

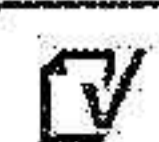
2023070609616

---

# Cicero Fonder AB

Organisationsnummer 556588-8731

Årsredovisning för räkenskapsåret 2022



## Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Tilläggsupplysningar	10

2023070609617

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Cicero Fonder AB, org nr 556588-8731, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 1 januari - 31 december 2022. Alla belopp i denna årsredovisning redovisas i kronor om inget annat anges.

### Ägarförhållanden

Cicero Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Cicero Holding AB, org nr 556693-9921. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

### Verksamhetens art och inriktning

Cicero Fonder AB, som står under Finansinspektionens tillsyn, startade år 2000. Bolaget fick 2005 tillstånd till fondverksamhet enligt lagen om investeringsfonder och 2007 tillstånd till diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument samt att lämna investeringsråd avseende finansiella instrument.

Bolaget har på balansdagen totalt 14 (12) fonder i sitt sortiment. Bolaget specialiserar sig på aktiv förvaltning av svenska/nordiska aktie- och räntefonder, globala aktie- och allokeringsfonder samt indexfonder på tillväxtmarknader. Därtill förvaltar bolaget även PEAB-fonden via diskretionärt uppdrag. Fonderna distribueras till såväl institutioner som privatpersoner genom samarbete med flertalet banker och fondplattformar. Några av fonderna finns tillgängliga på Pensionsmyndighetens fondtorg.

### Fondförmögenhet de senaste fem åren (tkr)

Fondnamn	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Aktiespararna Topp Sverige Hållbar	3 844 074	4 567 044	3 372 572	3 285 777	-
Aktiespararna Direktavkastning	980 082	699 647	360 969	314 245	-
Aktiespararna Småbolag Edge	94 043	241 125	-	-	-
Cicero Avkastning	1 070 602	1 195 829	1 250 457	1 405 996	1 805 102
Cicero China Index	-	8 942	18 169	30 750	105 635
Cicero Emerging Markets Index	-	-	-	-	74 473
Cicero Focus	-	-	-	-	429 335
Cicero Global	112 333	-	-	-	-
Cicero Nordic Corporate Bond	161 670	217 835	211 551	339 487	415 007
Cicero Optimum Fixed Income	188 170	218 344	-	-	-
Cicero Optimum Sector Fund	228 866	238 218	-	-	-
Cicero Sverige	88 921	148 126	143 565	143 846	-
Cicero Hållbar Mix *)	5 798 682	6 333 941	5 858 153	6 205 407	1 737 695
Cicero Yield ***)	236 567	91 601	111 186	138 174	224 832
Cicero World Wide	-	-	-	-	334 349
Cicero Världen	-	-	-	-	907 104
Cicero Offensiv Hållbar **)	464 256	654 295	1 137 776	984 259	-
Quesada Bond Opportunity	88 033	-	-	-	-
Quesada Vision	14 510	-	-	-	-
Diskretionära uppdrag	572 105	792 012	700 093	673 934	376 961
<b>Summa</b>	<b>13 942 914</b>	<b>15 406 960</b>	<b>13 164 492</b>	<b>13 521 875</b>	<b>6 410 493</b>

\*) Cicero Hållbar Mix har under 2019 bytt namn. Tidigare benämndes fonden Cicero World 0-100.

\*\*\*) Cicero Offensiv Hållbar har under räkenskapsåret bytt namn. Tidigare benämndes fond Eligo Strategifond Offensiv.

\*) Cicero Yield har under räkenskapsåret bytt namn. Tidigare benämndes fonden World 0-50.

Ett antal av de förvärvade Quesada-fonderna har i oktober 2022 fusionerats och bytt namn alternativt gått upp i en annan existerande fond.

### Fondbolagets styrelsearbete

Cicero Fonders styrelse har under året haft 10 möten. Styrelsen består vid utgången av räkenskapsåret av fyra, varav tre oberoende, ordinarie ledamöter.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Fjolåret blev ett år som vi aldrig kommer att glömma. Tyvärr blev det inte något positivt år åtminstone sett till den politiska och ekonomiska scenen. Rysslands intåg i Ukraina är den största krigshandlingen i Europa sedan andra världskriget. Kriget är givetvis mycket tragiskt för den ukrainska befolkningen men påverkar även befolkningen i resten av världen negativt. Världen har blivit mer osäker då ett europeiskt land invaderar ett grannland. Kriget ledde till uppgång i olje- och gaspriser vilket även medförde höjda elpriser. Detta drev i sin tur upp inflationen och därmed räntorna. Världens konsumenter blev fattigare samtidigt som många bolag drabbades. Därmed försämrades även konjunkturutsikterna.

I spåren av ovanstående sjönk följaktligen Stockholmsbörsen. Framför allt drabbades högbelånade bolag (fastighetsbolag m fl) medan el- och oljebolag gynnades. Stockholmsbörsen (OMXS30) sjönk med 15,6% under fjolåret.

Cicero förvaltning utvecklades mycket bra under rådande omständigheter. Huvuddelen av våra fonder erhöll 4 eller 5 stjärnor av oberoende ratinginstitut under fjolåret. Betyget bygger på tre års historik och risk relativt konkurrenterna. Detta har gynnat våra andelsägare som har fått bättre avkastning än om de hade investerat sitt kapital i någon av konkurrenternas fonder.

Vår största fond, Cicero Hållbar Mix, tappade endast 5,1% i värde under fjolåret, vilket kan jämföras med jämförelseindex som tappade 5,7% i värde. Cicero Yield gick ned med 1,8% under perioden mot 4,1% för jämförelseindex. Övriga fonder utvecklades bättre än sina jämförelseindex med undantag för Cicero Sverige.

2023070609619

## Hållbarhet

Cicero håller hållbarhetsarbetet högt och ägarpolicyen klarlägger att "bolag som bedrivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer gynna våra andelsägare i form av bra avkastning över tid".

Vi är övertygade om att hållbara bolag kommer att prestera bättre än sina konkurrenter på sikt.

Hållbara bolag kan anskaffa sig konkurrensfördelar genom att bättre möta kundens ökande efterfrågan på hållbara produkter och tjänster. De kan även inneha kostnadsfördelar genom bättre hantering av hållbarhetsrisker och en mer effektiv användning av naturresurser. Hållbara bolag kan även ha lättare att attrahera nya talanger och investerare.

Vi står bakom Parisavtalet och strävar efter att investera i bolag som gör det möjligt att hålla den globala uppvärmningen under 2° C och som bidrar till en grön omställning. Bolagen ska bedrivas etiskt och demokratiskt, med respekt för miljön, omgivningen och mänskliga rättigheter.

Ciceros arbete inom ansvarsfulla investeringar följer internationella konventioner, överenskommelser, lagar och regler. Vårt arbete utgår från bland annat FN:s 17 globala mål, UN Global Compact (FN:s principer för ett ansvarsfullt företagande), OECD:s riktlinjer för multinationella företag och ILO:s arbetsrättsliga konventioner.

Vi strävar efter att samarbeta med andra investerare samt att i största möjliga mån tillämpa branschstandard gällande vårt hållbarhetsarbete. Vi är medlemmar i UNPRI, FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, samt SWESIF, Sveriges Forum för hållbara investeringar, vilket påverkar vårt hållbarhetsarbete. Vi deltar även i Fondbolagens förenings arbetsgrupp för hållbarhets- och ägarfrågor.

Samtliga våra fonder är klassificerade som Artikel 8 (hållbara egenskaper) eller Artikel 9 (hållbarhet som mål) enligt EU:s Disclosuresförordning. Detta innebär att hållbarhet är en betydande del av förvaltningsprocessen och avgörande vid investeringsbeslut. En hållbarhetsanalytiker arbetar heltid med hållbarhet i förvaltningen och måste godkänna alla nya investeringar ur ett hållbarhetsperspektiv.

### *Vår process vid hållbarhetsanalys*

Samtliga bolag som Cicero investerar i genomgår löpande en hållbarhetsanalys baserat på våra kriterier för en hållbar investering.

- vi väljer bort alla bolag som orsakar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Det betyder att placeringen inte får orsaka betydande skada för andra hållbarhetsmål, vilket är vårt lägsta hållbarhetskriterium.
- vi väljer in bolag som uppfyller våra kriterier och därmed anses bidra positivt till en hållbar utveckling.

Investeringar måste även genomgå samtliga av följande screeningar för att säkerställa att de uppfyller våra krav.

### *Etisk sektorscreening*

Cicero Fonder har en negativ etisk branschscreening, vilken innebär att fonderna avstår från att placera i bolag där mer än 5% av omsättningen i den sammantagna produktionen härrör från följande verksamhetsområden:

- vapen och krigsmateriel
- alkohol
- spel
- fossila bränslen (olja och gas)
- cannabis

För följande verksamhetsområden gäller en absolut nolltolerans, dvs ingen del av omsättningen tolereras för

- förbjudna vapen
- tobak
- pornografi

### *Normbaserad screening*

Vi tillämpar även särskilda etiska urvalskriterier. Med utgångspunkt från ett antal FN-konventioner och internationella normer, vilka Sverige som land har undertecknat och/eller anslutit sig till, avstår vi från att placera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor samt korruption.

Bolagen kan hamna på en "watchlist" om bolaget bryter mot ovanstående internationella normer. Vi granskar samtliga dessa fall i hållbarhetsutskottet för att avgöra om bolaget är på rätt väg i sitt hållbarhetsarbete eller inte. Bolag som hamnar på Sustainability watchlist med positiva utsikter har större chans att väljas ut av fondbolaget än det bolag som har neutrala eller negativa utsikter.

2023070609620

**ESG-screening**

Vi har tagit fram en egen ESG-screening där vi sätter olika betyg på bolagen utifrån ESG (Environment - miljö), (Social - socialt) och (Governance - ägarstyrning).

Environment - miljö handlar om att bolagen ska ha policies på miljöområdet som också ska efterlevas.

Det handlar bl a om bolagets koldioxidutsläpp men också återvinning av naturresurser och hantering av avfall.

Social innebär social hållbarhet, dvs att bolaget erbjuder humana villkor och säkra arbetsplatser. Det kan också handla om jämställdhet.

Governance - ägarstyrning handlar om att man har en oberoende styrelse och att man undviker intressekonflikter.

Bolaget ska givetvis även ta avstånd från korruption och mutor.

Om inte ett bolag når upp till en rimlig nivå på E (Environment), S (Social) och G (Governance) kommer bolaget inte att vara en investeringsbar kandidat, även om bolaget uppfyller andra kriterier för en valbar placering.

**Påverkansarbete**

Cicero Fonder arbetar på olika sätt för att påverka bolagen och kräva förändringar för de fall där missförhållanden eller normöverträdelser uppdagas. Cicero påverkar bolagen genom röstning på årsstämmor, samarbeten med andra investerare samt genom direkt dialog med bolagen.

Dessutom har vi ett samarbetsavtal med intresseorganisationen Aktiespararna som även har möjlighet att föra vår talan på årsstämmor för de svenska innehaven.

**Vårt hållbarhetsarbete inom organisationen**

Cicero Fonder är ett fondbolag med begränsad miljöpåverkan. Vi har kontor i Stockholm och Göteborg. Vi väljer klimatsmartare transportmedel om möjligt, t ex tåg framför flyg. Vid flygresor väljer vi att klimatkompensera. Därtill har vi ökat antalet digitala möten för att undvika resor i tjänsten och minska vår klimatpåverkan.

Personalen är vår viktigaste tillgång. Att rekrytera och behålla kompetent personal är för oss en mycket viktig framgångsfaktor. Vi erbjuder marknadsmässiga löner och andra förmåner, Vi ställer höga krav på etik och moral och samtliga anställda ska ha Swedsec-licens.

**Förväntad framtida utveckling**

Som alltid är det oerhört svårt att prognostisera den framtida börsutvecklingen. Kortsiktigt kommer marknaden att styras av det osäkra geopolitiska läget i Ukraina, men även av ränta- och konjunkturutvecklingen. Vi förväntar oss gradvis en starkare aktiemarknad men räknar också med några bakslag under resans gång.

Flerårsöversikt (tkr)	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	45 680	46 033	45 417	49 537
Resultat efter finansiella poster	1 491	822	-475	617
Balansomslutning	52 688	55 668	52 548	55 321
Soliditet, % *	35,2	38,9	44,6	43,6

\* ) Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

Förändringar i eget kapital	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
<b>2022</b>				
Belopp vid årets ingång	1 210 000	18 448 000	-385 336	19 272 664
Resultatdisposition enligt årsstämman		-385 336	385 336	-
Årets resultat			-716 969	-716 969
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>1 210 000</b>	<b>18 062 664</b>	<b>-716 969</b>	<b>18 555 695</b>
<b>2021</b>				
Belopp vid årets ingång	1 210 000	21 534 729	-1 086 729	21 658 000
Resultatdisposition enligt årsstämman		-1 086 729	1 086 729	-
Fusionsvinst		-2 000 000		-2 000 000
Årets resultat			-385 336	-385 336
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>1 210 000</b>	<b>18 448 000</b>	<b>-385 336</b>	<b>19 272 664</b>

## Resultatdisposition

### Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	18 062 664
Årets resultat	-716 969
<b>Totalt</b>	<b>17 345 695</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinsten disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	17 345 695
<b>Totalt</b>	<b>17 345 695</b>

Bolagets ställning och resultat den 31 december 2022 respektive 31 december 2021 framgår av följande resultat- och balansräkningar samt tilläggsupplysningar. Alla belopp är angivna i SEK om inget annat anges.

**Resultaträkning**

Resultaträkning	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	1	45 679 952	46 032 501
Övriga rörelseintäkter		103 566	165 647
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>45 783 518</b>	<b>46 198 147</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	2	-23 106 051	-24 411 617
Personalkostnader	3	-18 365 497	-17 846 760
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-41 471 548</b>	<b>-42 258 377</b>
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>		<b>4 311 971</b>	<b>3 939 770</b>
<b>Avskrivningar</b>			
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8, 9	-3 250 827	-3 241 272
<b>Summa avskrivningar</b>		<b>-3 250 827</b>	<b>-3 241 272</b>
<b>Resultat efter avskrivningar</b>		<b>1 061 144</b>	<b>698 498</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	302 904	39 006
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-21 478	-26 896
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	6	148 771	111 519
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>430 197</b>	<b>123 629</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>1 491 341</b>	<b>822 128</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Lämnade koncernbidrag		-4 751 393	-218 063
Förändring periodiseringsfonder	13	3 005 000	-762 000
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<b>-1 746 393</b>	<b>-980 063</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-255 052</b>	<b>-157 935</b>
Skatt på årets resultat	7	-461 749	-470 933
Övriga skatter		-168	243 532
<b>Årets resultat</b>		<b>-716 969</b>	<b>-385 336</b>

2023070609623

**Balansräkning**

Balansräkning	Not	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utvecklingsutgifter	8	402 531	635 431
Goodwill		5 355 999	8 285 691
		<u>5 758 530</u>	<u>8 921 123</u>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	9	148 161	178 528
		<u>148 161</u>	<u>178 528</u>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		15 000 000	16 459 328
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10	5 201 000	4 132 394
		<u>20 201 000</u>	<u>20 591 722</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>26 107 690</b>	<b>29 691 372</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		-	100 000
Övriga fordringar	11	2 107 081	839 960
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	14 136 173	14 867 365
		<u>16 243 254</u>	<u>15 807 325</u>
<b>Kassa och bank</b>		<b>10 337 554</b>	<b>10 169 428</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>26 580 807</b>	<b>25 976 753</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>52 688 498</b>	<b>55 668 125</b>

**Balansräkning**

Balansräkning	Not	2022-12-31	2021-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		1 210 000	1 210 000
		<u>1 210 000</u>	<u>1 210 000</u>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat		18 062 664	18 448 000
Årets resultat		-716 969	-385 336
		<u>17 345 695</u>	<u>18 062 664</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>18 555 695</b>	<b>19 272 664</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	13	-	3 005 000
Periodiseringsfonder		-	<u>3 005 000</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		1 516 716	1 344 756
Skulder till koncernföretag		3 305 272	1 313 141
Aktuella skatteskulder		206 375	-
Övriga skulder		703 981	2 558 868
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	28 400 458	28 173 697
		<u>34 132 803</u>	<u>33 390 461</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>52 688 498</b>	<b>55 668 125</b>



## Tilläggsupplysningar

### Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag (K2). Koncernårsredovisning upprättas ej i enlighet med årsredovisningslagens 7 kap 3§.

Bolagets intäkter består i huvudsak av de förvaltningsavgifter som belastar fonderna samt avgifter för förvaltning av diskretionära uppdrag. Dessa avgifter baseras på förvaltd volym. Redovisad nettoomsättning utgörs av intäkter med avdrag för lämnade rabatter. Kostnaderna består av provisionsersättning för distribution av fonderna och diskretionär förvaltning, samt kostnader för lokaler, IT och övriga administrationskostnader.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Periodisering av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningssed.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Bolaget tillämpar planmässiga avskrivningar baserade på beräknad ekonomisk livslängd.

Tillämpade avskrivningstider:

Balanserade utvecklingsutgifter	5-7 år
Datorer	3 år
Goodwill	5 år
Inventarier	5 år
Möbler	10 år

Finansiella anläggningstillgångar är värderade till det lägsta av anskaffningsvärdet och marknadsvärdet baserat på en kollektiv bedömning.

Fordringar har upptagits till det belopp varmed de beräknas inflyta.

### Noter till resultat- och balansräkningar

#### Not 1 Nettoomsättning

	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Fond	142 587 897	143 319 032
Diskretionär förvaltning	3 864 997	4 464 925
Lämnade rabatter	-100 772 942	-101 751 457
<b>Summa</b>	<b>45 679 952</b>	<b>46 032 501</b>

#### Not 2 Övriga externa kostnader

	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Lokal- och kontorskostnader	-2 570 119	-3 092 080
Provisionskostnader fondförvaltning	-12 338 029	-13 967 668
Övriga rörelsekostnader	-8 197 903	-7 351 869
<b>Summa</b>	<b>-23 106 051</b>	<b>-24 411 617</b>

	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
<b>- Varav revisionsarvode</b>		
Deloitte AB, revisionsuppdrag	-	-647 625
Deloitte AB, andra uppdrag	-336 697	-61 875
BDO Mälardalen AB, revisionsuppdrag	-690 000	-
BDO Mälardalen AB, andra uppdrag	-47 500	-
<b>Summa</b>	<b>-1 074 197</b>	<b>-709 500</b>

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 arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Den högre revisionskostnaden för år 2022 förklaras främst av revisionskostnader för förvärvade fonder avseende 2021.

Not 3	Personal	2022-01-01 -	2021-01-01 -
		2022-12-31	2021-12-31
	Medelantal anställda		
	Kvinnor	4	5
	Män	9	10
	<b>Summa</b>	<b>13</b>	<b>15</b>

Styrelsen består av fyra manliga ledamöter.

#### Personalkostnader

Löner till styrelse och VD	-2 343 348	-2 462 123
Löner till övriga anställda	-9 983 369	-9 256 766
Pensionskostnader styrelse och VD *)	-526 768	-526 768
Pensionskostnader övriga anställda	-1 696 463	-1 526 285
Socialförsäkringsavgifter	-3 454 077	-3 667 958
Övriga personalkostnader	-361 472	-406 860
	<b>-18 365 497</b>	<b>-17 846 760</b>

\*) Pensionskostnaderna redovisas inklusive särskild löneskatt 24,26%.

Styrelsen fastställer årligen bolagets ersättningspolicy, vilken upprättats i enlighet med FFFS 2013:9 och ESMA:s riktlinjer om en sund ersättningspolicy enligt UCITS-direktivet. Cicero Fonder offentliggör uppgifter om ersättningssystem genom publicering på bolagets hemsida och i fondernas årsberättelse.

Bolaget har inte utgivit några pensionsförpliktelser gentemot de anställda. VD har inget avtal om avgångsvederlag. Årets rörliga ersättning uppgår till 400 000 (585 000) kronor. Ersättning som erhålles som rörlig ersättning innehålls enligt regelverket med en uppskjuten del som utbetalas senare.

Bolagets ersättningsmodell har en lämplig balans mellan fasta och rörliga lönedelar och den rörliga delen kan sättas till noll.

#### Not 4 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022-01-01 -	2021-01-01 -
	2022-12-31	2021-12-31
Ränteintäkter	302 904	39 006
- Varav koncernföretag	192 399	39 006
<b>Summa</b>	<b>302 904</b>	<b>39 006</b>

#### Not 5 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022-01-01 -	2021-01-01 -
	2022-12-31	2021-12-31
Räntekostnader	-21 478	-26 896
- Varav koncernföretag	-16 719	-11 580
<b>Summa</b>	<b>-21 478</b>	<b>-26 896</b>

#### Not 6 Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar

	2022-01-01 -	2021-01-01 -
	2022-12-31	2021-12-31
Försäljning andelar Cicero Avkastningsfond	148 771	96 013
Försäljning andelar modellportföljer	-	15 506
<b>Summa</b>	<b>148 771</b>	<b>111 519</b>
- Varav koncernföretag	-	-
<b>Summa</b>	<b>148 771</b>	<b>111 519</b>

## Not 7 Skatt på årets resultat

	2022-01-01 -	2021-01-01 -
	2022-12-31	2021-12-31
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	-255 052	-157 935
Skatt enligt gällande skattsats *	52 541	32 535
Ej avdragsgilla kostnader	-514 290	-503 468
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>-461 749</b>	<b>-470 933</b>

\* Gällande skattesats uppgår till 20,6%.

## Not 8 Immateriella anläggningstillgångar

	2022-12-31	2021-12-31
<b>Inkråmsgoodwill</b>		
Ingående anskaffningsvärde	5 250 000	5 250 000
Årets inköp	-	-
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>5 250 000</b>	<b>5 250 000</b>
Ingående avskrivningar	-2 916 667	-1 866 667
Årets avskrivningar	-1 050 000	-1 050 000
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-3 966 667</b>	<b>-2 916 667</b>
<b>Bokfört värde inkråmsgoodwill</b>	<b>1 283 333</b>	<b>2 333 333</b>
<b>Förvärvsgoodwill</b>		
Ingående anskaffningsvärde	9 398 461	9 398 461
Fusionerade bolag	-	-
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>9 398 461</b>	<b>9 398 461</b>
Ingående avskrivningar	-3 446 102	-1 566 410
Årets avskrivningar	-1 879 692	-1 879 692
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-5 325 794</b>	<b>-3 446 102</b>
<b>Bokfört värde förvärvsgoodwill</b>	<b>4 072 666</b>	<b>5 952 358</b>
<b>Balanserade utvecklingsutgifter</b>		
Ingående anskaffningsvärde	2 056 999	2 056 999
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>2 056 999</b>	<b>2 056 999</b>
Ingående avskrivningar	-	-
Övertaget från koncernbolag	-1 421 568	-1 186 479
Årets avskrivningar	-232 900	-235 089
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-1 654 468</b>	<b>-1 421 568</b>
<b>Bokfört värde balanserade utvecklingsutgifter</b>	<b>402 531</b>	<b>635 431</b>
<b>Bokfört värde immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>5 758 530</b>	<b>8 921 123</b>

## Not 9 Materiella anläggningstillgångar

	2022-12-31	2021-12-31
<b>Inventarier och datautrustning</b>		
Ingående anskaffningsvärde	909 008	777 116
Inköp	57 867	131 892
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>966 875</b>	<b>909 008</b>
Ingående avskrivningar	-749 480	-672 990
Årets avskrivningar	-88 234	-76 490
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>-837 714</b>	<b>-749 480</b>
<b>Bokfört värde inventarier och datautrustning</b>	<b>129 161</b>	<b>159 528</b>
<b>Konst</b>		
Ingående anskaffningsvärde	19 000	164 500
Försäljningar	-	-145 500
<b>Utgående anskaffningsvärde konst</b>	<b>19 000</b>	<b>19 000</b>
<b>Bokfört värde materiella anläggningstillgångar</b>	<b>148 161</b>	<b>178 528</b>

## Not 10 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2022-12-31	2021-12-31
<i>Fondandelar Cicero Avkastningsfond A</i>		
Anskaffningsvärde	4 200 000	4 131 394
Marknadsvärde	4 236 203	4 409 167
Bokfört värde	4 200 000	4 131 394
<i>Fondandelar Cicero Avkastningsfond C</i>		
Anskaffningsvärde	1 000 000	-
Marknadsvärde	985 017	-
Bokfört värde	1 000 000	-
<i>Fondandelar Cicero Nordic Corporate Bond D</i>		
Anskaffningsvärde	1 000	1 000
Marknadsvärde	1 090	1 111
Bokfört värde	1 000	1 000
<b>Redovisat värde</b>	<b>5 201 000</b>	<b>4 132 394</b>
<i>Fondandelar (samtliga)</i>		
Ingående anskaffningsvärde	4 132 394	5 596 382
Inköp	5 200 000	-
Försäljningar	-4 131 394	-1 463 987
<b>Redovisat värde</b>	<b>5 201 000</b>	<b>4 132 394</b>

## Not 11 Övriga kortfristiga fordringar

	2022-12-31	2021-12-31
Skattefordringar	2 083 008	731 669
Övriga fordringar	24 073	108 291
<b>Summa</b>	<b>2 107 081</b>	<b>839 960</b>

## Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	404 507	378 746
Upplupna förvaltningsarvoden	12 821 405	13 460 140
Övriga interimsposter	910 261	1 028 480
<b>Summa</b>	<b>14 136 173</b>	<b>14 867 365</b>

## Not 13 Obeskattade reserver

	2022-12-31	2021-12-31
Periodiseringsfond avsatt 2017	-	1 300 000
Periodiseringsfond avsatt 2018	-	650 000
Periodiseringsfond avsatt 2020	-	293 000
Periodiseringsfond avsatt 2021	-	762 000
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>3 005 000</b>

**Not 14** Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna rabatter/provisioner fond	22 286 517	23 045 547
Upplupna revisionsarvoden	420 002	255 688
Övriga upplupna kostnader	5 693 939	4 872 462
<b>Summa</b>	<b>28 400 458</b>	<b>28 173 697</b>

**Not 15** Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Säkerhet	2022-12-31	2021-12-31
Eventalförpliktelse	Inga	Inga
Ställda panter	Inga	Inga

**Not 16** Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Efter räkenskapsårets slut har Cicero erhållit ett antal priser. Morningstar har utnämnt fonden Aktiespararna Direktavkastning till bästa Sverigefond. Fonden investerar i de bolagen på börsen med högst utdelning till aktieägarna. Samma fond erhöll även utmärkelsen för bästa utdelningsstrategi av schweiziska Xenix Awards.

Vår fond Cicero Hållbar Mix blev av Morningstar nominerad, som en av tre fonder, till priset bästa blandfond och fonden fokuserar på långsiktig hållbarhet över tid vilket vi tror gynnar andelsägarna.

Vår fond Cicero Yield fick utmärkelsen bästa svenska blandfond av Lipper Awards där vårt team för ränteförvaltning även fick pris för bästa räntehus.

I april 2023 fusionerades de återstående fonder som förvärvades under 2022 av Wictor Family in i befintliga fonder i Ciceros utbud.

Stockholm, datum för elektronisk underskrift

Håkan Källåker  
Ordförande

Peter Håkansson

Mikael Näslund

Helena Jendelid

Christer Sterndahlen  
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift  
BDO Mälardalen AB

Malin Gustavsson  
Auktoriserad revisor

*Jag intygar att denna avskrift  
(årsredovisning och revisions-  
berättelse) överensstämmer med  
originalen.*

*Grete Idun 070-7344287*



2023070609630

# Document history

COMPLETED BY ALL:  
30.06.2023 13:35  
SENT BY OWNER:  
Malin Gustavsson - 29.06.2023 15:34

DOCUMENT NAME:  
ÅR Cicero Fonder AB.pdf  
14 pages

DOCUMENT ID:  
r1hYdbsdh  
ENVELOPE ID:  
rJIYOWI\_3-r1hYdbsdh

## Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
CHRISTER STERNDALEN christer.sterndahlen@cicerofonder.se	Signed Authenticated	29.06.2023 15:46 29.06.2023 15:45	eID High	Swedish BankID (DOB: 1956/09/05) Swedish BankID (SSN: 195609056253)
Göte Mikael Näslund naslundmikael@hotmail.com	Signed Authenticated	29.06.2023 16:31 29.06.2023 16:30	eID High	Swedish BankID (DOB: 1978/09/23) Swedish BankID (SSN: 197809237816)
HÅKAN KÄLLÅKER hakan.kallaker@pirma.se	Signed Authenticated	29.06.2023 16:35 29.06.2023 16:34	eID High	Swedish BankID (DOB: 1949/10/01) Swedish BankID (SSN: 194910013012)
Helena Jendelid helena.jendelid@outlook.com	Signed Authenticated	30.06.2023 13:02 29.06.2023 17:13	eID High	Swedish BankID (DOB: 1974/05/08) Swedish BankID (SSN: 197405080024)
PETER ELAM HÅKANSSON peter.elam-hakansson@eastcapital.com	Signed Authenticated	30.06.2023 13:15 30.06.2023 13:14	eID High	Swedish BankID (DOB: 1962/09/04) Swedish BankID (SSN: 196209042016)
MALIN GUSTAVSSON malin.gustavsson@bdo.se	Signed Authenticated	30.06.2023 13:35 30.06.2023 13:34	eID High	Swedish BankID (DOB: 1983/11/01) Swedish BankID (SSN: 198311012903)

\* 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

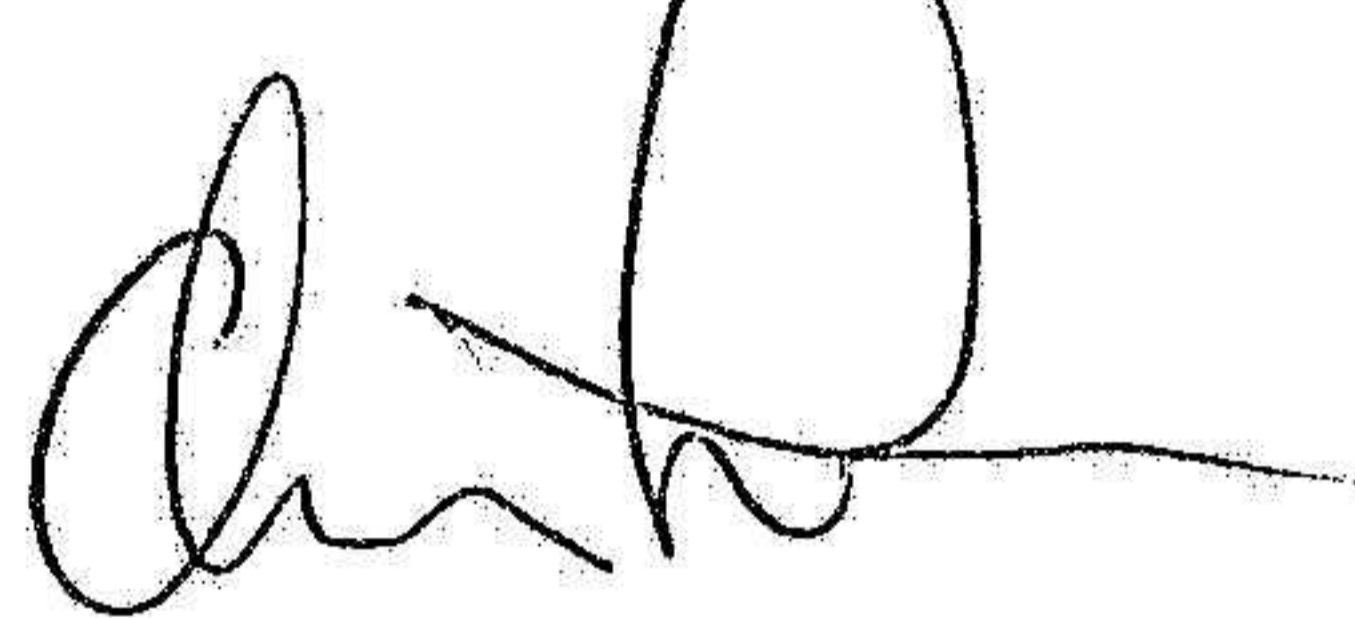
## FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad som är verkställande direktör i Cicero Fonder AB, org nr 556588-8731, intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022 har fastställts på årsstämman den 30 juni 2023.

Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur förlusten ska disponeras.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2023-07-03



Christer Sterndahlen

**REVISIONSBERÄTTELSE**

Till bolagsstämman i Cicero Fonder AB  
Org.nr. 556588-8731

**Rapport om årsredovisningen****Uttalanden**

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Cicero Fonder AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Cicero Fonder AB:s finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

**Grund för uttalanden**

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till Cicero Fonder AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

**Övriga upplysningar**

Revisionen av årsredovisningen för år 2021 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 14 juni 2022 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

**Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

**Revisorns ansvar**

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en

revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

#### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

##### *Uttalanden*

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cicero Fonder AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

##### *Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till Cicero Fonder AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

##### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

##### *Revisorns ansvar*

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm, datum enligt elektronisk underskrift

BDO Mälardalen AB

Malin Gustavsson  
Auktoriserad revisor



2023070609634

# Document history

COMPLETED BY ALL:  
30.06.2023 13:33

SENT BY OWNER:  
Malin Gustavsson • 30.06.2023 13:25

DOCUMENT ID:  
SklgToVh\_h

ENVELOPE ID:  
SyMJpjV2u2-SklgToVh\_h

DOCUMENT NAME:  
Cicero Fonder\_RB\_2022.pdf  
2 pages

## Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. MALIN GUSTAVSSON malin.gustavsson@bdo.se	Signed	30.06.2023 13:33	eID	Swedish BankID (DOB: 1983/11/01)
	Authenticated	30.06.2023 13:32	High	Swedish BankID (SSN: 198311012903)

\* 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