

Årsredovisning

för

CB Asset Management AB

556484-8488

Räkenskapsåret

2021-09-01 - 2022-08-31

Styrelsen och verkställande direktören för CB Asset Management AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2021-09-01 - 2022-08-31.

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 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 förvaringsinstituten ansvarar för alla insättningar/uttag i fonderna, daglig värdering, kundregister etc. Motpartsrisken mot CB Asset Management består således av förvaltningsrisken.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

En kraftigt stigande inflation i spåren av enorma stimulanser från både regeringar och centralbanker samt en uppdämd efterfrågan efter corona har drivit upp globala räntor kraftigt och varit den största frågan under året, med väsentlig inverkan på aktiemarknaden. Rysslands invasion av Ukraina har spätt på inflationen och oron i marknaden ytterligare. Detta har ännu inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets resultat och finansiella ställning, utan den positiva resultatutvecklingen från tidigare år har fortsatt även under 2021/2022.

Resultat

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

Flerårsöversikt (kSEK)

| | 2021/2022 | 2020/2021 | 2019/2020 | 2018/2019 | 2017/2018 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Rörelseintäkter | 33 545 | 26 803 | 22 102 | 15 572 | 13 671 |
| Rörelseresultat | 20 118 | 15 768 | 11 467 | 7 946 | 6 254 |
| Balansomslutning | 29 491 | 25 689 | 20 781 | 13 895 | 13 220 |
| Soliditet (%) | 21 | 23 | 24 | 35 | 36 |

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 förvaringsinstituten 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 ersättningsskyldig 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 sköts av vårt förvaltarteam som består 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. 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 välenommerade 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

Alla anställda har skrivit på att de tagit del av och accepterar de riktlinjer för Etiska regler, anställdas privata transaktioner, 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 Häggquist 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. Filer lagras i Microsofts moln-lösning. Utöver Microsofts eget backup-system tar bolaget egen backup en gång per månad och förvarar denna på en separat disk som är fränkopplad utom under tiden ny backup görs. Dagligen görs också backup till företagets server. 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 och 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.

Säkerhet

För att minska risken för att otillbörliga personer får tillgång till konfidentiell information om Bolagets verksamhet, samt säkerställa att varje enskild person bland personalen endast har access till sin egen dator, läses alltid respektive dator när den är obemannad. Endast VD, Carl Bernadotte som företrädare för bolaget och Bolagets datakonsult har lösenord till samtligas datorer. Dessutom läses rummet där datorerna förvaras utanför kontorstid om ingen är kvar.

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 produkter, 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 ersättningssystem

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 överskrider eller gränsvärdet för en enskild operativ risk, riskfaktorn 4,5 överskrider 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.

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 filsystem hos Microsofts molntjänst, med en fristående back-upenhet.

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 handelsemönster 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.

Riktlinjer för likviditetsförvaltning

Riktlinjer och instruktioner

Endast placeringar som endast marginellt är utsatta för marknads 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 | 3 872 587 |
| lämnade koncernbidrag | -14 768 550 |
| årets vinst | 15 966 134 |
| | 5 070 171 |

disponeras så att

| | |
|-------------------------|------------------|
| till aktieägare utdelas | 1 197 450 |
| i ny räkning överföres | 3 872 721 |
| | 5 070 171 |

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 | 2021-09-01 | 2020-09-01 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| | | 2022-08-31 | 2021-08-31 |
| Ränteintäkter | 1 | 1 296 | 0 |
| Valutakursdifferenser | | -20 411 | -26 051 |
| Provisionsintäkter | 2 | 33 696 641 | 26 657 971 |
| Provisionskostnader | | -132 873 | -98 914 |
| Övriga rörelseintäkter | 3 | 0 | 270 000 |
| Summa rörelseintäkter | | 33 544 653 | 26 803 006 |
| Allmänna administrationskostnader | 4,5,6 | -13 279 965 | -10 998 563 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | | -146 624 | -36 806 |
| Summa rörelsekostnader | | -13 426 589 | -11 035 369 |
| Rörelseresultat | | 20 118 064 | 15 767 637 |
| Skatt på årets resultat | 7 | -4 151 930 | -3 406 032 |
| Årets resultat | | 15 966 134 | 12 361 605 |

| Rapport över totalresultat | 2021-09-01 | 2020-09-01 |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2022-08-31 | 2021-08-31 |
| Räkenskapsårets resultat enligt resultaträkningen | 15 966 134 | 12 361 605 |
| Övrigt totalresultat | 0 | 0 |
| Räkenskapsårets totalresultat | 15 966 134 | 12 361 605 |

| Balansräkning | Not | 2022-08-31 | 2021-08-31 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| Tillgångar | 8,9 | | |
| Utlåning till kreditinstitut | | 12 490 184 | 8 475 356 |
| Aktier och andelar | | 57 500 | 57 500 |
| Materiella anläggningstillgångar | 10 | 589 465 | 736 089 |
| Övriga tillgångar | 11 | 16 218 837 | 16 254 197 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 135 153 | 165 746 |
| Summa tillgångar | | 29 491 139 | 25 688 888 |
| Skulder och eget kapital | | | |
| Skulder | 8,9 | | |
| Koncernskuld | 12 | 18 600 189 | 14 547 684 |
| Övriga skulder | 13 | 606 769 | 569 821 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 14 | 4 014 010 | 4 571 676 |
| | | 23 220 968 | 19 689 181 |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 15 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Reservfond | | 200 000 | 200 000 |
| Balanserat resultat | | -10 895 963 | -7 561 898 |
| Årets resultat | | 15 966 134 | 12 361 605 |
| | | 6 270 171 | 5 999 707 |
| Summa eget kapital | | 6 270 171 | 5 999 707 |
| Summa eget kapital och skulder | | 29 491 139 | 25 688 888 |

Rapport över förändring i eget kapital

| | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | |
|---|----------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------|
| | 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 | | | | |

| | Aktiekapital | | Reservfond | | Balanserat resultat | Årets resultat |
|---|---------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|
| | Aktiekapital | Reservfond | Balanserat resultat | Årets resultat | | |
| Ingående belopp 2021 09 01 | 1 000 000 | 200 000 | -7 561 898 | 12 361 605 | | |
| Disposition enligt beslut av årets årsstämma: | | | 12 361 605 | -12 361 605 | | |
| Lämnad utdelning | | | -927 120 | | | |
| Lämnat koncernbidrag | | | -18 600 189 | | | |
| Skatteeffekt koncernbidrag | | | 3 831 639 | | | |
| Resultat 2021 09 01 - 2022 08 31 | | | | | | 15 966 134 |
| Utgående belopp 2022 08 31 | 1 000 000 | 200 000 | -10 895 963 | 15 966 134 | | |
| Antal aktier 10 000 st | | | | | | |

| | 2021-09-01 2022-08-31 | 2020-09-01 2021-08-31 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Kassaflödesanalys | | |
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat | 20 118 064 | 15 767 637 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. | 146 624 | -233 194 |
| Betald skatt | -292 829 | -110 083 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 19 971 859 | 15 424 360 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet | | |
| Förändring av kortfristiga fordringar | 38 491 | -684 905 |
| Förändring av kortfristiga skulder | -520 718 | -262 445 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -482 227 | -947 350 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Inköp materiella anläggningstillgångar | 0 | -708 900 |
| Försäljning materiella anläggningstillgångar | 0 | 270 000 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | -438 900 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Utbetalt koncernbidrag | -14 547 684 | -10 304 279 |
| Utbetald utdelning | -927 120 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -15 474 804 | -10 304 279 |
| Årets kassaflöde | 4 014 828 | 3 733 831 |
| Likvida medel vid årets början | 21 975 356 | 18 241 525 |
| Likvida medel vid årets slut | 25 990 184 | 21 975 356 |

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 realiserar, 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 mellan det 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 skattefordringar i 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 hänförs 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.

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 | 2021-09-01 | 2020-09-01 |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2022-08-31 | 2021-08-31 |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 296 | 0 |
| | 1 296 | 0 |
| Medelränta på utlåning 0,0 % (f.å. 0,0 %). Ränteintäkter avser Sverige. | | |
| 2 Provisionsintäkter | 2021-09-01 | 2020-09-01 |
| | 2022-08-31 | 2021-08-31 |
| Förvaltningsarvoden | 33 696 641 | 26 657 971 |
| 3 Övriga rörelseintäkter | 2021-09-01 | 2020-09-01 |
| | 2022-08-31 | 2021-08-31 |
| Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar | 0 | 270 000 |
| 4 Allmänna administrationskostnader | 2021-09-01 | 2020-09-01 |
| | 2022-08-31 | 2021-08-31 |
| Löner och arvoden till styrelse och VD, 8 personer (f.å. 8 personer) | 3 192 367 | 3 256 443 |
| Löner och arvoden till övriga anställda | 1 593 266 | 1 223 060 |
| Pensionskostnader till styrelse och VD | 0 | 0 |
| Pensionskostnader till övriga anställda | 0 | 0 |
| Övriga sociala kostnader | 1 278 712 | 1 217 933 |
| IT-kostnader | 84 675 | 49 461 |
| Lokalkostnader | 566 554 | 535 438 |
| Inhyrd personal och främmande tjänster | 402 538 | 365 086 |
| Kontorskostnader | 41 437 | 48 518 |
| Produktionskostnader | 5 078 954 | 3 467 167 |
| Övrigt | 1 041 462 | 835 457 |
| | 13 279 965 | 10 998 563 |
| | 2021-09-01 | 2020-09-01 |
| | 2022-08-31 | 2021-08-31 |
| 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 ersättningspolicyn 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.

Utformning 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 2022 uppgår basbeloppet till 9 771 965 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 2021/2022:

| | Fast ersättning | Rörlig ersättning | Pensionspremier |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|
| Verkställande ledning (2,1 respektive 0 person) | 1 925 013 | 752 354 | 0 |
| Andra anställda som kan påverka företagets risknivå | 0 | 0 | 0 |
| Övriga anställda (6,1 respektive 0 person) | 1 096 713 | 496 553 | 0 |
| | 3 021 726 | 1 248 907 | 0 |

Samtliga intjänade rörliga ersättningar avser kontanter.

Under året har utbetalats 1 879 079 kr i kontant rörlig ersättning intjänad kalenderåren 2018, 2019, 2020 och 2021. Utbetalningen avsåg 1 person i verkställande ledningen och 1 person i kategorin övriga anställda. Resterande kontant rörlig ersättning intjänad kalenderåren 2019-2021 att utbetalas 2023 eller senare uppgår till 948 654 kr. Reserverad utfäst rörlig ersättning 2022-08-31, i bonusprogrammet för kalenderåren 2020-2024 hänförlig till kalenderåret 2022, uppgår till 419 812 kr, varav 252 899 kr till verkställande ledningen (1 person) och 166 913 kr till övriga anställda. I övriga anställda ingår 1 person. Den del av den totala bonuspotten för 2022 som inte omfattas av bonusavtal med enskilda anställda har återförts till resultatet per 2022-08-31.

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 | 677 404 | 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 | 47 500 | 0 | 0 |
| Fredrika Bernadotte, styrelseledamot | 47 500 | 0 | 0 |
| Alexander Jansson, VD | 1 999 963 | 752 354 | 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.

| | 2021-09-01 2022-08-31 | 2020-09-01 2021-08-31 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| BDO Mälardalen AB | | |
| Revisionsuppdrag | 140 845 | 72 000 |
| Övriga tjänster | 0 | 0 |
| | 140 845 | 72 000 |

6 Leasingavtal

Årets kostnader avseende leasingavtal uppgår till 566 554 kr

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

| | 2021-09-01 2022-08-31 | 2020-09-01 2021-08-31 |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Inom ett år | 246 000 | 228 000 |
| | 246 000 | 228 000 |

7 Skatt på årets resultat

| | 2021-09-01 2022-08-31 | 2020-09-01 2021-08-31 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Aktuell skatt | 320 290 | 292 828 |
| Skattereducering p g a lämnat koncernbidrag redovisat över Eget Kapital | 3 831 639 | 3 113 204 |
| Uppskjuten skatt p g a temporära skillnader och underskottsavdrag | 0 | 0 |
| Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen | 4 151 930 | 3 406 032 |

| | 2021-09-01 2022-08-31 | 2020-09-01 2021-08-31 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Redovisat resultat före skatt | 20 118 064 | 15 767 637 |
| Skatt enligt gällande skattesats | 20,60% 4 144 320 | 21,40% 3 374 273 |
| Ej avdragsgilla kostnader | 0,20% 7 610 | 0,20% 31 759 |
| Redovisad effektiv skatt | 20,80% 4 151 930 | 21,60% 3 406 032 |

8 Finansiella instrument - klassificering och verkligt värde

2022-08-31

| | Upplupet anskaffnings- värde | Verkligt värde via resultat- räkningen | Icke finansiella tillgångar/ skulder | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
|--|------------------------------------|---|--|-----------------------------|-------------------|
| <i>Tillgångar</i> | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 12 490 184 | | | 12 490 184 | 12 490 184 |
| Aktier och andelar | 57 500 | | | 57 500 | 57 500 |
| Övriga tillgångar | 16 109 128 | | | 16 109 128 | 16 109 128 |
| Finansiella tillgångar | 28 656 812 | | | 28 656 812 | 28 656 812 |
| Materiella tillgångar | | | 589 465 | 589 465 | 589 465 |
| Övriga tillgångar | | | 109 709 | 109 709 | 109 709 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | 135 153 | 135 153 | 135 153 |
| Tillgångar | 28 656 812 | | 834 327 | 29 491 139 | 29 491 139 |
| Koncernskuld | 18 600 189 | | | 18 600 189 | 18 600 189 |
| Övriga skulder | 606 769 | | | 606 769 | 606 769 |
| Finansiella skulder | 19 206 958 | | 0 | 19 206 958 | 19 206 958 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | | 4 014 010 | 4 014 010 | 4 014 010 |
| Skulder | 19 206 958 | | 4 014 010 | 23 220 968 | 23 220 968 |
| Eget kapital | | | | 6 270 171 | 6 270 171 |
| Skulder och eget kapital | | | | 29 491 139 | 29 491 139 |

2021-08-31

| | Upplupet anskaffnings- värde | Verkligt värde via resultat- räkningen | Icke finansiella tillgångar/ skulder | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
|--|------------------------------------|---|--|-----------------------------|-------------------|
| <i>Tillgångar</i> | | | | | |
| 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 |

9 Löptider för tillgångar och skulder

| 2022-08-31 | På anfordran | <3 mån | 3-12 mån | Utan löptid | Totalt |
|--|---------------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Tillgångar | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 490 184 | - | 11 000 000 | - | 12 490 184 |
| Aktier och andelar | - | - | - | 57 500 | 57 500 |
| Materiella anläggningstillgångar | - | - | - | 589 465 | 589 465 |
| Övriga tillgångar | 13 549 926 | 2 668 911 | - | - | 16 218 837 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | - | 135 153 | - | - | 135 153 |
| Summa tillgångar | 15 040 110 | 2 804 064 | 11 000 000 | 646 965 | 29 491 139 |

Skulder

| | | | | | |
|--|----------|-------------------|----------|----------|-------------------|
| Övriga skulder | - | 19 206 958 | - | - | 19 206 958 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | 4 014 010 | - | - | 4 014 010 |
| Summa skulder | 0 | 23 220 968 | 0 | 0 | 23 220 968 |

| 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 |

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

Ackumulerade anskaffningsvärden

| | 2022-08-31 | 2021-08-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärde | 833 438 | 1 215 888 |
| Inköp | 0 | 708 900 |
| Försäljningar | 0 | -1 091 350 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 833 438 | 833 438 |

Ackumulerade avskrivningar

| | | |
|--|-----------------|----------------|
| Ingående ackumulerade avskrivningar | -97 349 | -1 151 893 |
| Försäljningar | 0 | 1 091 350 |
| Årets avskrivningar | -146 624 | -36 806 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -243 973 | -97 349 |

| | | |
|------------------------|----------------|----------------|
| Utgående balans | 589 465 | 736 089 |
|------------------------|----------------|----------------|

| | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| 11 Övriga tillgångar | 2022-08-31 | 2021-08-31 |
| Kundfordringar | 2 559 202 | 2 585 077 |
| Skattefordringar | 109 709 | 155 984 |
| Övriga fordringar | 13 549 926 | 13 513 136 |
| | 16 218 837 | 16 254 197 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| 12 Koncernskuld och transaktioner med närstående parter | 2022-08-31 | 2021-08-31 |
| Fiskartorpet i Uppland AB | 18 600 189 | 14 547 684 |
| | 18 600 189 | 14 547 684 |

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

| | | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| 13 Övriga skulder | 2022-08-31 | 2021-08-31 |
| Leverantörsskulder | 129 321 | 167 597 |
| Övriga skulder | 477 448 | 402 224 |
| | 606 769 | 569 821 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2022-08-31 | 2021-08-31 |
| Upplupna löner och arvoden | 1 937 104 | 2 517 460 |
| Upplupna semesterlöner | 396 684 | 301 455 |
| Upplupna sociala avgifter | 654 366 | 806 761 |
| Övriga upplupna kostnader | 1 025 856 | 946 000 |
| | 4 014 010 | 4 571 676 |

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 | 3 872 587 |
| lämnade koncernbidrag | -14 768 550 |
| årets vinst | 15 966 134 |
| | 5 070 171 |

disponeras så att

| | |
|-------------------------|------------------|
| till aktieägare utdelas | 1 197 450 |
| i ny räkning överföres | 3 872 721 |
| | 5 070 171 |

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 | 2022-08-31 |
|--------------------------------------|-------------------|
| Inbetalt aktiekapital | 1 000 |
| Reservfond | 200 |
| Balanserad vinst | 3 873 |
| Summa kärnprimärkapital | 5 073 |
| Övrigt primärkapital | 0 |
| Supplementärkapital | 0 |
| Total kapitalbas | 5 073 |

Beräkning av kapitalbaskrav

| | | | | |
|---|------------|------------|--|--------------|
| Bolagets fasta kostnader 2020-2021 | 10 999 | | | |
| varav personalbonus | -1 532 | | | |
| a) Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader | 9 467 | 25% | | 2 367 |
| b) Permanent minimikapital | EUR 75 000 | kurs 10,68 | | 801 |
| Totalt kapitalbaskrav | | | | 2 367 |

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 den

Jan Malmgren
Ordförande

Carl Bernadotte

Elsa Bernadotte

Fredrika Bernadotte

Nils Bildt

Per Otto Hyland

Christopher Saidac

Alexander Jansson
Verkställande direktör

Revisorspåteckning

Vår revisionsberättelse har lämnats

BDO Mälardalen AB

Per Fridolin
Auktoriserad revisor



Document history

COMPLETED BY ALL:

29.11.2022 13:51

SENT BY OWNER:

Johan Pharmanson • 23.11.2022 18:01

DOCUMENT ID:

ByCWzCsLi

ENVELOPE ID:

HkpWMCouJ-ByCWzCsLi

DOCUMENT NAME:

CB Asset Management AB årsredovisning 2022 08 31.pdf
22 pages

Activity log

| RECIPIENT | ACTION* | TIMESTAMP (CET) | METHOD | DETAILS |
|--|-------------------------|--------------------------------------|------------|--|
| 1. JAN MALMGREN jan.malmgren@jm.pp.se | Signed Authenticated | 23.11.2022 19:29 23.11.2022 19:25 | eID Low | Swedish BankID (DOB: 1948/09/13) IP: 85.229.21.143 |
| 2. Carl Louis Bernadotte af Wisborg carl@cbfonder.se | Signed Authenticated | 23.11.2022 19:45 23.11.2022 19:42 | eID Low | Swedish BankID (DOB: 1955/06/01) IP: 98.128.228.248 |
| 3. Christopher Saidac christoffer.saidac@hansessnellman.com | Signed Authenticated | 24.11.2022 16:15 23.11.2022 20:14 | eID Low | Swedish BankID (DOB: 1959/01/19) IP: 213.64.177.190 |
| 4. Per Otto Hyland perotto.hyland@gmail.com | Signed Authenticated | 24.11.2022 16:20 24.11.2022 16:18 | eID Low | Swedish BankID (DOB: 1954/05/04) IP: 2.218.234.3 |
| 5. Nils Daniel Anders Bildt nils.bildt@outlook.com | Signed Authenticated | 25.11.2022 17:42 25.11.2022 17:41 | eID Low | Swedish BankID (DOB: 1952/04/29) IP: 89.253.81.164 |
| 6. Fredrika C Bernadotte af Wisborg fredrika.bernadotte@gmail.com | Signed Authenticated | 26.11.2022 09:40 26.11.2022 09:40 | eID Low | Swedish BankID (DOB: 1985/08/08) IP: 98.128.228.119 |
| 7. Elsa Marianne Bernadotte af Wisborg elsa.bernadotte@gmail.com | Signed Authenticated | 27.11.2022 17:55 27.11.2022 17:54 | eID Low | Swedish BankID (DOB: 1988/11/22) IP: 83.233.229.49 |
| 8. ALEXANDER JANSSON alexander@cbfonder.se | Signed Authenticated | 27.11.2022 18:41 27.11.2022 18:39 | eID Low | Swedish BankID (DOB: 1983/12/05) IP: 94.234.97.248 |
| 9. PER ANDERS FRIDOLIN | Signed | 29.11.2022 13:51 | eID | Swedish BankID (DOB: 1964/09/15) |

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

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



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PAdES
sealed

| RECIPIENT | ACTION* | TIMESTAMP (CET) | METHOD | DETAILS |
|---------------------|---------------|------------------|--------|--------------------|
| per.fridolin@bdo.se | Authenticated | 28.11.2022 17:38 | Low | IP: 217.119.170.26 |

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

Custom events

No custom events related to this document

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

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



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PAdES
sealed