

Årsredovisning

för

CB Asset Management AB

556484-8488

Räkenskapsåret

2022-09-01 – 2023-08-31

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i CB Asset Management AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 29 november 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm den 5 december 2023



Alexander Jansson

Årsredovisning

för

CB Asset Management AB

556484-8488

Räkenskapsåret

2022-09-01 - 2023-08-31

Styrelsen och verkställande direktören för CB Asset Management AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2022-09-01 - 2023-08-31.

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga väsentliga händelser inträffade under verksamhetsåret.

Resultat

Intäkterna minskade under räkenskapsåret, vilket förklaras av att ingen resultatbaserad avgift togs ut. Bortsett från resultatbaserad avgift ökade intäkterna under räkenskapsåret till följd av ett större förvaltad kapital i fonderna.

Flerårsöversikt (kSEK)

	2022/2023	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Rörelseintäkter	31 080	33 545	26 803	22 102	15 572
Rörelseresultat	17 633	20 118	15 768	11 467	7 946
Balansomslutning	26 154	29 491	25 689	20 781	13 895
Soliditet (%)	23	21	23	24	35

Risker och riskhantering

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

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

Beträffande operativa risker gäller att bolaget endast har ett förvaltningsansvar gentemot sina kunder, dvs de två fonderna. Alla transaktioner av investerarens medel hanteras av de två förvaringsinstitutet i Luxemburg, samt eventuellt av svenska investerarens depåbank/fondkommissionär. Med andra ord har inte fondandelsägarna någon direkt risk gentemot bolaget vid sidan av kapitalförvaltningsutfallet. Bolaget har viss risk gentemot fonderna när det gäller själva kapitalförvaltningen, dvs om bolaget har agerat felaktigt i förhållande till placeringsrestriktionerna, och därmed står 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 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. Dokumentation ska innehålla eventuella instruktioner till mäklaren om hur transaktionen skulle utföras.

Förvaltarna nyttjar huvudsakligen bara välrenommerade 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 Johan Grenefalk 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 frånkopplad 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, låses alltid respektive dator när den är obemannad. Endast VD, Carl Bernadotte som företrädare för bolaget och Bolagets datakonsult har lösenord till samtligas datorer. Dessutom låses 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 work shopen

- 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 det 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 backupenhet.

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

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

Kredit- och motpartsrisk

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

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

Riktlinjer för likviditetsförvaltning

Riktlinjer och instruktioner

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

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

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

Bolagets riktlinjer ska i sammanfattning redovisas på Bolagets hemsida.

Risktolerans

Normalt gäller för bolagets investeringar följande:

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

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

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

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

Stresstest

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

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

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

Målsättning med förvaltningen

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

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

balanserad vinst	3 872 721
lämnade koncernbidrag	-12 935 385
årets vinst	13 984 256
	4 921 592
disponeras så att	
till aktieägare utdelas	1 048 815
i ny räkning överföres	3 872 777
	4 921 592

Styrelsens förslag innebär ett godkännande av att koncernbidrag såsom vinstdisposition utgått till Fiskartorpet i Uppland AB.

Styrelsens förslag innebär vidare 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	2022-09-01	2021-09-01
		2023-08-31	2022-08-31
Ränteintäkter	1	377 888	1 296
Valutakursdifferenser		48 671	-20 411
Provisionsintäkter	2	30 758 299	33 696 641
Provisionskostnader		-105 146	-132 873
Summa rörelseintäkter		31 079 712	33 544 653
Allmänna administrationskostnader	3,4,5	-13 305 151	-13 279 965
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-141 780	-146 624
Summa rörelsekostnader		-13 446 931	-13 426 589
Rörelseresultat		17 632 781	20 118 064
Skatt på årets resultat	6	-3 648 525	-4 151 930
Årets resultat		13 984 256	15 966 134

Rapport över totalresultat	2022-09-01	2021-09-01
	2023-08-31	2022-08-31
Räkenskapsårets resultat enligt resultaträkningen	13 984 256	15 966 134
Övrigt totalresultat	0	0
Räkenskapsårets totalresultat	13 984 256	15 966 134

Balansräkning	Not	2023-08-31	2022-08-31
Tillgångar	7,8		
Utlåning till kreditinstitut		22 375 651	12 490 184
Aktier och andelar		57 500	57 500
Materiella anläggningstillgångar	9	447 685	589 465
Övriga tillgångar	10	2 976 587	16 218 837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		296 122	135 153
Summa tillgångar		26 153 545	29 491 139
Skulder och eget kapital			
Skulder	7,8		
Koncernskuld	11	16 291 417	18 600 189
Övriga skulder	12	676 734	606 769
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	3 063 802	4 014 010
		20 031 953	23 220 968
Eget kapital			
Aktiekapital	14	1 000 000	1 000 000
Reservfond		200 000	200 000
Balanserat resultat		-9 062 664	-10 895 963
Årets resultat		13 984 256	15 966 134
		6 121 592	6 270 171
Summa eget kapital		6 121 592	6 270 171
Summa eget kapital och skulder		26 153 545	29 491 139

Rapport över förändring i eget kapital

2023120602431

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	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				

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Ingående belopp 2022 09 01	1 000 000	200 000	-10 895 963	15 966 134
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			15 966 134	-15 966 134
Lämnad utdelning			-1 197 450	
Lämnat koncernbidrag			-16 291 417	
Skatteeffekt koncernbidrag			3 356 032	
Resultat 2022 09 01 - 2023 08 31				13 984 256
Utgående belopp 2023 08 31	1 000 000	200 000	-9 062 664	13 984 256
Antal aktier 10 000 st				

	2022-09-01 2023-08-31	2021-09-01 2022-08-31
Kassaflödesanalys		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	17 632 781	20 118 064
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	141 780	146 624
Betald skatt	-320 290	-292 829
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	17 454 271	19 971 859
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Förändring av kortfristiga fordringar	-390 922	38 491
Förändring av kortfristiga skulder	-880 243	-520 718
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 271 165	-482 227
Finansieringsverksamheten		
Utbetalt koncernbidrag	-18 600 189	-14 547 684
Utbetald utdelning	-1 197 450	-927 120
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19 797 639	-15 474 804
Årets kassaflöde	-3 614 533	4 014 828
Likvida medel vid årets början	25 990 184	21 975 356
Likvida medel vid årets slut	22 375 651	25 990 184

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 realiserats, 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 skatteinbetalningar i framtiden. Värderingen omprövas varje balansdag.

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

Kassaflödesanalys

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

Koncernförhållanden

Bolaget ägs till 92,5% av Fiskartorpet i Uppland AB (org nr 556489-1728), som är moderbolag i den största koncern vari CB Asset Management AB ingår. Inga inköp eller någon försäljning har skett mellan bolagen under året eller föregående år.

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	2022-09-01	2021-09-01
	2023-08-31	2022-08-31
Utlåning till kreditinstitut	376 750	1 296
Övriga ränteintäkter	1 138	0
	377 888	1 296
Medelränta på utlåning 2,2 % (f.å. 0,0 %). Ränteintäkter avser Sverige.		
2 Provisionsintäkter	2022-09-01	2021-09-01
	2023-08-31	2022-08-31
Förvaltningsarvoden	30 758 299	33 696 641
3 Allmänna administrationskostnader	2022-09-01	2021-09-01
	2023-08-31	2022-08-31
Löner och arvoden till styrelse och VD, 8 personer (f.å. 8 personer)	3 023 606	3 192 367
Löner och arvoden till övriga anställda	1 367 706	1 593 266
Pensionskostnader till styrelse och VD	0	0
Pensionskostnader till övriga anställda	0	0
Övriga sociala kostnader	1 150 909	1 278 712
IT-kostnader	65 033	84 675
Lokalkostnader	589 030	566 554
Inhyrd personal och främmande tjänster	1 150 791	729 470
Kontorskostnader	35 539	41 437
Produktionskostnader	5 266 110	5 078 954
Övrigt	656 427	714 530
	13 305 151	13 279 965
	2021-09-01	2021-09-01
	2022-08-31	2022-08-31
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 förvaltad kapital i fonderna bidrar alltså ökat förvaltad 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 2023 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 2022/2023:

	Fast ersättning	Rörlig ersättning	Pensionspremier
Verkställande ledning (2,1 respektive 0 person)	2 038 794	469 812	0
Andra anställda som kan påverka företagets risknivå	0	0	0
Övriga anställda (4,1 respektive 0 person)	1 057 629	310 077	0
	<u>3 096 423</u>	<u>779 889</u>	<u>0</u>

Samtliga intjänade rörliga ersättningar avser kontanter.

Under året har utbetalats 1 579 053 kr i kontant rörlig ersättning intjänad kalenderåren 2019, 2020 och 2022. Utbetalningen avsåg 1 person i verkställande ledningen och 1 person i kategorin övriga anställda. Ingen resterande kontant rörlig ersättning intjänad 2022 eller tidigare återstår att utbetala. Reserverad utfäst rörlig ersättning 2023-08-31, i bonusprogrammet för kalenderåren 2020-2024 hänförlig till kalenderåret 2023, uppgår till 569 302 kr, varav 342 953 kr till verkställande ledningen (1 person) och 226 349 kr till övriga anställda. I övriga anställda ingår 1 person. Den del av den totala bonuspotten för 2023 som inte omfattas av bonusavtal med enskilda anställda har återförts till resultatet per 2023-08-31.

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	710 106	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	1 798 500	469 812	0

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.

	2022-09-01 2023-08-31	2021-09-01 2022-08-31
BDO Mälardalen AB		
Revisionsuppdrag	130 000	140 845
Övriga tjänster	10 950	0
	140 950	140 845

5 Leasingavtal

Årets kostnader avseende leasingavtal uppgår till 589 030 kr

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

	2022-09-01 2023-08-31	2021-09-01 2022-08-31
Inom ett år	250 800	246 000
	250 800	246 000

6 Skatt på årets resultat

	2022-09-01 2023-08-31	2021-09-01 2022-08-31
Aktuell skatt	292 493	320 290
Skattereducering p g a lämnat koncernbidrag redovisat över Eget Kapital	3 356 032	3 831 639
Uppskjuten skatt p g a temporära skillnader och underskottsavdrag	0	0
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	3 648 525	4 151 930

	2022-09-01 2023-08-31	2021-09-01 2022-08-31
Redovisat resultat före skatt	17 632 781	20 118 064
Skatt enligt gällande skattesats	20,60% 3 632 351	20,60% 4 144 320
Skattefria intäkter	0,00% -234	0,00% 0
Ej avdragsgilla kostnader	0,09% 16 408	0,20% 7 610
Redovisad effektiv skatt	20,69% 3 648 525	20,80% 4 151 930

7 Finansiella instrument - klassificering och verkligt värde

2023-08-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Icke finansiella tillgångar/ skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	22 375 651			22 375 651	22 375 651
Aktier och andelar	57 500			57 500	57 500
Övriga tillgångar	2 856 867			2 856 867	2 856 867
Finansiella tillgångar	25 290 018			25 290 018	25 290 018
Materiella tillgångar			447 685	447 685	447 685
Övriga tillgångar			119 720	119 720	119 720
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			296 122	296 122	296 122
Tillgångar	25 290 018		863 527	26 153 545	26 153 545
Koncernskuld	16 291 417			16 291 417	16 291 417
Övriga skulder	676 734			676 734	676 734
Finansiella skulder	16 968 151		0	16 968 151	16 968 151
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			3 063 802	3 063 802	3 063 802
Skulder	16 968 151		3 063 802	20 031 953	20 031 953
Eget kapital				6 121 592	6 121 592
Skulder och eget kapital				26 153 545	26 153 545
2022-08-31					
	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Icke finansiella tillgångar/ skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar					
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

8 Löptider för tillgångar och skulder

2023-08-31	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	Utan löptid	Totalt
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	16 375 651	-	6 000 000	-	22 375 651
Aktier och andelar	-	-	-	57 500	57 500
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	447 685	447 685
Övriga tillgångar		2 976 587	-	-	2 976 587
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	296 122	-	-	296 122
Summa tillgångar	16 375 651	3 272 709	6 000 000	505 185	26 153 545
Skulder					
Övriga skulder	-	16 968 151	-	-	16 968 151
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	1 832 473	1 231 329	-	3 063 802
Summa skulder	0	18 800 624	1 231 329	0	20 031 953
2022-08-31					
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

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.

9 Inventarier och bilar	2023-08-31	2022-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärde	833 438	833 438
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	833 438	833 438
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar	-243 973	-97 349
Årets avskrivningar	-141 780	-146 624
Utgående ackumulerade avskrivningar	-385 753	-243 973
Utgående balans	447 685	589 465

10 Övriga tillgångar	2023-08-31	2022-08-31
Kundfordringar	2 762 909	2 559 202
Skattefordringar	119 720	109 709
Övriga fordringar	93 958	13 549 926
	2 976 587	16 218 837

11 Koncernskuld och transaktioner med närstående parter	2023-08-31	2022-08-31
Fiskartorpet i Uppland AB	16 291 417	18 600 189
	16 291 417	18 600 189

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

12 Övriga skulder	2023-08-31	2022-08-31
Leverantörsskulder	78 587	129 321
Övriga skulder	598 147	477 448
	676 734	606 769

13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2023-08-31	2022-08-31
Upplupna löner och arvoden	1 125 083	1 937 104
Upplupna semesterlöner	375 570	396 684
Upplupna sociala avgifter	392 149	654 366
Övriga upplupna kostnader	1 171 000	1 025 856
	3 063 802	4 014 010

14 Antal aktier och kvotvärde	Antal aktier	Kvotvärde
Antal aktier	10 000	100

15 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

balanserad vinst	3 872 721
lämnade koncernbidrag	-12 935 385
årets vinst	13 984 256
	4 921 592

disponeras så att

till aktieägare utdelas	1 048 815
i ny räkning överföres	3 872 777
	4 921 592

Styrelsens förslag innebär ett godkännande av att koncernbidrag såsom vinstdisposition utgått till Fiskartorpet i Uppland AB.

Styrelsens förslag innebär vidare 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	2023-08-31
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 2021-2022	13 280			
varav personalbonus	-1 641			
a) Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	11 639	25%		2 910
b) Permanent minimikapital	EUR 75 000	kurs 11,84		888
Totalt kapitalbaskrav				2 910

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.

Den dag som framgår av min elektroniska underskrift

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 den dag som framgår av min elektroniska underskrift

BDO Mälardalen AB

Per Fridolin
Auktoriserad revisor

2023120602443



Document history

COMPLETED BY ALL:
23.11.2023 07:19

SENT BY OWNER:
Rebecca Skoglund • 21.11.2023 13:38

DOCUMENT ID:
B1IIJSm9ET

ENVELOPE ID:
HJl1rm5N6-B1IIJSm9ET

DOCUMENT NAME:
Årsredovisning CBAM 20230831 slutlig.pdf
22 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. Carl Louis Bernadotte af Wisborg carl@cbfonder.se	Signed Authenticated	21.11.2023 14:24 21.11.2023 14:20	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1955/06/01) IP: 2.248.84.170
2. Per Otto Hyland perotto.hyland@gmail.com	Signed Authenticated	21.11.2023 14:26 21.11.2023 14:12	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1954/05/04) IP: 51.190.140.226
3. Elsa Marianne Bernadotte af Wisborg elsa.bernadotte@gmail.com	Signed Authenticated	21.11.2023 14:48 21.11.2023 14:47	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1988/11/22) IP: 85.227.82.203
4. JAN MALMGREN jan.malmgren@jm.pp.se	Signed Authenticated	21.11.2023 20:21 21.11.2023 20:20	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1948/09/13) IP: 85.229.19.167
5. Fredrika C Bernadotte af Wisborg fredrika.bernadotte@gmail.com	Signed Authenticated	21.11.2023 20:59 21.11.2023 20:58	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1985/08/08) IP: 90.129.241.28
6. Nils Daniel Anders Bildt nils.bildt@outlook.com	Signed Authenticated	22.11.2023 06:40 22.11.2023 06:39	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1952/04/29) IP: 89.253.81.164
7. Christopher Saidac christoffer.saidac@hannessnellman.com	Signed Authenticated	22.11.2023 19:33 22.11.2023 19:30	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1959/01/19) IP: 79.142.243.82
8. ALEXANDER JANSSON alexander@cbfonder.se	Signed Authenticated	22.11.2023 21:31 22.11.2023 21:29	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1983/12/05) IP: 89.253.73.40
9. PER ANDERS FRIDOLIN	Signed	23.11.2023 07:19	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	23.11.2023 07:18	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

2023120602444

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.

12/11/2023 07:18:00



12/11/2023 07:18:00



12/11/2023 07:18:00



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i CB Asset Management AB
Org.nr 556484-8488

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för CB Asset Management AB för räkenskapsåret 2022-09-01–2023-08-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av CB Asset Management ABs finansiella ställning per den 31 augusti 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till CB Asset Management 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 och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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 revisionsred 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. Risken 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 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 CB Asset Management AB för räkenskapsåret 2022-09-01–2023-08-31 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 "Revisorers ansvar". Vi är oberoende i förhållande till CB Asset Management 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 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.

Revisorers 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, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm enligt elektronisk underskrift
BDO MÄLARDALEN AB

Per Fridolin
Auktoriserad revisor

2023120602447



Document history

COMPLETED BY ALL:
23.11.2023 07:20

SENT BY OWNER:
Rebecca Skoglund • 21.11.2023 13:40

DOCUMENT ID:
SkQNHQ9V6

ENVELOPE ID:
SyZESmqV6-SkQNHQ9V6

DOCUMENT NAME:
CBAMAB RB 20230831.pdf
2 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. PER ANDERS FRIDOLIN Per.Fridolin@bdo.se	Signed Authenticated	23.11.2023 07:20 23.11.2023 07:20	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1964/09/15) 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.

