

Årsredovisning

för

CB Asset Management AB

556484-8488

Räkenskapsåret

2020-09-01 - 2021-08-31

Styrelsen och verkställande direktören för CB Asset Management AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2020-09-01 - 2021-08-31.

Förvaltningsberättelse

Koncernstruktur

Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Bolaget är ett dotterföretag till Fiskartorpet i Uppland AB (org nr 556489-1728), som äger 92,5% av aktierna i bolaget.

Resterande 7,5% av aktierna ägs av anställda i bolaget, genom egna holdingbolag.

Även moderbolagets styrelse har sitt säte i Stockholm.

Verksamhet

CB Asset Management AB, som bildades 1994, är ett fristående och helt oberoende värdepappersbolag under tillsyn av Finansinspektionen och med tillstånd att bedriva portföljförvaltning enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Vi förvaltar två fonder: Europafonden CB European Quality Fund (EQF) och den globala miljöfonden CB Save Earth Fund (SEF). Fonderna förvaltas gemensamt av vårt förvaltarteam som består av Carl Bernadotte, Marcus Grimfors och Alexander Jansson. Alla investeringar omfattas av ett etiskt och hållbart ramverk och vårt förvaltningskoncept bygger på en verkligt aktiv förvaltning (investeringsbesluten är oberoende av index; fonderna har högt tracking error och hög active share mot respektive jämförelseindex), med målsättningen att generera en konkurrenskraftig riskjusterad avkastning. Våra ledord är följaktligen aktiv, etisk och långsiktig.

Fondbolag för CB European Quality Fund är Luxcellence och förvaringsinstitut är CACEIS. Fondbolag för CB Save Earth Fund är FundRock Management Company S.A. och förvaringsinstitut är SEB S.A. Detta innebär att CB Asset Management endast ansvarar för förvaltningen av fonderna medan fondbolagen och förvaringsinstitutet ansvarar för alla insättningar/uttag i fonderna, daglig värdering, kundregister etc. Motpartsrisken mot CB Asset Management består således av förvaltningsrisken.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den fortsatta spridningen av coronaviruset covid-19 bedöms inte ha haft någon väsentlig påverkan på bolagets resultat och finansiella ställning, utan den positiva resultatutvecklingen från tidigare år har fortsatt även under 2020/2021.

Resultat

Intäkterna ökade under räkenskapsåret till följd av ett större förvaltad kapital i fonderna.

Flerårsöversikt (kSEK)

| | 2020/2021 | 2019/2020 | 2018/2019 | 2017/2018 | 2016/2017 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Rörelseintäkter | 26 803 | 22 102 | 15 572 | 13 671 | 11 082 |
| Rörelseresultat | 15 768 | 11 467 | 7 946 | 6 254 | 4 219 |
| Balansomslutning | 25 689 | 20 781 | 13 895 | 13 220 | 10 477 |
| Soliditet (%) | 23 | 24 | 35 | 36 | 45 |

Risker och riskhantering

De risker bolaget skulle kunna vara utsatt för kan delas upp i de riskområden som beskrivs nedan. Vid varje styrelsemöte diskuteras bolagets risksituation.

Styrelsen bedömer att operativ risk är den största risken då den innefattar många typer av risk. Legala risker, IT-risker och felaktighet i förvaltningen är de största riskerna inom operativ risk. Styrelsen bedömer att alla risker är låga, mycket låga eller nästan obefintliga

Beträffande operativa risker gäller att bolaget endast har ett förvaltningsansvar gentemot sina kunder, dvs de två fonderna. Alla transaktioner av investerarens medel hanteras av de två förvaringsinstitutet i Luxemburg, samt eventuellt av svenska investerarens depåbank/fondkommissionär. Med andra ord har inte fondandelsägarna någon direkt risk gentemot bolaget vid sidan av kapitalförvaltningsutfallet. Bolaget har viss risk gentemot fonderna när det gäller själva kapitalförvaltningen, dvs om bolaget har agerat felaktigt i förhållande till placeringsrestriktionerna, och därmed står ersättningskyldig till någon av fonderna. Detta ska täckas av den ansvarsförsäkring som bolaget har sedan många år, med undantag av självrisk på 100 000 kr.

Nedan beskrivs organisationsrutiner för riskhantering.

Risk Manager

I Bolaget är Christina Bergkvist på Risk & Portfolio Management AB (RPM) risk manager och utför regelbundna stickprovskontroller.

Förvaltningsansvar

Förvaltningen av Bolagets förvaltningsuppdrag sker gemensamt av tre personer. Det innebär att för varje uppdrag är det alltid fler än en person som är fullt insatt i alla positioner och administrationen runt omkring. Förvaltarna har löpande gemensam genomgång av marknadsläget och fondernas positioner.

Risk i förvaltningen

Bolaget har i sin förvaltning som målsättning att 1) över varje 12 månaders period överträffa relevant index/benchmark samt över varje 36 månaders period leverera en absolut avkastning, detta till en risk (standardavvikelse) som understiger relevant index/benchmark. Förvaltarna genomför regelbundet mätning av portföljernas risknivå, tillväxt, korrelation etc. i form av olika nyckeltal för att tidigt uppfatta förändringar i portföljernas beteende som är önskvärt eller inte för att nå Bolagets förvaltningsmål. Huvuddelen av dessa nyckeltal dokumenteras i de månadsbrev som investerare erhåller per e-mail eller per post, samt presenteras på Bolagets hemsida.

Transaktioner

Alla investeringsbeslut fattas gemensamt av alla förvaltare och godkänns via e-post. Exakt antal aktier beräknas separat av minst två personer som stämmer av med varandra. Instruktioner lämnas till mäklare som genomför transaktionen och rapporterar tillbaka när transaktionen är klar, vilket då meddelas alla förvaltare. Notor för affären skickas senare från mäklare till fondadministratören samt till alla förvaltare och kontrolleras av minst två personer. Skickas notan snabbt efter att transaktionen genomförts kan den även anses uppfylla kravet på rapport från mäklare när transaktionen är klar. Därefter ska Bolaget bekräfta till fondadministratören att man samtycker till den av mäklaren utskickade notan. Som alternativ kan affärer rapporteras via fondadministratörens datasystem, om sådant finns och anses säkert, vilket innebär att en förvaltare lägger in uppgifter och en annan förvaltare godkänner dessa. Vid problem ska Bolaget sammanföra de olika motparterna så transaktionen kan clearas. Minst två personer kontrollerar att genomförd transaktion implementeras i efterföljande nav-rapport från fondadministratören ifråga, eller nav-rapporten därefter om affären bekräftades sent på dagen. Varje transaktion dokumenteras och sparas minst 7 år. Dokumentationen ska innehålla eventuella instruktioner till mäklaren om hur transaktionen skulle utföras.

Förvaltarna nyttjar huvudsakligen bara värenummerade banker eller fondkommissionärer som Bolaget har haft en affärsrelation med under många år. Sedan början av 2010 har förvaltarna nyttjat Trading Station (via SEB) och sedan 2014 Bloomberg (via olika mäklare), som innebär att förvaltarna kan exekvera alla transaktioner själva. Bolagets förvaltningsstrategi bygger på långsiktighet och enkelhet, vilket innebär låg transaktionsintensitet och inget nyttjande av derivat.

Administration

Bolaget har endast värdepapperstillstånd och är inget fondbolag. Det innebär att Bolaget i alla lägen fransäger sig all administrativ inblandning i förhållande till investerare. I dagsläget administreras samtliga förvaltningsuppdrag av fondadministratörerna SEB/EFA eller Caceis i Luxemburg, som är investerares motpart vid såväl köp och försäljning av fondandelar, utdelning, aktuella nav-kurser etc. Det innebär att Bolagets enda åtagande är att fatta optimala investeringsbeslut i enlighet med aktuella placeringsriktlinjer och genomföra relevanta transaktioner.

All bokföring, löne- och skatteadministration samt kvartalsvisa rapportering till Finansinspektionen är utlagd på Adetto Redovisning som Bolaget har samarbetat med under flera år.

Regelefterlevnad

riskbedömning, åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt interna regler för intressekonflikter som CBAM tagit fram. Bolaget har anlitat en extern konsult som ska ansvara för Bolagets regelefterlevnad, etiska regler, risk management samt att utarbeta en process för framtagande av kommande IKLU-rapporter. Denna person är Caroline Olausson på Wesslau Söderqvist Advokatbyrå. Advokatbyrån är anlitad som outsourcad funktion för regelefterlevnad. IKLU-rapporten uppdateras årligen av styrelsen efter samråd med Kjell Bengtsson, Adetto Redovisning, som även är ansvarig för Bolagets löpande bokföring.

Data

Bolaget har i dagsläget inga behov av s.k. portföljssystem då Bolagets aktuella förvaltningsuppdrag är fonder som administreras av SEB/EFA eller Caceis i Luxemburg. Däremot har Bolaget avtal med Bloomberg och SEB för aktuell marknadsinformation. Och nödvändig marknadsinformation erhålles via webben/informationssystem via tre olika leverantörer med inloggningsuppgifter. Bolaget har en egen server på kontoret. På daglig basis aktiveras en back-up på Bolagets server. Backup finns på två separata enheter där den ena normalt förvaras utanför kontoret. Enheterna skiftas regelbundet, vilket utförs av VD eller person som VD utser. Sedan många år har Bolaget ett nära samarbete med ett datakonsultföretag som ger support i princip dygnet runt per telefon eller på plats.

Bolagets struktur innebär att det inte finns något behov av att ha något kundregister för fonderna. Denna struktur innebär att Bolaget inte har någon officiell information om vilka fondernas kunder är.

Ekonomi

Om aktiemarknaden drabbas av en kraftig kursnedgång, kommer det förvaltade kapitalet sannolikt att sjunka i EQF samt SEF, och därmed sjunker intäkterna i motsvarande grad. Å andra sidan är Bolagets bedömning att en svag aktiemarknad kommer öka intresset för Bolagets förvaltningsstrategi som bygger på försiktighet och låg risk i förhållande till respektive benchmark.

Säkerhet

För att minska risken för att otilbörliga personer får tillgång till konfidentiell information om Bolagets verksamhet, samt säkerställa att varje enskild person bland personalen endast har access till sin egen dator, låses alltid respektive dator när den är obemannad. Endast VD, Carl Bernadotte som företrädare för bolaget och Bolagets datakonsult har lösenord till samtligas datorer.

Bolaget kommer löpande försöka identifiera och analysera vilka hot eller fientliga åtgärder samt hämndåtgärder som kan uppkomma mot anställda inkl. vd till följd av att de granskar eller rapporterar misstankar om penningtvätt eller finansiering av terrorism. Om någon hotbild föreligger ska VD ta fram en skyddsplan. Mer detaljer finns i Bolagets interna regeldokument.

Operativ risk

Med operativ risk menas risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel och felaktiga system eller externa händelser. Inom operativ risk ryms således även t.ex. IT-risker och legala risker. De huvudsakliga operativa riskerna i bolaget är legala risker, IT-risker och risker för felaktigheter i förvaltningen.

Bolaget gör bedömningen att operativ risk är den största risken i verksamheten och därmed den risk som kan komma att leda till störst förluster. Arbetet med operativ risk är därför centralt i bolagets arbete avseende riskhantering.

Bolaget har två parallella processer för att identifiera, mäta och hantera operativ risk i verksamheten, löpande incidentrapportering och årlig workshop avseende operativ risk.

Inträffade incidenter ska löpande rapporteras till riskansvarig som dokumenterar, analyserar och bedömer den eventuella kostnad som incidenten har lett till. I samband med att incidenter rapporteras till riskansvarig fattar denne tillsammans med VD beslut om vilka eventuella åtgärder som bör vidtas. Incidentrapportering är en bakåtblickande process som fångar upp operativa risker som redan har inträffat.

Den årliga workshopen avseende operativ risk initieras och leds av riskansvarig och syftar till att bolaget ska identifiera potentiella operativa risker som kan komma att inträffa. Potentiella risker klassificeras sedan utifrån sannolikhet att de inträffar och konsekvens givet att de inträffar. Åtminstone följande områden ska behandlas under workshopen

- Operativa risker i bolagets J105 tjänster, funktioner och IT-system samt i samband med förändringar av dessa exempelvis tillhandahållande av nya produkter i förvaltningen eller förändringar av IT-systemen
- Operativa risker i processerna där det finns risk för betydande förluster på grund av t.ex. misstag, manipulering av information eller möjlighet att dölja felbedömningar och förluster
- Operativa risker på grund av intressekonflikter som kan finnas i förhållande till kunder, leverantörer, motparter eller ägarföreträdare
- Operativa risker som kan uppkomma i samband med uppdatering av befattningsbeskrivningar, mandat eller limiter
- Operativa risker som kan uppstå vid nyanställning av personal
- Operativa risker på grund av outsourcad verksamhet
- Operativa risker som kan uppstå till följd av att verksamheten inte följer förekommande regelverk eller gällande avtal
- Operativa risker i förhållande till bolagets ersättningsystem

För bolagets mest allvarliga operativa risker ska utformas konkreta åtgärdsförslag som syftar till att minska sannolikheten för att riskerna inträffar eller konsekvensen givet att de inträffar. Workshopen avseende operativ risk är en framåtblickande process som syftar till att identifiera potentiella operativa risker och därmed skapa förutsättningar för att vidta åtgärder som syftar till att sänka bolagets operativa riskprofil.

Riskansvarig ska dokumentera de operativa risker som identifieras och ansvarar för att dessa risker värderas löpande. Resultat ska rapporteras till styrelsen.

Rutin för incidentrapportering:

Anställda är skyldiga att rapportera incidenter till riskansvarig. Rapporteringen ska ske via e-post till riskansvarig. Riskansvarig dokumenterar rapporterna i en särskild incidentdatabas. Om riskansvarig är rapporteringsskyldig dokumenteras incidenten direkt i incidentdatabasen. Eventuella incidenter ska av riskansvarig rapporteras till styrelsen samt till funktionen för regelefterlevnad.

Riskvärdering:

Sannolikheten för att en operativ risk inträffar och konsekvensen av att den verkligen inträffar ska värderas utifrån en sexgradig skala. Genom att multiplicera den bedömda sannolikheten med den bedömda konsekvensen erhålls ett riskvärde som anger hur stor risken bedöms vara. Genom att ta roten ur riskvärdet erhålls riskfaktorn.

Bolaget målsättning är att den genomsnittliga riskfaktorn för bolagets samtliga operativa risker inte ska överstiga riskfaktorn 3,4.

Om riskfaktorn för en enskild operativ risk bedöms vara 4,5 eller däröver ska, om det är möjligt och ekonomiskt försvarbart, konkreta åtgärder vidtas för att minska risken och en tidsplan anges för när åtgärderna ska vara genomförda. Riskansvarig ansvarar för uppföljning av bolagets risknivå avseende operativa risker och för att beslutade åtgärder för att minska de operativa riskerna genomförs.

Riskaptit:

Bolaget definierar riskaptit som den risk det är villigt att ta inom ramen för den valda riskstrategin, den bedrivna verksamheten samt riskförmågan i bolaget. Det är styrelsens uppgift att fastställa en riskaptit för bolagets operativa risker. Styrelsen har beslutat att riskaptiten är begränsad till att acceptera de risker i verksamheten vars förväntade förluster kan täckas av bolagets löpande intjäningsförmåga.

Indikatorer och gränsvärden för operativa risker:

Följande indikatorer som kan tyda på att de operativa riskerna ökar kan vara följande

- Kundklagomål
- Antalet incidenter ökar eller typen av incidenter förändras
- Funktionerna för compliance, riskhantering eller internrevision har rapporterat väsentliga brister i verksamheten
- Andra för bolaget mindre sannolika indikatorer kan vara frekventa omorganisationer, större verksamhetsförändringar, hög personalomsättning eller många vakanta tjänster

Om det finns tecken på att de operativa riskerna ökar ska en extra workshop hållas för att identifiera eventuellt nya operativa risker eller att vissa operativa risker ska åsättas en högre riskfaktor än tidigare. Om medelvärdet för samtliga operativa risker, riskfaktor, 3,4 överskrids eller gränsvärdet för en enskild operativ risk, riskfaktorn 4,5 överskrids ska åtgärder vidtas för att minska risken.

Legal risk

VD ansvarar för att den dagliga verksamheten följer gällande regelverk och ingångna avtal. VD ansvarar även för att följa upp att avtal är korrekta och giltiga. VD ansvarar vidare för att avtal och andra rättshandlingar arkiveras på föreskrivet sätt. Om VD identifierar avvikelser ska avvikelserna rapporteras som en incident.

Ansvarig för regelefterlevnad (Compliance) kontrollerar genom stickprov att behovsanalyser och kundavtal finns och är uppdaterade samt kontrollerar att bolaget följer externa och interna regelverk, se i övrigt bolagets riktlinjer för regelefterlevnad.

Eventuella avvikelser rapporteras i compliancerapporter samt, om avvikelserna är av väsentlig karaktär, omgående till bolagets styrelse. Ansvarig för regelefterlevnad informerar bolaget och anställda om förändringar i regelverk och riktlinjer och är bolaget och anställda behjälplig i eventuella frågor.

De incidenter som framkommer av compliancerapporter ska dokumenteras som incidenter av riskansvarig.

IT- och informationssäkerhetsrisker

IT system för depåhantering sköts helt av kundens depåbank med hög IT säkerhet.

För inloggningsuppgifter bolaget får i syfte att förvalta kunders portföljer gäller följande: Dessa inloggningsuppgifter är viktiga och skall behandlas med största försiktighet och sekretess. Inloggningsuppgifter får ej förvaras vare sig fysiskt eller digitalt förutom i bolagets värdeskåp. Inloggningsmöjligheter ger endast möjlighet till att köpa eller sälja värdepapper samt till att överföra likvida medel till av depåbanken godkänt bankkonto som depåbanken kontrollerat att det ägs av kunden. En otillbörlig inloggning kan således ej innebära att tillgångar försvinner men kan ändå innebära ekonomisk skada för kunden.

Interna dokument kommer förvaras i bolagets server med en fristående backupenhet samt extra backup förvarad på annan plats än kontoret.

En kunddatabas utvecklas och anpassas på egen hand. Denna innehåller förutom kontaktuppgifter, kundens önskemål om information, resultat av senaste kunddokumentation, information om senaste kontakt med kunden, vald risknivå, vald modellportfölj samt kundens övriga preferenser och för förvaltningen relevant information. Denna databas förvaras också enligt samma säkerhetsrutiner som gäller för bolagets övriga dokument.

Bolaget har fastställt riktlinjer för IT-säkerhet och avbrottsfri verksamhet och riktlinjer för informationssäkerhet.

VD kontrollerar minst en gång per kvartal att behörigheterna till bolagets IT-system används utifrån behov och tilldelade arbetsuppgifter.

Det är VD som är ägare av bolagets IT- och informationssäkerhet. Eventuella incidenter rapporteras av VD och dokumenteras av riskansvarig

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk menas risken för förlust till följd av att Bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Det är Bolagets riskfunktion som är den huvudsakliga ägaren till Bolagets likviditetsrisk på löpande basis. Bolaget kommer att ha likvida tillgångar för att möta bolagets kommande betalningar enligt upprättad likviditetsplanering. Bolagets ägare garanterar bolagets kortsiktiga likvida behov.

Styrelsen har fastställt en särskild instruktion avseende likviditetsrisker, där det bland annat framgår hur dessa ska identifieras, mätas, och hanteras. Se Riktlinjer för likviditetsförvaltning nedan. Funktionen för riskhantering ska mäta bolagets likviditetsrisker.

Affärsrisk

Risken för att Bolaget ska förlora en kund anses låg, då bolaget har långvariga relationer med båda sina kunder. Dock skulle förlust av en kund innebära stort intäktsbortfall, p g a att varje kund utgör stor del av Bolagets intäkter.

Ett mer sannolikt riskscenario är minskat intresse från investerare att investera i fonderna. Investerarbasen är diversifierad via såväl stora institutioner som privatpersoner genom ett flertal underdistributörer, vilket minskar beroendet av enskilda aktörer.

Koncentrationsrisk

Risken relaterad till att intäkterna koncentrerats till få källor är måttlig. Bolagets intäkter kommer från endast två kunder, två fonder som Bolaget tagit initiativ till att starta och som Bolaget sedan agerat Investment Manager åt sedan start. Sannolikheten att Bolaget skulle förlora någon av dessa kunder anses mycket låg. Dock skulle en förlust utgöra ett stort inkomstbortfall.

Mer sannolikt är att någon investerare i fonderna skulle minska sitt innehav eller helt lämna fonden. Vissa större investerare utgör betydande del av kapitalet. Bolaget har god relation med de stora kunderna och sannolikheten att ett större uttag skulle komma oväntat är låg. De professionella investerarna kommer från olika miljöer och agerar oftast inte likadant, vilket minskar risken att många säljer samtidigt. Dessutom minskas risken av att andelen retail ökar, med inflöden från flera olika plattformar. Detta utgör en annan typ av investerare med annat handelsmönster än de professionella aktörerna.

Kredit- och motpartsrisk

Risken att en motpart som står i skuld till Bolaget inte kan betala skulden anses låg, eftersom det är stabila aktörer och/eller begränsade volymer. De motparter som står i skuld till bolaget är främst följande:

- Bolagets kunder (fonderna) som betalar löpande arvoden samt performance fee vid god avkastning. Alla avgifter reserveras dagligen, så inga stora utgifter uppstår plötsligt, och alla förutom performance fee och research fee betalas månatligen, vilket begränsar hur stora belopp som ackumuleras som skuld.
- Svenska banker, där Bolaget har sin huvudsakliga likviditet.
- Skatteverket, där förinbetalad skatt ligger.

Marknadsrisk

Om aktiemarknaden drabbas av en kraftig kursnedgång, kommer det förvaltade kapitalet sannolikt att sjunka i EQF samt SEF, och därmed sjunker intäkterna i motsvarande grad. Å andra sidan är Bolagets bedömning att en svag aktiemarknad kommer öka intresset för Bolagets förvaltningsstrategi som bygger på försiktighet och låg risk i förhållande till respektive benchmark.

Riktlinjer för likviditetsförvaltning

Riktlinjer och instruktioner

Endast placeringar som endast marginellt är utsatta för marknadens volatilitet är tillåtna, samt likvida (tillgängliga som bankmedel inom 5 bankdagar).

VD ska löpande rapportera Bolagets likviditet och dess placeringar. Styrelsen för Bolaget ska minst årligen granska och godkänna strategier och riktlinjer som avser företagets hantering av likviditetsrisk, och vid behov fastställas på nytt.

Styrelsen ska även försäkra sig om att Bolagets VD hanterar likviditetsrisker i enlighet med företagets risktolerans.

Bolagets riktlinjer ska i sammanfattning redovisas på Bolagets hemsida.

Risktolerans

Normalt gäller för bolagets investeringar följande:

- Endast SEK-denominerade placeringar
- Maximalt 90% av likvida medel: Statsskuldsväxlar eller företagscertifikat (maximalt 12 månaders duration) eller likviditetsfond med motsvarande underliggande placeringsriktlinjer
- Minst 10% av likvida medel: Bankinlåning i svensk bank

Eventuella avvikelser från ovan ska godkännas av VD och styrelsen ska informeras.

Bakgrunden till detta är att Bolaget ska klara ett års verksamhet trots kraftigt inkomstbortfall. Den del av likvida medel som förvaras på bank beräknas räcka minst 2 månader, vilket ger tid att vid behov avyttra statsskuldsväxlarna eller likviditetsfond, vars genomsnittliga löptid är max 1 år och således till större delen kan inkasseras under detta år även utan försäljning.

Då utgifterna nästan enbart är i svenska kronor förekommer i stort sett ingen valutarisk. Placeringar i utländsk valuta skulle öka valutarisken, men inte nödvändigtvis avkastningen.

Stresstest

Verksamhetens art är sådan att likviditeten endast hotas om Bolagets intäkter understiger kostnaderna. Intäkterna är förhållandevis stabila då de huvudsakligen beror på en procentenhet av det förvaltade kapitalet (AUM). AUM kan minska antingen p g a fallande fondvärde eller uttag. Bolaget har dock ingen direkt exponering mot aktiemarknaden. Den korta löptiden för statsskuldsväxlarna gör att värdet påverkas mycket lite av ränteläget. Valutarisken är noll eftersom endast SEK-denominerade placeringar används. Likviditeten är god. Dessutom är ränteförändringar och likviditet för statsskuldsväxlarna risk endast om dessa säljs innan löptiden går ut.

Bolaget har som målsättning att ha en likviditet som motsvarar minst 75% av Bolagets totala kostnadsmassa de senaste 12 månaderna. Det innebär att även vid en snabb och stor minskning av Bolagets intäkter, innebär den stora likviditeten att Bolagets verksamhet kan drivas vidare utan stora problem åtminstone 12 månader efter en sådan händelse. Huruvida detta är uppfyllt framgår av rapporterna vid varje styrelsemöte.

Intäkterna styrs huvudsakligen av storleken på förvaltad kapital, inte av marknadens volatilitet. Kostnaderna har VD och styrelsen god kontroll över då oväntade stora kostnader främst kan uppstå vid en extraordinär kostnad som självrisk för Bolagets förmögenhetsförsäkring, som dock är begränsad till 100 000 kr per tillfälle. Bolaget har aldrig haft anledning att utnyttja försäkringen.

Målsättning med förvaltningen

Såväl privata som institutionella investerare vill ha avkastning på sina pengar. Det är grunden för alla investeringar. Därför är bolagets målsättning att förvaltningen ska generera en absolut avkastning och samtidigt vara konkurrenskraftig i förhållande till relevant index. Med andra ord har fonderna två benchmark i form av positiv avkastning och relevant index. Strategin är att investera långsiktigt i bolag som bedöms ha förmågan att generera en stabil vinstutveckling under en hel konjunkturcykel.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

| | |
|-----------------------|------------------|
| balanserad vinst | 3 872 582 |
| lämnade koncernbidrag | -11 434 480 |
| årets vinst | 12 361 605 |
| | 4 799 707 |

disponeras så att

| | |
|-------------------------|------------------|
| till aktieägare utdelas | 927 120 |
| i ny räkning överföres | 3 872 587 |
| | 4 799 707 |

Styrelsens förslag innebär att utdelning endast lämnas till bolagets minoritetsägare då bolagets huvudägare erhållit en motsvarande vinstöverföring i form av koncernbidrag.

Styrelsen föreslås bemyndigas att besluta om tidpunkt då utdelningen skall betalas.

Styrelsen anser att förslaget är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3§ aktiebolagslagen enligt följande redogörelse: Styrelsens uppfattning är att vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav verksamhetens art, omfattning och risk ställer på storleken på det egna kapitalet, bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med tilläggsupplysningar.

Samtliga belopp anges i SEK.

| Resultaträkning | Not | 2020-09-01 | 2019-09-01 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| | | 2021-08-31 | 2020-08-31 |
| Ränteintäkter | 1 | 0 | 2 783 |
| Valutakursdifferenser | | -26 051 | -284 029 |
| Provisionsintäkter | 2 | 26 657 971 | 22 383 662 |
| Provisionskostnader | | -98 914 | -50 439 |
| Övriga rörelseintäkter | 3 | 270 000 | 0 |
| Summa rörelseintäkter | | 26 803 006 | 22 051 977 |
| Allmänna administrationskostnader | 4,5,6 | -10 998 563 | -10 463 137 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | | -36 806 | -122 265 |
| Summa rörelsekostnader | | -11 035 369 | -10 585 402 |
| Rörelseresultat | | 15 767 637 | 11 466 575 |
| Skatt på årets resultat | 7 | -3 406 032 | -2 506 883 |
| Årets resultat | | 12 361 605 | 8 959 692 |

| Rapport över totalresultat | 2020-09-01 | 2019-09-01 |
|---|-------------------|------------------|
| | 2021-08-31 | 2020-08-31 |
| Räkenskapsårets resultat enligt resultaträkningen | 12 361 605 | 8 959 692 |
| Övrigt totalresultat | 0 | 0 |
| Räkenskapsårets totalresultat | 12 361 605 | 8 959 692 |

| Balansräkning | Not | 2021-08-31 | 2020-08-31 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| Tillgångar | 8,9 | | |
| Utlåning till kreditinstitut | | 8 475 356 | 9 741 525 |
| Aktier och andelar | | 57 500 | 57 500 |
| Materiella anläggningstillgångar | 10 | 736 089 | 63 995 |
| Övriga tillgångar | 11 | 16 254 197 | 10 817 201 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 165 746 | 100 581 |
| Summa tillgångar | | 25 688 888 | 20 780 802 |
| Skulder och eget kapital | | | |
| Skulder | 8,9 | | |
| Koncernskuld | 12 | 14 547 684 | 10 304 279 |
| Övriga skulder | 13 | 569 821 | 336 680 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 14 | 4 571 676 | 5 067 262 |
| | | 19 689 181 | 15 708 221 |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 15 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Reservfond | | 200 000 | 200 000 |
| Balanserat resultat | | -7 561 898 | -5 087 111 |
| Årets resultat | | 12 361 605 | 8 959 692 |
| | | 5 999 707 | 5 072 581 |
| Summa eget kapital | | 5 999 707 | 5 072 581 |
| Summa eget kapital och skulder | | 25 688 888 | 20 780 802 |

Rapport över förändring i eget kapital

| | Aktiekapital | Reservfond | Balanserat resultat | Årets resultat |
|--|---------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Ingående belopp 2019 09 01 | 1 000 000 | 200 000 | -2 429 206 | 6 145 295 |
| Disposition enligt beslut av årets årsstämma: | | | 6 145 295 | -6 145 295 |
| Lämnat koncernbidrag | | | -11 200 000 | |
| Skatteeffekt koncernbidrag | | | 2 396 800 | |
| Resultat 2019 09 01 - 2020 08 31 | | | | 8 959 692 |
| Utgående belopp 2020 08 31 | 1 000 000 | 200 000 | -5 087 111 | 8 959 692 |

Antal aktier 10 000 st

| | Aktiekapital | Reservfond | Balanserat resultat | Årets resultat |
|--|---------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Ingående belopp 2020 09 01 | 1 000 000 | 200 000 | -5 087 111 | 8 959 692 |
| Disposition enligt beslut av årets årsstämma: | | | 8 959 692 | -8 959 692 |
| Lämnat koncernbidrag | | | -14 547 684 | |
| Skatteeffekt koncernbidrag | | | 3 113 204 | |
| Resultat 2020 09 01 - 2021 08 31 | | | | 12 361 605 |
| Utgående belopp 2021 08 31 | 1 000 000 | 200 000 | -7 561 898 | 12 361 605 |

Antal aktier 10 000 st

| | 2020-09-01 | 2019-09-01 |
|---|--------------------|-------------------|
| Kassaflödesanalys | 2021-08-31 | 2020-08-31 |
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat | 15 767 637 | 11 466 575 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. | -233 194 | 122 265 |
| Betald skatt | -110 083 | -106 532 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 15 424 360 | 11 482 308 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet | | |
| Förändring av kortfristiga fordringar | -684 905 | -217 455 |
| Förändring av kortfristiga skulder | -262 445 | 2 229 199 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -947 350 | 2 011 744 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Inköp materiella anläggningstillgångar | -708 900 | 0 |
| Försäljning materiella anläggningstillgångar | 270 000 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -438 900 | 0 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Utbetalt koncernbidrag | -10 304 279 | -6 700 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -10 304 279 | -6 700 000 |
| Årets kassaflöde | 3 733 831 | 6 794 052 |
| Likvida medel vid årets början | 18 241 525 | 11 447 473 |
| Likvida medel vid årets slut | 21 975 356 | 18 241 525 |

Likvida medel vid årets slut avser utlåning till kreditinstitut och överlikviditet på skattekonto.

Tilläggsupplysningar

Redovisnings- och värderingsprinciper

CB Asset Management AB upprättar finansiella rapporter enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens redovisningsföreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. FFFS 2008:25 hänvisar till av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) och till Rådet för finansiell rapportering (RFR:s) rekommendation RFR2 Redovisning i juridiska personer.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående räkenskapsår.

Finansiella instrument – redovisning och värdering

Värderingskategorier

Alla finansiella tillgångar delas, i enlighet med bestämmelserna i IFRS 9, in i någon av följande värderingskategorier:

1. upplupet anskaffningsvärde
2. verkligt värde via övrigt totalresultat
3. verkligt värde via resultaträkningen

Utgångspunkten för att klassificera finansiella tillgångar i respektive värderingskategori är företagets affärsmodell för förvaltning av de finansiella instrumenten samt huruvida instrumentens avtalsenliga kassaflöden enbart innehåller betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Finansiella skulder delas in i följande värderingskategorier:

1. upplupet anskaffningsvärde
2. verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder ska som huvudregel redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Undantaget är finansiella skulder som obligatoriskt ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen, exempelvis derivat, samt skulder som vid första redovisningstillfället oåterkalleligen identifierats att värderas till verkligt värde (verkligt värdeoptionen). Vid första redovisningstillfället redovisas alla finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde. För tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen förs transaktionskostnader direkt till resultaträkningen vid anskaffningstillfället. För övriga finansiella instrument räknas transaktionskostnader in i anskaffningsvärdet.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan bland annat utlåning till kreditinstitut, kundfordringar och övriga fordringar. Bland skulder och eget kapital återfinns bland annat leverantörsskulder, låneskulder och övriga skulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas därmed på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Följande kategorier tillämpas av bolaget:

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar som redovisas i värderingskategorin upplupet anskaffningsvärde består av likvida medel, kundfordringar och övriga fordringar. Likvida medel består av omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut och ingår i balansposten utlåning till kreditinstitut. Dessa tillgångar är föremål för nedskrivningsprövning.

Finansiella skulder

Samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Exempel på skulder som värderas i denna kategori är leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Dessa skulder har en kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

Intäktsredovisning

Bolagets intäkter redovisas i enlighet med IFRS 15. Intäkterna utgörs av arvoden för förvaltning av investeringsfonder. Bolagets prestationsåtagande uppfylls kontinuerligt och det slutliga transaktionspriset beräknas och utbetalas månadsvis i efterskott i enlighet med förvaltningsavtalen. Intäkterna har därför redovisats till sina nominella belopp.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Här redovisas också hyres/lokal-, revisions, konsult-, representation-, samt data och kommunikationskostnader.

Leasingkostnader

Bolaget är leasetagare och kostnaderna för leasing redovisas linjärt över löptiden. Samtliga leasingavtal redovisas som operationell leasing.

Periodiseringar

Periodiseringar av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningssed.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

| | |
|-------------|-----|
| Inventarier | 20% |
| Bilar | 20% |
| Konst | 0% |

Koncernbidrag

Koncernbolag lämnade till moderbolaget redovisas direkt mot fritt eget kapital i balansräkningen, i enlighet med huvudregeln.

Inkomstskatter

Skatt på årets resultat utgörs av aktuell skatt, skatt hänförlig till lämnade/erhållna koncernbidrag bokade över Eget kapital samt i förekommande fall uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt är den skattekostnad för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats.

Uppskjuten skatt

Eventuell uppskjuten skatt beräknas utifrån balansräkningsansatsen för alla temporära skillnader mellandet redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och deras skattemässiga värden. Förändringen av uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen. Värdering av uppskjuten skatt beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli realiserade eller reglerade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Ingen nuvärdesberäkning sker vid värdering av uppskjutna skatter. Uppskjutna skattefordringari avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skattebetalningar i framtiden. Värderingen omprövas varje balansdag.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma skattemyndighet och när bolaget har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar.

Koncernförhållanden

Bolaget ägs till 92,5% av Fiskartorpet i Uppland AB (org nr 556489-1728), som är moderbolag i den största koncern vari CB Asset Management AB ingår. Inga inköp eller någon försäljning har skett mellan bolagen under året eller föregående år. Bolaget ingår inte i någon koncernredovisning då moderbolaget inte upprättar sådan med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 3§.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättande av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Inga väsentliga källor till osäkerhet i uppskattningar och antaganden på balansdagen bedöms kunna innebära en betydande risk för en väsentlig justering av redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

Noter

| 1 Ränteintäkter | 2020-09-01 | 2019-09-01 |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2021-08-31 | 2020-08-31 |
| Utlåning till kreditinstitut | 0 | 2 783 |
| | 0 | 2 783 |
| Medelränta på utlåning 0,0 % (f.å. 0,0 %). Ränteintäkter avser Sverige. | | |
| 2 Provisionsintäkter | 2020-09-01 | 2019-09-01 |
| | 2021-08-31 | 2020-08-31 |
| Förvaltningsarvoden | 26 657 971 | 22 383 662 |
| 3 Övriga rörelseintäkter | 2020-09-01 | 2019-09-01 |
| | 2021-08-31 | 2020-08-31 |
| Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar | 270 000 | 0 |
| 4 Allmänna administrationskostnader | 2020-09-01 | 2019-09-01 |
| | 2021-08-31 | 2020-08-31 |
| Löner och arvoden till styrelse och VD, 8 personer (f.å. 6 personer) | 3 256 443 | 3 273 239 |
| Löner och arvoden till övriga anställda | 1 223 060 | 1 798 585 |
| Pensionskostnader till styrelse och VD, (f.å 1 person) | 0 | 6 000 |
| Pensionskostnader till övriga anställda | 0 | 6 000 |
| Övriga sociala kostnader | 1 217 933 | 1 460 980 |
| IT-kostnader | 49 461 | 49 714 |
| Lokalkostnader | 535 438 | 499 187 |
| Inhyrd personal och främmande tjänster | 365 086 | 283 531 |
| Kontorskostnader | 48 518 | 51 732 |
| Produktionskostnader | 3 467 167 | 2 085 336 |
| Övrigt | 835 457 | 948 833 |
| | 10 998 563 | 10 463 137 |
| | 2020-09-01 | 2019-09-01 |
| | 2021-08-31 | 2020-08-31 |
| Medelantalet anställda | | |
| Kvinnor | 1 | 1 |
| Män | 3 | 3 |
| | 4 | 4 |

I företagsledningen ingår 2 män och 0 kvinnor (f.å. 2 män och 0 kvinnor).

Information om ersättningssystem

Ersättningspolicy, riskanalys och skäl för rörlig ersättning.

Ersättningspolicy

Styrelsen för CB Asset Management AB fastställer den ersättningspolicy som gäller bolagets anställda och har fattat beslut avseende ett program för rörlig ersättning rörande kalenderåren 2020-2024. Programmet omfattar all fast anställd personal av detta program, vilket ersätter det program som gällt för kalenderåren 2019 och tidigare.

Riskanalys

Den rörliga ersättningen är kopplad till det nettoresultat som har intjänats under respektive kalenderår med avdrag för ett av styrelsen fastställt basbelopp. Avdraget för basbeloppet sker i syfte att endast premiera resultatförbättringar utöver en nivå motsvarande bolagets resultat under kvartal 4 2019. Detta innebär att ingen rörlig ersättning utgår vid sjunkande resultat.

Enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar ska ersättningspolicyen vara förenlig med integrering av hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisk menas en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Eftersom den rörliga ersättningen är direkt beroende av företagets intäkter som i sin tur beror till stor del på förvaltat kapital i fonderna bidrar alltså ökat förvaltat kapital till högre rörlig ersättning. Båda fonderna har etiska riktlinjer som verkar för bättre miljö och en av fonderna är en miljöfond. Ökat AuM i fonderna bidrar således till klimatmålen. På samma sätt kommer hållbarhetsrisker, om de realiserar, ha faktisk eller potentiell negativ inverkan på investeringarnas värde, vilket således ger potentiella mottagare av rörlig ersättning incitament att undvika dessa risker.

Skäl för rörlig ersättning

Bolaget erbjuder de anställda rörlig ersättning i syfte att attrahera och behålla branschledande kompetens samt för att uppnå en bättre balans mellan intäkter och kostnader.

Utförning av programmet för rörlig ersättning

Den rörliga ersättningen utgör hälften (50%) av summan av bolagets resultat efter schablonskatt justerat för vissa kostnader hänförliga till huvudägarens löneuttag mm. Basbeloppet är den del av resultatet som inte ska inkluderas i den rörliga ersättningen. För kalenderår 2021 uppgår basbeloppet till 8 159 184 kr. Den rörliga ersättningen ska täcka/inkludera alla tillkommande kostnader för programmet, såsom skatt, arbetsgivaravgift, semesterersättning m m.

Den rörliga ersättningen fastställs för varje kalenderår under första kvartalet efterföljande år och kan inte återtas. Enda grunden för återtagande av fastställd rörlig ersättning som inte är utbetald, är om förmånstagaren säger upp sig från sin anställning under löptiden för den rörliga ersättningen.

Utbetalning av den rörliga ersättningen ska ske så snart som möjligt efter varje intjänandeår med beaktande av vad gällande lagstiftning och regelverk från Finansinspektionen föreskriver. Styrelsen har beslutat att bolaget i nuläget ska betala ut rörlig ersättning året efter intjänandeåret, förutsatt att utbetalningen inte överstiger föregående års fasta lön för respektive anställd. Eventuellt överskjutande rörlig ersättning ska i så fall betalas ut så snart det är möjligt utan att den utbetalda rörliga ersättningen något år överstiger föregående års fasta ersättning.

Intjänade ersättningar under 2020/2021:

| | Fast ersättning | Rörlig ersättning | Pensionspremier |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|
| Verkställande ledning (2,1 respektive 0 person) | 1 877 534 | 894 909 | 0 |
| Andra anställda som kan påverka företagets risknivå | 0 | 0 | 0 |
| Övriga anställda (5,1 respektive 0 person) | 952 167 | 270 893 | 0 |
| | 2 829 701 | 1 165 802 | 0 |

Samtliga intjänade rörliga ersättningar avser kontanter.

Under året har utbetalats 1 982 526 kr i kontant rörlig ersättning intjänad kalenderåren 2017, 2018 och 2020. Utbetalningen avsåg 1 person i verkställande ledningen och 1 person i kategorin övriga anställda. Resterande kontant rörlig ersättning intjänad kalenderåren 2018-2020 att utbetalas 2022 eller senare uppgår till 1 515 366 kr. Reserverad utfäst rörlig ersättning 2021-08-31, i bonusprogrammet för kalenderåren 2020-2024 hänförlig till kalenderåret 2021, uppgår till 483 272 kr, varav 291 128 kr till verkställande ledningen (1 person) och 192 144 kr till övriga anställda. I övriga anställda ingår 1 person. Den del av den totala bonuspotten för 2021 som inte omfattas av bonusavtal med enskilda anställda har återförts till resultatet per 2021-08-31.

Inga avgångsvederlag eller garanterade rörliga ersättningar har utbetalats. Enligt gällande avtal utgår en ersättning på 6 månadslöner till VD om styrelsen beslutar att avsätta VD och dennes anställning i bolaget upphör. Det finns inte några utfästelser om avgångsvederlag till övriga anställda.

Räkenskapsårets kostnadsförda löner och andra ersättningar samt pensionskostnader till styrelse och VD:

| | Löner och arvoden varav tantiem mm | | Pensionskostnader |
|--------------------------------------|------------------------------------|---------|-------------------|
| Jan Malmgren, styrelseledamot | 135 000 | 0 | 0 |
| Carl Bernadotte, styrelseledamot | 702 914 | 0 | 0 |
| Nils Bildt, styrelseledamot | 95 000 | 0 | 0 |
| Christoffer Saidac, styrelseledamot | 95 000 | 0 | 0 |
| Per Otto Hyland, styrelseledamot | 95 000 | 0 | 0 |
| Elsa Bernadotte, styrelseledamot | 32 000 | 0 | 0 |
| Fredrika Bernadotte, styrelseledamot | 32 000 | 0 | 0 |
| Alexander Jansson, VD | 2 069 529 | 894 909 | 0 |

5 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, 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.

| | 2020-09-01 2021-08-31 | 2019-09-01 2020-08-31 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| BDO Mälardalen AB | | |
| Revisionsuppdrag | 72 000 | 90 000 |
| Övriga tjänster | 0 | 0 |
| | 72 000 | 90 000 |

6 Leasingavtal

Årets kostnader avseende leasingavtal uppgår till 535 438 kr

Framtida leasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal förfaller till betalning enligt nedan:

| | 2020-09-01 2021-08-31 | 2019-09-01 2020-08-31 |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Inom ett år | 228 000 | 180 000 |
| | 228 000 | 180 000 |

7 Skatt på årets resultat

| | 2020-09-01 2021-08-31 | 2019-09-01 2020-08-31 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Aktuell skatt | 292 828 | 110 083 |
| Skattereducering p g a lämnt koncernbidrag redovisat över Eget Kapital | 3 113 204 | 2 396 800 |
| Uppskjuten skatt p g a temporära skillnader och underskottsavdrag | 0 | 0 |
| Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen | 3 406 032 | 2 506 883 |

| | 2020-09-01 2021-08-31 | 2019-09-01 2020-08-31 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Redovisat resultat före skatt | 15 767 637 | 11 466 575 |
| Skatt enligt gällande skattesats | 21,40% 3 374 273 | 21,40% 2 453 847 |
| Ej avdragsgilla kostnader | 0,20% 31 759 | 0,46% 53 036 |
| Redovisad effektiv skatt | 21,60% 3 406 032 | 21,86% 2 506 883 |

8 Finansiella instrument - klassificering och verkligt värde

| 2021-08-31 | Upplupet anskaffnings- värde | Verkligt värde via resultat- räkningen | Icke finansiella tillgångar/ skulder | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
|--|------------------------------------|---|--|-----------------------------|-------------------|
| Tillgångar | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 8 475 356 | | | 8 475 356 | 8 475 356 |
| Aktier och andelar | 57 500 | | | 57 500 | 57 500 |
| Övriga tillgångar | 16 085 077 | | | 16 085 077 | 16 085 077 |
| Finansiella tillgångar | 24 617 933 | | | 24 617 933 | 24 617 933 |
| Materiella tillgångar | | | 736 089 | 736 089 | 736 089 |
| Övriga tillgångar | | | 169 120 | 169 120 | 169 120 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | 165 746 | 165 746 | 165 746 |
| Tillgångar | 24 617 933 | | 1 070 955 | 25 688 888 | 25 688 888 |
| Koncernskuld | 14 547 684 | | | 14 547 684 | 14 547 684 |
| Övriga skulder | 569 821 | | | 569 821 | 569 821 |
| Finansiella skulder | 15 117 505 | | 0 | 15 117 505 | 15 117 505 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | | 4 571 676 | 4 571 676 | 4 571 676 |
| Skulder | 15 117 505 | | 4 571 676 | 19 689 181 | 19 689 181 |
| Eget kapital | | | | 5 999 707 | 5 999 707 |
| Skulder och eget kapital | | | | 25 688 888 | 25 688 888 |
| 2020-08-31 | | | | | |
| | Upplupet anskaffnings- värde | Verkligt värde via resultat- räkningen | Icke finansiella tillgångar/ skulder | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
| Tillgångar | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 9 741 525 | | | 9 741 525 | 9 741 525 |
| Aktier och andelar | 57 500 | | | 57 500 | 57 500 |
| Övriga tillgångar | 10 300 401 | | | 10 300 401 | 10 300 401 |
| Finansiella tillgångar | 20 099 426 | | | 20 099 426 | 20 099 426 |
| Materiella tillgångar | | | 63 995 | 63 995 | 63 995 |
| Övriga tillgångar | | | 516 800 | 516 800 | 516 800 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | 100 581 | 100 581 | 100 581 |
| Tillgångar | 20 099 426 | | 681 376 | 20 780 802 | 20 780 802 |
| Koncernskuld | 10 304 279 | | | 10 304 279 | 10 304 279 |
| Övriga skulder | 336 680 | | | 336 680 | 336 680 |
| Finansiella skulder | 10 640 959 | | 0 | 10 640 959 | 10 640 959 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | | 5 067 262 | 5 067 262 | 5 067 262 |
| Skulder | 10 640 959 | | 5 067 262 | 15 708 221 | 15 708 221 |
| Eget kapital | | | | 5 072 581 | 5 072 581 |
| Skulder och eget kapital | | | | 20 780 802 | 20 780 802 |

9 Löptider för tillgångar och skulder

| 2021-08-31 | På anfordran | <3 mån | 3-12 mån | Utan löptid | Totalt |
|--|-------------------|------------------|----------|----------------|-------------------|
| Tillgångar | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 8 475 356 | - | - | - | 8 475 356 |
| Aktier och andelar | - | - | - | 57 500 | 57 500 |
| Materiella anläggningstillgångar | - | - | - | 736 089 | 736 089 |
| Övriga tillgångar | 13 500 000 | 2 754 197 | - | - | 16 254 197 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | - | 165 746 | - | - | 165 746 |
| Summa tillgångar | 21 975 356 | 2 919 943 | 0 | 793 589 | 25 688 888 |

Skulder

| | | | | | |
|--|----------|-------------------|----------|----------|-------------------|
| Övriga skulder | - | 15 117 505 | - | - | 15 117 505 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | 4 571 676 | - | - | 4 571 676 |
| Summa skulder | 0 | 19 689 181 | 0 | 0 | 19 689 181 |

| 2020-08-31 | På anfordran | <3 mån | 3-12 mån | Utan löptid | Totalt |
|--|-------------------|------------------|----------|----------------|-------------------|
| Tillgångar | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 9 741 525 | - | - | - | 9 741 525 |
| Aktier och andelar | - | - | - | 57 500 | 57 500 |
| Materiella anläggningstillgångar | - | - | - | 63 995 | 63 995 |
| Övriga tillgångar | 8 500 000 | 2 317 201 | - | - | 10 817 201 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | - | 100 581 | - | - | 100 581 |
| Summa tillgångar | 18 241 525 | 2 417 782 | 0 | 121 495 | 20 780 802 |

Skulder

| | | | | | |
|--|-------------------|------------------|----------|----------|-------------------|
| Koncernskuld | 10 304 279 | - | - | - | 10 304 279 |
| Övriga skulder | - | 336 680 | - | - | 336 680 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | 5 067 262 | - | - | 5 067 262 |
| Summa skulder | 10 304 279 | 5 403 942 | 0 | 0 | 15 708 221 |

Verkligt värde på finansiella instrument

Samtliga finansiella tillgångar är redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Då dessa är kortfristiga utgör detta även en rimlig approximation av tillgångarnas verkliga värde.

| 10 Inventarier och bilar | 2021-08-31 | 2020-08-31 |
|---|----------------|-------------------|
| Ackumulerade anskaffningsvärden | | |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärde | 1 215 888 | 1 215 888 |
| Inköp | 708 900 | 0 |
| Försäljningar | -1 091 350 | 0 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 833 438 | 1 215 888 |
| Ackumulerade avskrivningar | | |
| Ingående ackumulerade avskrivningar | -1 151 893 | -1 029 628 |
| Försäljningar | 1 091 350 | 0 |
| Årets avskrivningar | -36 806 | -122 265 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -97 349 | -1 151 893 |
| Utgående balans | 736 089 | 63 995 |

| | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| 11 Övriga tillgångar | 2021-08-31 | 2020-08-31 |
| Kundfordringar | 2 585 077 | 1 800 401 |
| Skattefordringar | 155 984 | 289 578 |
| Övriga fordringar | 13 513 136 | 8 727 222 |
| | 16 254 197 | 10 817 201 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| 12 Koncernskuld och transaktioner med närstående parter | 2021-08-31 | 2020-08-31 |
| Fiskartorpet i Uppland AB | 14 547 684 | 10 304 279 |
| | 14 547 684 | 10 304 279 |

Bolaget lämnar årligen koncernbidrag till moderbolaget. Detta utbetalas på anfordran. I övrigt förekommer inga transaktioner med närstående parter.

| | | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| 13 Övriga skulder | 2021-08-31 | 2020-08-31 |
| Leverantörsskulder | 167 597 | 12 236 |
| Skatteskulder | 0 | 0 |
| Övriga skulder | 402 224 | 324 444 |
| | 569 821 | 336 680 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2021-08-31 | 2020-08-31 |
| Upplupna löner och arvoden | 2 517 460 | 3 265 280 |
| Upplupna semesterlöner | 301 455 | 244 836 |
| Upplupna sociala avgifter | 806 761 | 1 044 698 |
| Övriga upplupna kostnader | 946 000 | 512 448 |
| | 4 571 676 | 5 067 262 |

| | | |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|
| 15 Antal aktier och kvotvärde | Antal aktier | Kvotvärde |
| Antal aktier | 10 000 | 100 |

16 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

| | |
|-----------------------|------------------|
| balanserad vinst | 3 872 582 |
| lämnade koncernbidrag | -11 434 480 |
| årets vinst | 12 361 605 |
| | 4 799 707 |

disponeras så att

| | |
|-------------------------|------------------|
| till aktieägare utdelas | 927 120 |
| i ny räkning överföres | 3 872 587 |
| | 4 799 707 |

Styrelsens förslag innebär att utdelning endast lämnas till bolagets minoritetsägare då bolagets huvudägare erhållit en motsvarande vinstöverföring i form av koncernbidrag.

Styrelsen föreslås bemyndigas att besluta om tidpunkt då utdelningen skall betalas.

Kapitalbaskrav mm (tkr)

Principer för kapitalbaskravsberäkning

Beräkningen sker enligt artikel 11 i värdepappersbolagsförordningen (EU) 2019/2033 som gäller fr o m juni 2021, varvid bolaget bedömts tillhöra kategorin små och icke-sammanlänkade värdepappersföretag. För sådana bolag ska kapitalbasen uppgå till minst det högsta av:

a) 25% av bolagets fasta kostnader föregående år, exklusive personalbonusar som baseras på bolagets nettoresultat.

b) Det permanenta minimikapitalet, som för CB Asset Management uppgår till 75 000 euro.

Beräkningen av kapital görs utifrån senast fastställda årsredovisning om kapitalbasen inte minskat sedan dess. Även beräkningen av bolagets fasta kostnader baseras på senast fastställda årsredovisning.

| Beräkning av total kapitalbas | 2021-08-31 |
|--------------------------------|--------------|
| Inbetalt aktiekapital | 1 000 |
| Reservfond | 200 |
| Balanserad vinst | 3 872 |
| Summa kärnprimärkapital | 5 072 |
| Övrigt primärkapital | 0 |
| Supplementärkapital | 0 |
| Total kapitalbas | 5 072 |

Beräkning av kapitalbaskrav

| | | | | |
|---|------------|------------|--|--------------|
| Bolagets fasta kostnader 2019/2020 | 10 463 | | | |
| varav personalbonus | -2 852 | | | |
| a) Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader | 7 611 | 25% | | 1 903 |
| b) Permanent minimikapital | EUR 75 000 | kurs 10,16 | | 762 |
| Totalt kapitalbaskrav | | | | 1 903 |

Bolagets upprättade interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) visar på ett kapitalbehov som understiger det beräknade kapitalbaskravet enligt värdepappersbolagsförordningen. Bolaget har därför bedömt att det internt bedömda kapitalbehovet ska uppgå till samma belopp som det totala kapitalbaskravet.

Styrelsen försäkrar att årsredovisningen har upprättats enligt god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets resultat och ställning samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt.

Stockholm enligt elektronisk signering

Jan Malmgren
Ordförande

Carl Bernadotte

Elsa Bernadotte

Fredrika Bernadotte

Nils Bildt

Per Otto Hyland

Christopher Saidac

Alexander Jansson
Verkställande direktör

Revisorspåteckning

Min revisionsberättelse har lämnats

Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor

Verification

| | |
|----------------|--|
| Transaction ID | HkNDh98UF-HJROxslUK |
| Document | CB Asset Management AB Årsredovisning 20210831.pdf |
| Pages | 22 |
| Sent by | Lisa Haack |

Signing parties

| | | | |
|----------------------------|--------------------------------------|--------------|------------------------|
| Jan Malmgren | jan.malmgren@jm.pp.se | Action: Sign | Method: Swedish BankID |
| Carl Bernadotte | carl@cbfonder.se | Action: Sign | Method: Swedish BankID |
| Elsa Bernadotte | elsa.bernadotte@gmail.com | Action: Sign | Method: Swedish BankID |
| Fredrika Bernadotte | fredrika.bernadotte@gmail.com | Action: Sign | Method: Swedish BankID |
| Nils Bildt | nils.bildt@outlook.com | Action: Sign | Method: Swedish BankID |
| Per Otto Hyland | perotto.hyland@gmail.com | Action: Sign | Method: Swedish BankID |
| Christopher Saidac | christoffer.saidac@hannessnelman.com | Action: Sign | Method: Swedish BankID |
| Alexander Jansson | alexander@cbfonder.se | Action: Sign | Method: Swedish BankID |
| Johan Pharmanson | Johan.Pharmanson@bdo.se | Action: Sign | Method: Swedish BankID |

Activity log

E-mail invitation sent to jan.malmgren@jm.pp.se

2021-10-27 11:55:54 CEST,

Clicked invitation link Jan Malmgren

Mozilla/5.0 (Windows NT 10.0; Win64; x64) AppleWebKit/537.36 (KHTML, like Gecko) Chrome/95.0.4638.54 Safari/537.36 Edg/95.0.1020.30,2021-10-27 15:28:50 CEST,IP address: 85.229.69.93

Document signed by JAN MALMGREN

Birth date: 13/09/1948,2021-10-27 15:32:07 CEST,

E-mail invitation sent to carl@cbfonder.se

2021-10-27 15:32:10 CEST,

Clicked invitation link Carl Bernadotte

Mozilla/5.0 (iPhone; CPU iPhone OS 14_8 like Mac OS X) AppleWebKit/605.1.15 (KHTML, like Gecko) Version/14.1.2 Mobile/15E148 Safari/604.1,2021-10-27 15:33:07 CEST,IP address: 88.6.53.69

Document signed by Carl Louis Bernadotte af Wisborg

Birth date: 01/06/1955,2021-10-27 15:35:32 CEST,

E-mail invitation sent to elsa.bernadotte@gmail.com

2021-10-27 15:35:34 CEST,

Clicked invitation link Elsa Bernadotte

Mozilla/5.0 (iPhone; CPU iPhone OS 14_8 like Mac OS X) AppleWebKit/605.1.15 (KHTML, like Gecko) Version/14.1.2 Mobile/15E148 Safari/604.1,2021-10-27 22:51:57 CEST,IP address: 213.89.161.205

Document signed by Elsa Marianne Bernadotte af Wisborg

Birth date: 22/11/1988,2021-10-31 16:00:36 CET,

E-mail invitation sent to fredrika.bernadotte@gmail.com

2021-10-31 16:00:39 CET,

Clicked invitation link Fredrika Bernadotte

Mozilla/5.0 (iPhone; CPU iPhone OS 14_8 like Mac OS X) AppleWebKit/605.1.15 (KHTML, like Gecko) Version/14.1.2 Mobile/15E148 Safari/604.1,2021-10-31 18:24:47 CET,IP address: 83.249.10.250

Document signed by Fredrika C Bernadotte af Wisborg

Birth date: 08/08/1985,2021-10-31 18:27:12 CET,

E-mail invitation sent to nils.bildt@outlook.com

2021-10-31 18:27:14 CET,

Clicked invitation link Nils Bildt

Mozilla/5.0 (Windows NT 10.0; Win64; x64) AppleWebKit/537.36 (KHTML, like Gecko) Chrome/95.0.4638.54 Safari/537.36 Edg/95.0.1020.40,2021-11-01 19:44:09 CET,IP address: 80.217.121.185

Document signed by Nils Daniel Anders Bildt

Birth date: 29/04/1952,2021-11-01 19:45:59 CET,

E-mail invitation sent to perotto.hyland@gmail.com

2021-11-01 19:46:01 CET,

Clicked invitation link Per Otto Hyland

Mozilla/5.0 (Macintosh; Intel Mac OS X 10_15_7) AppleWebKit/605.1.15 (KHTML, like Gecko) Version/15.0 Safari/605.1.15,2021-11-01 21:24:52 CET,IP address: 94.4.27.30

Document signed by Per Otto Hyland

Birth date: 04/05/1954,2021-11-01 21:28:25 CET,

E-mail invitation sent to christoffer.saidac@hannessnellman.com

2021-11-01 21:28:27 CET,

Clicked invitation link Christopher Saidac

Mozilla/5.0 (iPhone; CPU iPhone OS 14_8 like Mac OS X) AppleWebKit/605.1.15 (KHTML, like Gecko) Version/14.1.2 Mobile/15E148 Safari/604.1,2021-11-01 21:39:29 CET,IP address: 90.235.6.194

Document signed by Christopher Saidac

Birth date: 19/01/1959,2021-11-01 21:41:03 CET,

E-mail invitation sent to alexander@cbfonder.se

2021-11-01 21:41:06 CET,

Clicked invitation link Alexander Jansson

Mozilla/5.0 (Windows NT 10.0; Win64; x64) AppleWebKit/537.36 (KHTML, like Gecko) Chrome/95.0.4638.69 Safari/537.36,2021-11-01 21:42:45 CET,IP address: 89.253.73.40

Document signed by ALEXANDER JANSSON

Birth date: 05/12/1983,2021-11-01 21:48:49 CET,

E-mail invitation sent to Johan.Pharmanson@bdo.se

2021-11-01 21:48:53 CET,

Clicked invitation link Johan Pharmanson

Mozilla/5.0 (Windows NT 10.0; Win64; x64) AppleWebKit/537.36 (KHTML, like Gecko) Chrome/95.0.4638.54 Safari/537.36
Edg/95.0.1020.40,2021-11-02 14:14:02 CET,IP address: 217.119.170.26

Document signed by Sten Johan Pharmanson

Birth date: 13/11/1964,2021-11-03 18:53:21 CET,

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.

Copies of signed documents are securely stored by Verified.

