

Årsredovisning
för
Excalibur Asset Management AB
556677-7396


Räkenskapsåret
2022

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Excalibur Asset Management AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2023-03-29. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm 2023-03-29



Thomas Pohjanen

Årsredovisning

för

Excalibur Asset Management AB

556677-7396

Räkenskapsåret

2022

Styrelsen och verkställande direktören för Excalibur Asset Management AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Excalibur Asset Management AB ("Bolaget") har med stöd av Lagen (2013:561) om förvaltare av Alternativa Investeringsfonder (LAIF) tillstånd att bedriva förvaltning av alternativa investeringsfonder samt att bedriva diskretionär portföljförvaltning av investeringsportföljer. Verksamheten omfattar vid räkenskapsårets slut förvaltning av specialfonden Excalibur Fixed Income ("Excalibur") samt räntedelen av Luxemburgfonden Lancelot Ector, vilken är en SICAV, på uppdrag av Lancelot Asset Management AB.

Bolaget är dotterbolag i Mellby Gård-koncernen och kontrolleras av Mellby Gård AB som innehar 51 procent av rösterna. Resterande 49 procent av rösterna innehas av BTP Fond AB som i sin tur ägs av de två förvaltarna i Bolaget.

Förvaltad kapital i fonden Excalibur Fixed Income uppgick vid utgången av verksamhetsåret 2022 till 837 miljoner kronor (vid utgången av verksamhetsåret 2021 till 621 miljoner kronor).

Rörelsens intäkter avseende räkenskapsåret 2022 uppgick till 19 232 tkr (2021: 12 401 tkr).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 5 561 tkr (2021: -555 tkr).

Likviditeten var vid räkenskapsårets slut tillfredställande.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2022 avklingade effekterna av pandemin som präglade de senaste åren, i stället kom året att domineras av Rysslands invasion av Ukraina, inflation och stigande räntor. För Bolagets del kom den ekonomiska utvecklingen under året att ge upphov till goda möjligheter inom förvaltningen av fonden och att placerare kom att uppfatta fonden som ett attraktivt placeringsalternativ. Fondförmögenheten har växt till 837 miljoner och förhoppningen är att fondförmögenheten skall fortsätta växa då fler placerare ser de goda möjligheter till avkastning i fonden har att erbjuda.

Bolaget har under året fått tillstånd från tillsynsmyndigheten Finansinspektionen att från den första mars 2022 arbeta under uppdaterade fondbestämmelser. Förändringen av fondbestämmelserna syftar inte till att förändra fondens riskbenägenhet eller placeringsinriktning utan kan främst ses som en modernisering. Under våren 2022 öppnade Bolaget också upp en ny utdelande andelsklass i fonden, Excalibur Fixed Income (B). Vidare avvecklades kreditportföljen och förvaltaren av denna del av fonden lämnade Bolaget.

Slutligen har Rune Andersson lämnat posten som styrelsens ordförande till förmån för Johan Andersson. Rune kvarstår som ordinarie ledamot och Johan går från att vara ordinarie ledamot till att agera som ordförande. Samtidigt har styrelsen utökats med en person, Julie Bonde, som valdes in som ordinarie ledamot vid en extra bolagsstämma i augusti. Samtliga personer har genomgått och godkänts i sedvanlig ledningsprövning hos Finansinspektionen.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget ämnar att under det kommande verksamhetsåret bedriva verksamheten vidare som AIF-förvaltare med nuvarande omfattning med fonden Excalibur Fixed Income A och B. Fonden Excalibur använder ett evigt kollektivt high watermark och förvaltningsinriktningen mot likvida och kreditmässigt högkvalitativa delar av räntemarknaden i Europa och övriga G7 kvarstår. Uppdraget från Lancelot Asset Management om förvaltning av räntedelen av fonden Ector är under avveckling och beräknas vara avslutat i slutet av första kvartalet 2023.

Bolagets framtida ekonomiska utveckling styrs i allt väsentligt av hur väl förvaltningen av fonden Excalibur fortlöper. Kalenderåret 2022 gav en avkastning på +6,09 procent vilket innebar att Bolaget utöver det fasta arvudet från fonden också var berättigat till prestationsbaserat arvode. De risker och osäkerhetsfaktorer Bolaget står inför är framför allt kopplade till mindre lyckade förvaltningsutfall i fonden. Erfarenhetsmässigt kan sådana situationer leda till att inflöden i fonden uteblir eller till potentiella uttag vilket skulle kunna sätta Bolaget i en besvärlig ekonomisk sits.

Den rådande marknadsläget bjuder dock förvaltningen på fortsatt goda möjligheter att nå positiva förvaltningsresultat under 2023.

Flerårsöversikt (Tkr)	2022	2021	2019/20 (18 mån)	2018/19	2017/18
Nettoomsättning	16 482	11 796	27 727	19 276	42 327
Resultat efter finansiella poster	5 561	-555	7 253	93	19 962
Rörelsemarginal (%)	31,9	-6,4	22,6	2,2	48,6
Soliditet (%)	84,3	83,1	82,0	72,6	78,0

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	19 538 099
årets vinst	4 363 708
	23 901 807
disponeras så att	
till aktieägare utdelas	4 300 000
i ny räkning överföres	19 601 807
	23 901 807

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

Resultaträkning	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Nettoomsättning	2	16 482 023	11 796 138
Övriga rörelscintäkter		2 749 772	605 017
		19 231 795	12 401 155
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3, 4, 5	-8 221 770	-7 504 215
Personalkostnader	6	-5 759 348	-5 646 335
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		0	-4 583
		-13 981 118	-13 155 133
Rörelseresultat		5 250 677	-753 978
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	310 463	198 762
		310 463	198 762
Resultat efter finansiella poster		5 561 140	-555 216
Bokslutsdispositioner	8	0	3 970 000
Resultat före skatt		5 561 140	3 414 784
Skatt på årets resultat	9	-1 197 432	-824 613
Årets resultat		4 363 708	2 590 171

Balansräkning	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	10	148 000	148 000
		148 000	148 000
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	11	700 000	700 000
		700 000	700 000
Summa anläggningstillgångar		848 000	848 000
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		178 050	0
Övriga fordringar		2 610 870	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	1 377 512	1 917 670
		4 166 432	1 917 670
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	13	32 497 228	29 511 443
		32 497 228	29 511 443
<i>Kassa och bank</i>		398 133	926 991
Summa omsättningstillgångar		37 061 793	32 356 104
SUMMA TILLGÅNGAR		37 909 793	33 204 104

Balansräkning	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	14, 17		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 250 000	1 250 000
		1 250 000	1 250 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		19 538 099	16 947 928
Årets resultat		4 363 708	2 590 171
		23 901 807	19 538 099
Summa eget kapital		25 151 807	20 788 099
Obeskattade reserver	15	8 585 552	8 585 552
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		174 316	360 639
Aktuella skatteskulder		2 022 045	1 476 670
Övriga skulder		85 876	151 753
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	1 890 197	1 841 391
Summa kortfristiga skulder		4 172 434	3 830 453
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		37 909 793	33 204 104

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	1 250 000	12 415 008	4 532 920	18 197 928
Omföring föregående års resultat		4 532 920	-4 532 920	0
Årets resultat			2 590 171	2 590 171
Utgående eget kapital 2021-12-31	1 250 000	16 947 928	2 590 171	20 788 099
Omföring föregående års resultat		2 590 171	-2 590 171	0
Årets resultat			4 363 708	4 363 708
Utgående eget kapital 2022-12-31	1 250 000	19 538 099	4 363 708	25 151 807

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernredovisning där bolaget ingår upprättas av koncernmoderbolaget Mellby Gård AB, organisationsnummer 556280-6330.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Omräkning av post utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas i den löpande verksamheten. Intäkterna redovisas när det ekonomiska utfallet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla bolaget. Som intäkt redovisas bolagets fasta och prestationsbaserade förvaltningsarvode samt det arvode som utgår för Bolagets diskretionära mandat. Fast arvode utgår ur fonden med 1 procent per år och beräknas månadsvis på fondens månadsvisa ingående balans. Prestationsbaserat arvode utgår med 20 procent av avkastningen, efter fast arvode, som överträffar fondens referensränta och beräknas enligt kollektiv modell. Arvodet tas ut månadsvis och evigt high watermark tillämpas.

Ränteintäkter redovisas med tillämpning av en räntesats som ger en jämn avkastning för tillgången i fråga. Utdelningsintäkt redovisas när aktieägarnes rätt att få utdelning bedöms som säker.

Anläggningstillgångar

Immateriella och 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, verktyg och installationer	20%
---	-----

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärden) BFNAR 2012:1,

Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet. Instrumentet redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kortfristiga placeringar

Värdepapper som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde och i efterföljande värderingar i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

Leasingavtal

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadsats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Planer för ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda.

Vid avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till ett annat företag, normalt ett försäkringsföretag, och Bolaget har inte längre någon förpliktelse till den anställde när avgiften är betald. Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av de avgifter som har betalats och den kapitalavkastning som avgiften ger.

Avgifterna för avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad. Obetalda avgifter redovisas som skuld.

Planer för vilka pensionspremier betalas redovisas som avgiftsbestämda vilket innebär att avgifterna kostnadsförs i resultaträkningen.

Övriga långfristiga ersättningar till anställda

Skuld avseende övriga långfristiga ersättningar till anställda redovisas till nuvärdet av förpliktelsen på balansdagen.

Uppskattningar och bedömningar

Inom ramen för Bolagets budgetarbete görs framåtblickande uppskattningar och bedömningar. De uppskattningar som görs för redovisningsändamål kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Bolaget har inte identifierat några uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultat i procent av omsättningen.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskatade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Not 2 Nettoomsättningens fördelning

	2022	2021
Nettoomsättningen per rörelsegren		
Förvaltningsarvode	16 182 023	11 496 138
Övriga arvoden	300 000	300 000
	16 482 023	11 796 138

Not 3 Leasingavtal

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 2 359 210 (2 033 676) kronor.

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2022	2021
Inom ett år	2 562 336	2 030 460
Senare än ett år men inom fem år	3 843 504	5 076 150
	6 405 840	7 106 610

Not 4 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.

	2022	2021
KPMG AB		
Revisionsuppdrag	167 188	185 313
Revisionsuppdrag avseende fonden	236 181	171 875
	403 369	357 188

Not 5 Övriga externa kostnader

	2022	2021
Förvaltnings- och fondkostnader	2 278 498	2 522 036
Lokalkostnader	2 642 109	2 343 624
Förmedlingsprovisioner	897 078	532 817
PR, konsulttjänster och advokatkostnader	1 421 613	1 109 622
IT-tjänster	412 145	446 484
Bankavgifter	134 318	140 069
Övriga kostnader	412 553	404 308
Valutadifferenser	23 456	5 256
Summa	8 221 770	7 504 216

Not 6 Anställda och personalkostnader

	2022	2021
Medelantalet anställda		
Kvinnor	3	3
Män	3	3
	6	6
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	1 463 040	1 464 000
Övriga anställda	2 268 637	2 187 320
Övriga anställda - övriga kostnader	131 322	123 798
	3 862 999	3 775 118
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	250 296	126 456
Pensionskostnader för övriga anställda	355 945	475 338
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	1 290 108	1 269 423
	1 896 349	1 871 217
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	5 759 348	5 646 335

Not 7 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022	2021
Övriga ränteintäkter	24 677	0
Resultat vid försäljningar	285 786	198 762
	310 463	198 762

Not 8 Bokslutsdispositioner

	2022	2021
Avsättning till periodiseringsfond	0	-1 330 000
Återföring från periodiseringsfond	0	5 300 000
	0	3 970 000

Not 9 Aktuell och uppskjuten skatt

	2022	2021
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	-1 197 432	-824 613
Totalt redovisad skatt	-1 197 432	-824 613

Avstämning av effektiv skatt

	2022		2021	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		5 561 140		3 414 784
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	-1 145 595	20,60	-703 446
Ej avdragsgilla kostnader		-16 362		-15 600
Ej skattepliktiga intäkter		149		0
Intäkter som ska tas upp men som inte ingår i det redovisade resultatet		-35 624		-105 567
Redovisad effektiv skatt	21,53	-1 197 432	24,15	-824 613

Not 10 Inventarier, verktyg och installationer

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 467 122	1 467 122
Försäljningar/utrangeringar	-242 178	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 224 944	1 467 122
Ingående avskrivningar	-1 319 122	-1 314 539
Försäljningar/utrangeringar	242 178	0
Årets avskrivningar	0	-4 583
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 076 944	-1 319 122
Utgående redovisat värde	148 000	148 000

Not 11 Andra långfristiga fordringar

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	700 000	700 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	700 000	700 000
Utgående redovisat värde	700 000	700 000

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	280 925	1 161 732
Förutbetalda hyror	701 740	538 195
Övriga interimsfordringar	394 847	217 742
	1 377 512	1 917 669

Not 13 Aktier och andelar, omsättningstillgångar

Namn	Antal	Anskaffn. värde	Bokfört värde
Excalibur	2 521,4416	32 497 228	32 497 228
		32 497 228	32 497 228

Not 14 Antal aktier och kvotvärde

Namn	Antal aktier	Kvot- värde
Antal A-Aktier	3 125	31 250
Antal B-Aktier	121 875	1 218 750
	125 000	

Not 15 Obeskattade reserver

	2022-12-31	2021-12-31
Periodiseringsfond beskattningsår 2018	1 000 000	1 000 000
Periodiseringsfond beskattningsår 2019	4 611 552	4 611 552
Periodiseringsfond beskattningsår 2020	1 644 000	1 644 000
Periodiseringsfond beskattningsår 2021	1 330 000	1 330 000
	8 585 552	8 585 552
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	1 768 629	1 851 529
Skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfond	8 843	12 932

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna löner	608 839	741 321
Upplupna sociala avgifter	574 210	725 878
Övriga upplupna skulder	707 148	374 192
	1 890 197	1 841 391

Not 17 Disposition av vinst eller förlust

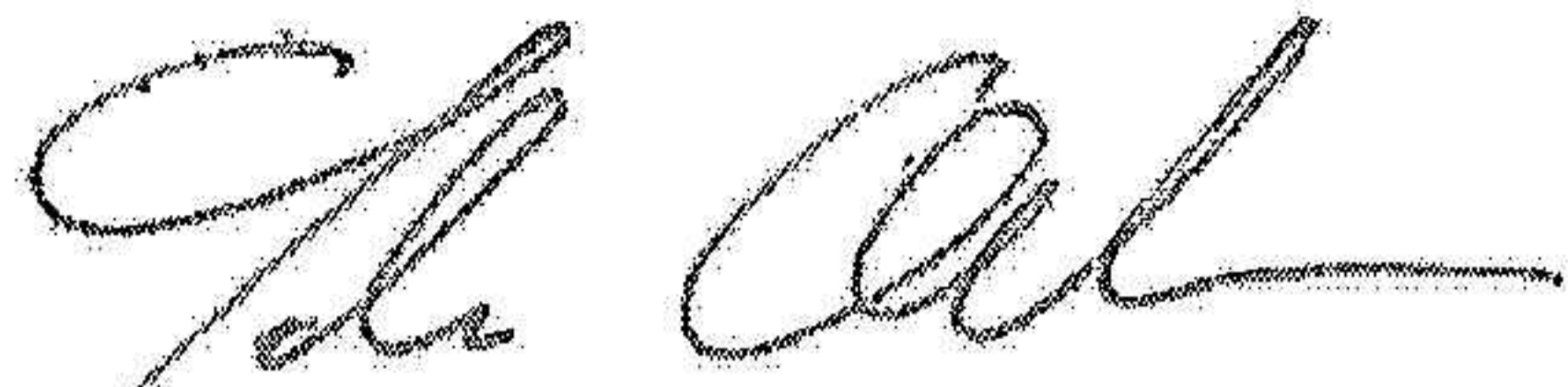
	2022-12-31
Förslag till vinstdisposition	
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:	
balanserad vinst	19 538 099
årets vinst	4 363 708
	23 901 807
disponeras så att	
till aktieägare utdelas	4 300 000
i ny räkning överföres	19 601 807
	23 901 807

Not 18 Ställda säkerheter

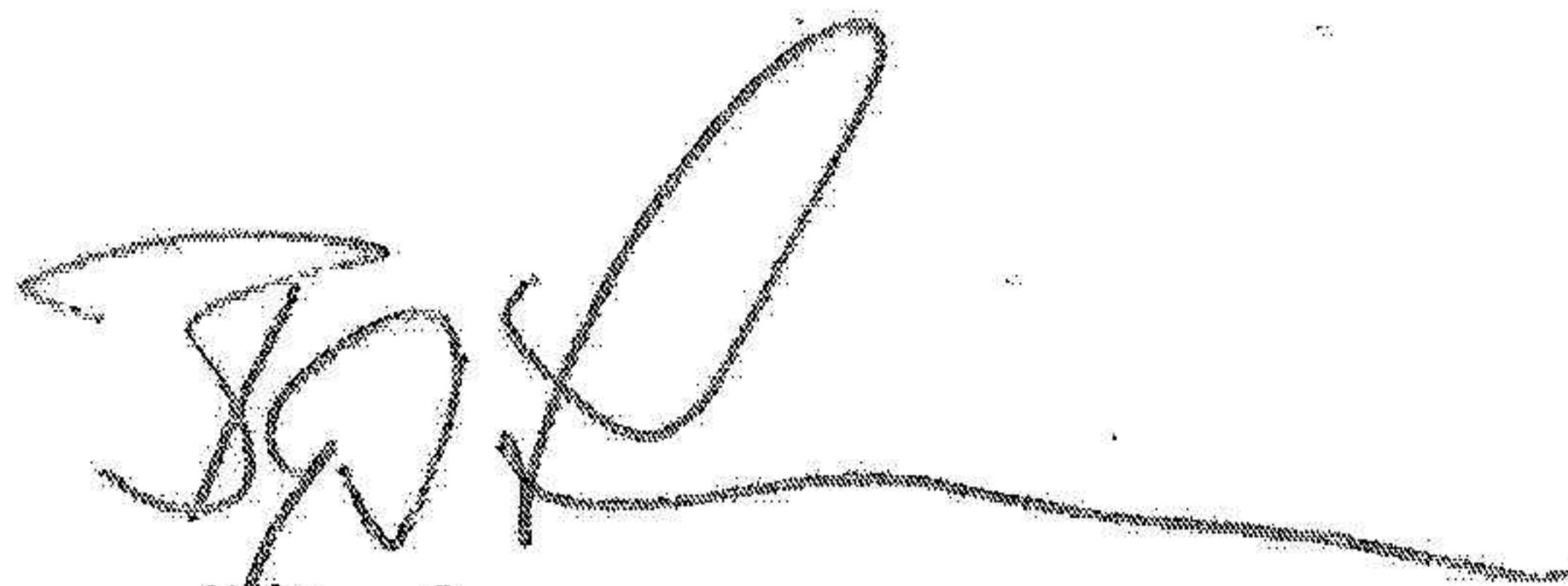
	2022-12-31	2021-12-31
För företagets egen räkning:		
Deposition hyra	700 000	700 000
	700 000	700 000

2023051201975

Stockholm 2023- 03-29



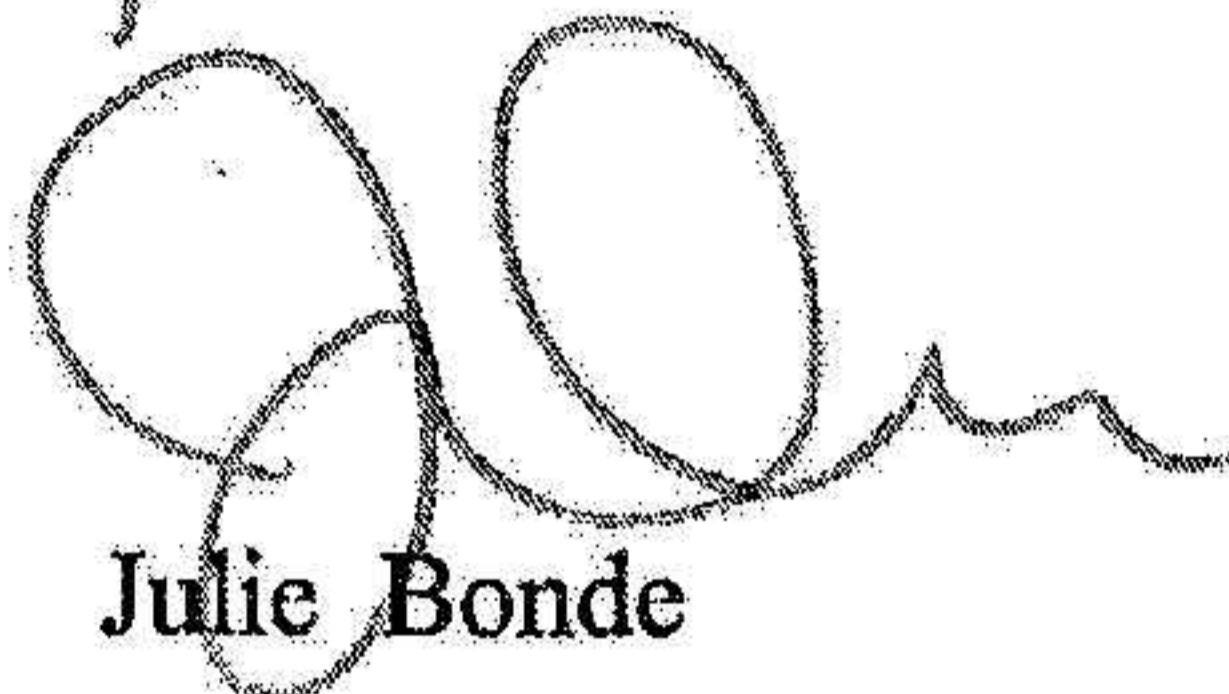
Johan Andersson
Ordförande



Björn Suurwee



Thomas Pohjanen
Verkställande direktör



Julie Bonde



Rune Andersson

Vår revisionsberättelse har lämnats 2023- 03-29

KPMG AB



Anders Tagde
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Excalibur Asset Management AB, org. nr 556677-7396

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Excalibur Asset Management AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Excalibur Asset Management ABs 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 Skandia 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.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att

fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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. Riskerna 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 Excalibur Asset Management 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Excalibur Asset Management 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.

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.

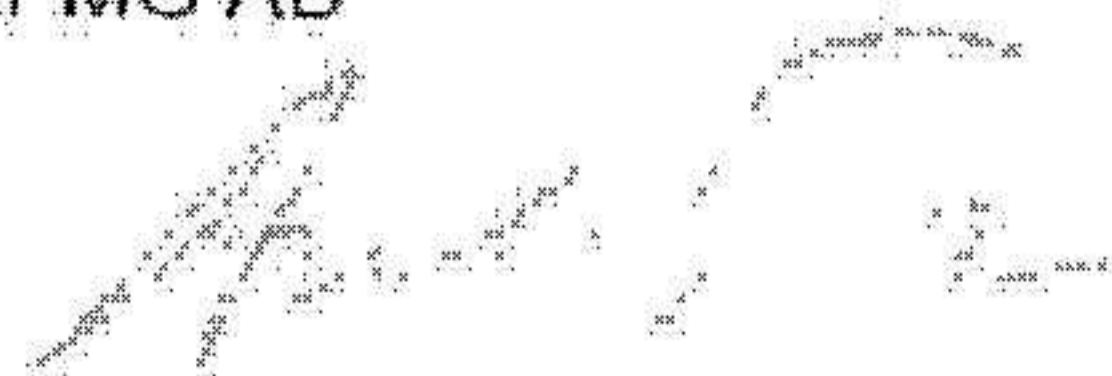
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

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 revisionssed 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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 29 mars 2023

KPMG AB



Anders Tagde

Auktoriserad revisor