvarande 0,06% av förvaltad kapital), eftersom bl a advokatbyrån Vinge och styrelse och ledning arbetar helt utan ersättning samt att övriga kostnader (främst bankavgifter) genom goda viljor hålls till ett minimum. Återstående resultat efter utbetalning av vinstandelsränta till investerare och diverse räntekostnader uppgår till 2,7 MSEK, vilket går till välgörande ändamål. I praktiken lämnas ett koncernbidrag till GoodCause Ideas på motsvarande belopp, vilket helt fördelas enligt investerarnas önskemål. Ca 90% går till GoodCause Ideas AB för vidareutveckling av GoodCause-koncernen, enligt investerarnas förslag och ca 10%, föreslås av styrelsen i GoodCause Ideas AB att delas ut till välgörande ändamål via Stiftelsen GoodCause, enligt investerarnas förslag.

Förslag till vinstdisposition

(SEK)

Till årsstämmans förfogande står
följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	150 578
Summa	150 578

Styrelsen föreslår att vinstmedlen
disponeras så att

i ny räkning överförs	150 578
Summa	150 578

Flerårsjämförelse

	2015	2014	2013	2012
Rörelseresultat	-134	-136	-166	-188
Resultat efter finansiella poster	2 441	2 909	1 683	229
Balansomslutning	223 332	214 884	213 439	196 297
Antal anställda (st)	1	1	1	1



Fotograf: Ahmad Baroudi, Rädda Barnen

Resultaträkning

	Not	2015	2014
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-134	-136
Summa rörelsens kostnader		-134	-136
Rörelseresultat			
		-134	-136
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	3	15 913	19 851
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4	1	8
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-13 339	-16 814
Summa resultat från finansiella poster		2 575	3 045
Resultat efter finansiella poster			
		2 441	2 909
Bokslutsdispositioner	6	-2 441	-2 716
Skatt på årets resultat	7	-	-42
Årets resultat		0	151

Balansräkning

	Not	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	8	218 729	207 312
Summa anläggningstillgångar		218 729	207 312
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	2 963	3 067
Summa kortfristiga fordringar		2 963	3 067
Kassa och bank		1 640	4 505
Summa omsättningstillgångar		4 603	7 572
Summa tillgångar		223 332	214 884
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	10		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		500	500
Summa bundet eget kapital		500	500
<i>Fritt eget kapital</i>		151	0
Årets resultat		0	151
Summa fritt eget kapital		151	151
Summa eget kapital		651	651
Långfristiga skulder			
Obligationslån	11	193 500	193 500
Summa långfristiga skulder		193 500	193 500
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		13 559	843
Leverantörsskulder		0	50
Skulder till koncernföretag		2 491	2 740
Aktuella skatteskulder		0	0
Övriga kortfristiga skulder		13 038	17 006
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		93	94
Summa kortfristiga skulder		29 181	20 733
Summa eget kapital och skulder		223 332	214 884
Ställda säkerheter	12	100 000	70 000
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Tilläggsupplysningar och noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningarna upprättas enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Utländska valutor

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta som ingår i valutasäkringen redovisas till terminskurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs. Hela effekten av förändringar i valutakurserna redovisas i resultaträkningen när säkringen upphör och säkringsinstrumenten förfaller till betalning.

Intäkter

Intäkter bokförs i den period de avser.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från Skattemyndigheten.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, derivat, kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder, och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när GoodCause Invest 1 AB blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Tillgångar ingående i posten och redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde. I efterföljande redovisning redovisas de finansiella instrumenten till anskaffningsvärde med bedömning av om nedskrivningsbehov föreligger.

Värdepappersportföljer

GoodCause Invest 1 AB har definierat en ränteportfölj som ingår i posten andra långfristiga värdepappersinnehav. För de instrument som ingår i någon av dessa tillämpas värderingsprincipen på portföljen som helhet. Det innebär att vid prövning av nedskrivningsbehov av ränteportföljen avräknas realiserade förluster mot realiserade vinster inom portföljen. Alla transaktioner med värdepapper redovisas på likviddagen.

Derivatinstrument

Valutaterminskontrakt används för att skydda koncernen mot förändringar i valutakurser genom att kontraktet fastställer den kurs till vilken en tillgång eller skuld i utländsk valuta kommer att realiseras. Ränteelementet (terminspremie, skillnaden mellan terminskurs och avistakurs) i ett kontrakt periodiseras över kontraktets löptid som ränta om skillnaden är väsentlig.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer GoodCause Invest 1 AB om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövningen baseras på värdepappersportföljen som helhet. Nedskrivningen sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar. Exempel på indikationer på nedskrivningsbehov är negativa ekonomiska omständigheter eller ogynnsamma förändringar av branschvillkor i företag GoodCause Invest 1 AB investerat i. Om nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar sker fastställs nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagets bästa uppskattning).

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner. Koncernbidrag som lämnas till ett dotterföretag redovisas dock som en ökning av andelens redovisade värde

Not 2 Ersättning till revisorerna

	2015	2014
Revisionsuppdraget PWC	18	18
Summa	18	18

Not 3 Resultat från övriga värdepapper

	2015	2014
Ränteintäkter	13 753	14 088
Kursdifferenser	514	-504
Realisationsresultat vid försäljningar	1 645	6 267
Summa	15 912	19 851

Not 4 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2015	2014
Ränteintäkter omsättningstillgångar	1	8
Summa	1	8

Not 5 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2015	2014
Vinstandelsränta	13 038	17 006
Kursdifferens	14	-288
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	287	96
Summa	13 339	16 814

Not 6 Bokslutsdispositioner

	2015	2014
Lämnade koncernbidrag	2 441	2 716
Summa	2 441	2 716

Not 7 Skatt på årets resultat

	2015	2014
Aktuell skatt	0	42
Skatt på årets resultat	0	42
Redovisat resultat före skatt	0	193
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	0	42
Redovisad skattekostnad	0	42

Not 8 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärden	207 312	206 508
Årets förändringar		
- Tillkommande värdepapper	68 211	85 171
- Avgående värdepapper	-56 793	-84 367
Utgående redovisat värde, totalt	218 730	207 312

Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2015-12-31	2014-12-31
Upplupen kupongränta	2 182	2 272
Upplupna kursdifferenser	781	795
Summa	2 963	3 067



Fotograf: Ylva Hansdotter, Barncancerfonden

Not 10 Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2014-01-01	500	0	500
Effekt av byte av redovisningsprincip			
Justerad ingående balans 2014	500	0	500
Årets resultat			
Eget kapital 2015-01-01	500	151	651
Årets resultat			
Eget kapital 2015-12-31	500	151	651

Aktiekapitalet består av 500 st aktier à 1 000kr

Not 11 Långfristiga skulder

	2015	2014
De långfristiga skulderna förfaller till betalning enl följande:		
Förfaller till betalning mellan 1 till 5 år	193 500	193 500
Summa långfristiga skulder	193 500	193 500

Not 12 Ställda säkerheter

	2015-12-31	2014-12-31
För egna avsättningar och skulder		
Banktillgodohavanden och värdepapper	100 000	70 000
Summa	100 000	70 000
Summa ställda säkerheter	100 000	70 000

Not 13 Checkräkningskredit

	2015-12-31	2014-12-31
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	11 400	9 413
Summa	11 400	9 413

Undertecknat

Stockholm 2016-03-18



Johan Björklund
VD och ordinarie ledamot



Stefan Krook
Styrelseordförande och
ordinarie ledamot



Johan Winnerblad
Ordinarie ledamot

Min revisionsberättelse har lämnats 2016-03-31



Magnus Brändström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i GoodCause Invest I AB, org.nr 556891-7966

Rapport om årsredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för GoodCause Invest I AB för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av GoodCause Invest I AB:s finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för GoodCause Invest I AB för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

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

Stockholm den 31 mars 2016



Magnus Brändström
Auktoriserad revisor