

2024080900851

---

# Cicero Fonder AB

Organisationsnummer 556588-8731

Årsredovisning för räkenskapsåret 2023

## Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Resultatdisposition	7
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Tilläggsupplysningar	11

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Cicero Fonder AB, org nr 556588-8731, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 1 januari - 31 december 2023. Alla belopp i denna årsredovisning redovisas i kronor om inget annat anges.

### Ägarförhållanden

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

### Verksamhetens art och inriktning

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

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

### Fondförmögenhet de senaste fem åren (tkr)

Fondnamn	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Aktiespararna Topp Sverige Hållbar	4 603 208	3 844 074	4 567 044	3 372 572	3 285 777
Aktiespararna Direktavkastning	1 459 425	980 082	699 647	360 969	314 245
Aktiespararna Småbolag Edge	105 701	94 043	241 125	-	-
Cicero Avkastning	664 655	1 070 602	1 195 829	1 250 457	1 405 996
Cicero China Index	-	-	8 942	18 169	30 750
Cicero Global	101 401	112 333	-	-	-
Cicero Nordic Corporate Bond	188 821	161 670	217 835	211 551	339 487
Cicero Optimum Fixed Income	189 428	188 170	218 344	-	-
Cicero Optimum Sector Fund	269 117	228 866	238 218	-	-
Cicero Sverige	91 223	88 921	148 126	143 565	143 846
Cicero Hållbar Mix *)	6 040 703	5 798 682	6 333 941	5 858 153	6 205 407
Cicero Yield (***)	194 300	236 567	91 601	111 186	138 174
Cicero Offensiv Hållbar (**)	432 263	464 256	654 295	1 137 776	984 259
Quesada Bond Opportunity	-	88 033	-	-	-
Quesada Vision	-	14 510	-	-	-
Diskretionära uppdrag	607 914	572 105	792 012	700 093	673 934
<b>Summa</b>	<b>14 948 160</b>	<b>13 942 914</b>	<b>15 406 960</b>	<b>13 164 492</b>	<b>13 521 875</b>

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

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

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

Ett antal av de förvärvade Quesada-fonderna har i oktober 2022 och april 2023 fusionerats och bytt namn alternativt gått upp i en annan existerande fond.

### Fondbolagets styrelsearbete

Cicero Fonders styrelse har under året haft 8 möten. Styrelsen består vid utgången av räkenskapsåret av fyra, varav tre oberoende, ordinarie ledamöter.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

#### *Paradoxernas år*

Det stod klart redan under början av året att det skulle bli ett svagt och turbulent börsår. Detta med tanke på den geopolitiska osäkerheten, ett ökat inflationstryck och därmed höjda räntor samt en antågande lågkonjunktur. Det som ingen räknade med var den starka AI-trenden som drog upp de amerikanska teknikaktierna till nya rekordnivåer. I slutet av året, när inflationen började falla tillbaka, ökade optimismen återigen varvid de internationella börserna slutade i dur.

#### *Marknaden och fondutveckling*

Efter en svag inledning av året återhämtade sig Stockholmsbörsen kraftigt under slutet av året med förhoppningar om globala räntesänkningar under 2024. Stockholmsbörsen (OMXS30) steg med nästan 20 procent under helåret.

Den amerikanska börsen utvecklades ännu bättre och S&P500 slutade på plus 23% medan teknikbörsen, Nasdaq, noterade en uppgång på hela 50% under året!

#### *Höga betyg på Ciceros förvaltning*

Under 2023 erhöll Cicero Fonder ett antal utmärkelser för de fina förvaltningsresultaten 2022. Aktiespararna Direktavkastning vann priset som bästa Sverigefond samtidigt som Cicero Hållbar Mix blev nominerad som bästa Blandfond av Morningstar. Därtill blev vår ränteförvaltning prisad och blev utsedd till bästa räntehus (Nordic Bonds small) av Refinitiv/Lipper.

#### *Ciceros hållbarhetsarbete fortsätter*

Fondbolaget satsar än mer på hållbarhetsarbetet och vid årsskiftet 2023/2024 uppgraderades ytterligare en fond, Cicero Offensiv Hållbar, till en artikel 9 fond. Det innebär att vi förvaltar två fonder (Cicero Hållbar Mix och Cicero Offensiv Hållbar) som har hållbara investeringar som mål.

#### *Cicero utvecklas vidare*

Fondbolaget vill erbjuda våra kunder ett så brett och intressant fondutbud som möjligt och har därför beslutat att lansera två nya Aktiesparfonder under våren/sommaren 2024.

#### Hållbarhet

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

Vi är övertygade om att hållbara bolag kommer att prestera bättre än sina konkurrenter på sikt. Hållbara bolag kan anskaffa sig konkurrensfördelar genom att bättre möta kundens ökande efterfrågan på hållbara produkter och tjänster. De kan även inneha kostnadsfördelar genom bättre hantering av hållbarhetsrisker och en mer effektiv användning av naturresurser. Hållbara bolag kan även ha lättare att attrahera nya talanger och investerare.

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

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

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

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

#### Vår process vid hållbarhetsanalys

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

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

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

#### Etisk sektorscreening

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

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

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

- förbjudna vapen
- tobak
- pornografi

#### Normbaserad screening

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

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

### ESG-screening

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

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

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

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

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

Bolaget ska givetvis även ta avstånd från korruption och mutor.

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

### Påverkansarbete

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

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

### Vårt hållbarhetsarbete inom organisationen

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

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

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Den kommande upphandlingen som Fondtorgsnämnden nu har påbörjat påverkar alla fondbolag som har fonder på plattformen. De fyra fonder som vi har på plattformen kommer att upphandlas under de närmaste åren. Om någon av våra aktuella fonder inte skulle komma att upphandlas så innebär det en risk för intäktsbortfall. Och omvänt möjligheter till större intäkter med en större fondförmögenhet i den/de upphandlade fonden/erna.

### Förväntad framtida utveckling

Det är alltid svårt att prognostisera den framtida börsutvecklingen då det kontinuerligt kommer ny makro- och bolagsinformation. Kortsiktigt kommer marknaden att styras av förväntningar på ränte- och konjunktur-utvecklingen. Vår uppfattning är att centralbankerna kommer att stärka styrräntorna i år men det kan dröja något längre än vad marknaden anteciperar. Vi förväntar oss därför en gradvis starkare aktiemarknad under året, framför allt under hösten.

Flerårsöversikt (tkr)	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	43 796	45 680	46 033	45 417
Resultat efter finansiella poster	5 971	1 491	822	-475
Balansomslutning	52 395	52 688	55 668	52 548
Soliditet, % *	35,5	35,2	38,9	44,6

\* ) Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

Förändringar i eget kapital	Aktiekapital	resultat	Årets resultat	Totalt
<b>2023</b>				
Belopp vid årets ingång	1 210 000	18 062 664	-716 969	18 555 695
Resultatdisposition enligt årsstämman		-716 969	716 969	-
Utdelning till aktieägaren				0
Årets resultat			29 506	29 506
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>1 210 000</b>	<b>17 345 695</b>	<b>29 506</b>	<b>18 585 201</b>
<b>2022</b>				
Belopp vid årets ingång	1 210 000	18 448 000	-385 336	19 272 664
Resultatdisposition enligt årsstämman		-385 336	385 336	-
Fusionsvinst				0
Årets resultat			-716 969	-716 969
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>1 210 000</b>	<b>18 062 664</b>	<b>-716 969</b>	<b>18 555 695</b>

## Resultatdisposition

### Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	17 345 695
Årets resultat	29 506
<b>Totalt</b>	<b>17 375 201</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinsten disponeras enligt följande:

till aktieägaren utdelas	5 000 000
Balanseras i ny räkning	12 375 201
<b>Totalt</b>	<b>17 375 201</b>

### Styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar.

Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st. (försiktighetsregeln). Utdelningen kommer att utbetalas så snart stämman fattat beslut därom.

Bolagets ställning och resultat den 31 december 2023 respektive 31 december 2022 framgår av följande resultat- och balansräkningar samt tilläggsupplysningar. Alla belopp är angivna i SEK om inget annat anges.

## Resultaträkning

Resultaträkning	Not	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Nettoomsättning	1	43 795 999	45 679 952
Övriga rörelseintäkter		3 053 453	103 566
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>46 849 452</b>	<b>45 783 518</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	2	-17 985 583	-23 106 051
Personalkostnader	3	-20 773 316	-18 365 497
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-38 758 899</b>	<b>-41 471 548</b>
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>		<b>8 090 554</b>	<b>4 311 971</b>
<b>Avskrivningar</b>			
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8, 9	-3 195 411	-3 250 827
<b>Summa avskrivningar</b>		<b>-3 195 411</b>	<b>-3 250 827</b>
<b>Resultat efter avskrivningar</b>		<b>4 895 143</b>	<b>1 061 144</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	1 133 758	302 904
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-57 496	-21 478
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	6	-	148 771
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>1 076 262</b>	<b>430 197</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>5 971 405</b>	<b>1 491 341</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Koncernbidrag, lämnade och erhållna		-5 235 198	-4 751 393
Förändring periodiseringsfonder		-	3 005 000
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<b>-5 235 198</b>	<b>-1 746 393</b>
Skatt på årets resultat	7	-680 230	-461 749
Övriga skatter		-26 471	-168
<b>Årets resultat</b>		<b>29 506</b>	<b>-716 969</b>

**Balansräkning**

Balansräkning	Not	2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utvecklingsutgifter	8	185 002	402 531
Goodwill		2 426 287	5 355 999
		<u>2 611 289</u>	<u>5 758 530</u>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	9	129 244	148 161
		<u>129 244</u>	<u>148 161</u>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		15 000 000	15 000 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10	5 251 500	5 201 000
		<u>20 251 500</u>	<u>20 201 000</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>22 992 032</b>	<b>26 107 690</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga fordringar	11	280 250	2 107 081
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	14 894 162	14 136 173
		<u>15 174 412</u>	<u>16 243 254</u>
<b>Kassa och bank</b>		<b>14 228 901</b>	<b>10 337 554</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>29 403 313</b>	<b>26 580 807</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>52 395 345</b>	<b>52 688 498</b>

2024080900855

**Balansräkning**

Balansräkning	Not	2023-12-31	2022-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		1 210 000	1 210 000
		<u>1 210 000</u>	<u>1 210 000</u>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Övrigt tillskjutet kapital			
Balanserat resultat		17 345 695	18 062 664
Årets resultat		29 506	-716 969
		<u>17 375 201</u>	<u>17 345 695</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>18 585 201</b>	<b>18 555 695</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		1 636 912	1 516 716
Skulder till koncernföretag		4 313 102	3 305 272
Aktuella skatteskulder		234 567	206 375
Övriga skulder		752 113	703 981
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	26 873 450	28 400 458
		<u>33 810 144</u>	<u>34 132 803</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>52 395 345</b>	<b>52 688 498</b>

## Tilläggsupplysningar

### Redovisningsprinciper

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

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

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

Periodisering av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningssed.

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

Tillämpade avskrivningstider:

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

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

Fordringar har upptagits till det belopp varmed de beräknas inflyta.

### Noter till resultat- och balansräkningar

#### Not 1 Nettoomsättning

	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Fond	140 890 821	142 587 897
Diskretionär förvaltning	3 296 232	3 864 997
Lämnade rabatter	-100 391 054	-100 772 942
<b>Summa</b>	<b>43 795 999</b>	<b>45 679 952</b>

#### Not 2 Övriga externa kostnader

	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Lokal- och kontorskostnader	-2 798 323	-2 570 119
Provisionskostnader fondförvaltning	-7 427 750	-12 338 029
Övriga rörelsekostnader	-7 759 510	-8 197 903
<b>Summa</b>	<b>-17 985 583</b>	<b>-23 106 051</b>

	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
<b>- Varav revisionsarvode</b>		
Deloitte AB, revisionsuppdrag	-	-
Deloitte AB, andra uppdrag	-	-336 697
BDO Mälardalen AB, revisionsuppdrag	-545 000	-690 000
BDO Mälardalen AB, andra uppdrag	-17 500	-47 500
<b>Summa</b>	<b>-562 500</b>	<b>-1 074 197</b>

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

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



## Not 7 Skatt på årets resultat

	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	736 207	-255 052
Skatt enligt gällande skattsats *	-151 659	52 541
Ej avdragsgilla kostnader	-528 571	-514 290
Skattemässiga underskott	-	-
Summa aktuell skatt	-680 230	-461 749

## Not 8 Immateriella anläggningstillgångar

Inkråmsgoodwill	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	5 250 000	5 250 000
Utgående anskaffningsvärde	5 250 000	5 250 000
Ingående avskrivningar	-3 966 667	-2 916 667
Årets avskrivningar	-1 050 024	-1 050 000
Utgående avskrivningar	-5 016 691	-3 966 667
Bokfört värde inkråmsgoodwill	233 309	1 283 333
Förvärvsgoodwill	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	9 398 461	9 398 461
Utgående anskaffningsvärde	9 398 461	9 398 461
Ingående avskrivningar	-5 325 794	-3 446 102
Årets avskrivningar	-1 879 689	-1 879 692
Utgående avskrivningar	-7 205 483	-5 325 794
Bokfört värde förvärvsgoodwill	2 192 978	4 072 666
Balanserade utvecklingsutgifter	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 056 999	2 056 999
Utgående anskaffningsvärde	2 056 999	2 056 999
Ingående avskrivningar	-1 654 468	-1 421 568
Årets avskrivningar	-217 529	-232 900
Utgående avskrivningar	-1 871 997	-1 654 468
Bokfört värde balanserade utvecklingsutgifter	185 002	402 531
Bokfört värde immateriella anläggningstillgångar	2 611 289	5 758 530

## Not 9 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och datautrustning	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	966 875	909 008
Inköp	29 253	57 867
Försäljningar/utrangeringar		
Utgående anskaffningsvärde	996 128	966 875
Ingående avskrivningar	-837 714	-749 480
Årets avskrivningar	-48 169	-88 234
Utgående anskaffningsvärde	-885 884	-837 714
Bokfört värde inventarier och datautrustning	110 244	129 161
Konst	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	19 000	19 000
Utgående anskaffningsvärde konst	19 000	19 000
Bokfört värde materiella anläggningstillgångar	129 244	148 161

2024080900857

## Not 10 Aktier och andelar i koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Fondandelar Cicero Avkastningsfond A</b>		
Anskaffningsvärde	4 200 000	4 200 000
Marknadsvärde	4 498 953	4 236 203
Bokfört värde	4 200 000	4 200 000
<b>Fondandelar Cicero Avkastningsfond B</b>		
Anskaffningsvärde	500	-
Marknadsvärde	519	-
Bokfört värde	500	-
<b>Fondandelar Cicero Avkastningsfond C</b>		
Anskaffningsvärde	1 000 000	1 000 000
Marknadsvärde	1 047 688	985 017
Bokfört värde	1 000 000	1 000 000
<b>Fondandelar Cicero Nordic Corporate Bond D</b>		
Anskaffningsvärde	1 000	1 000
Marknadsvärde	1 171	1 090
Bokfört värde	1 000	1 000
<b>Fondandelar Cicero Sverige B</b>		
Anskaffningsvärde	50 000	-
Marknadsvärde	55 723	-
Bokfört värde	50 000	-
<b>Redovisat värde</b>	<b>5 251 500</b>	<b>5 201 000</b>
<b>Fondandelar (samtliga)</b>		
Ingående anskaffningsvärde	5 201 000	4 132 394
Inköp	50 500	5 200 000
Försäljningar	-	-4 131 394
<b>Redovisat värde</b>	<b>5 251 500</b>	<b>5 201 000</b>

## Not 11 Övriga kortfristiga fordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Skattefordringar	239 870	2 083 008
Övriga fordringar	40 380	24 073
<b>Summa</b>	<b>280 250</b>	<b>2 107 081</b>

## Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	447 386	404 507
Upplupna förvaltningsarvoden	12 723 473	12 821 405
Övriga interimsposter	1 723 304	910 261
<b>Summa</b>	<b>14 894 162</b>	<b>14 136 173</b>

## Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna rabatter/provisioner fond	22 420 569	22 286 517
Upplupna revisionsarvoden	488 755	420 002
Övriga upplupna kostnader	3 964 126	5 693 939
<b>Summa</b>	<b>26 873 450</b>	<b>28 400 458</b>

## Not 14 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Säkerhet	2023-12-31	2022-12-31
Eventalförpliktelse	Inga	Inga
Ställda pantar	Inga	Inga

## Not 15 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Efter räkenskapsårets slut har Cicero återigen erhållit ett antal priser. Fonden, Cicero Yield erhöll priset som bästa blandfond (försiktig) av Refinitiv Lipper. Morningstar har nominerat fonden Aktiespararna Topp Sverige till bästa Sverigefond.

Under året har Fondtorgsnämnden påbörjat upphandlingen av fonder till PPM-torget. Cicero Fonder har fyra fonder på plattformen för närvarande och samtliga dessa fonder kommer att upphandlas under de närmaste åren. Fondbolaget är övertygade om att någon /några av våra fonder kommer att bli upphandlade. Bolaget jobbar på att bredda produktutbudet, kundbearbetning och att förstärka resurser inom olika områden inklusive kontrollfunktioner. Den sammanlagda resultatpåverkan är osäker beroende på hur bolagets satsningar utvecklas.

Enligt avtal med Aktiespararna har ännu ett nytt samarbete inletts vilket kommer resultera i att två nya fonder kommer att startas under våren. Fonden Aktiespararna Global Direktavkastning är redan godkänd av Finansinspektionen medans fonden den andra fonden inte har hunnit lika långt i sin uppstartsfas.

Förvaltningsavgiften i Cicero Hållbar Mix sänktes fr o m 1 januari 2024 från 1,75% till 1,60%.

Stockholm, datum för elektronisk underskrift

Håkan Källåker  
Ordförande

Peter Håkansson

Mikael Näslund

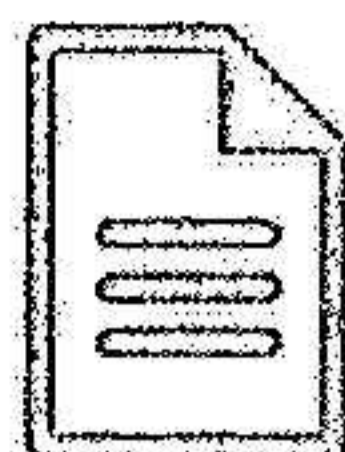
Helena Jendelid

Christer Sterndahlen  
VD

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

Malin Gustavsson  
Auktoriserad revisor

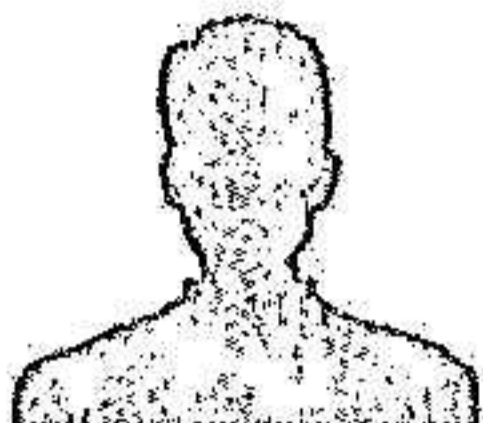
### Följande handlingar har undertecknats den 8 april 2024



Cicero Fonder AB ÅR 2023 gid  
2024-04-08.pdf  
(0,22707 byte)  
SHA-512: 7a76a296aaa-cfba033b8d9c0a423b603a7a5  
d875bcac5868c4e27df42f63fa12e013632d7921f4191e  
06cc521e495d6627df1712962e6a5873e0ba7df2435fb

### Underskrifter

2024-04-08 17:02:58 (CET)



**Christer Sterndalen**  
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-04-08 18:31:32 (CET)



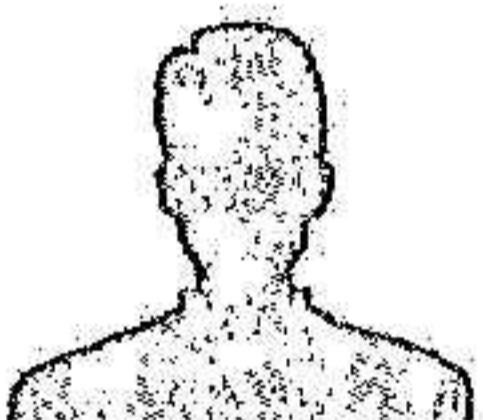
**Håkan Källåker**  
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-04-08 18:28:05 (CET)



**Helena Jendelid**  
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-04-08 17:39:47 (CET)



**Göte Mikael Näslund**  
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-04-08 22:04:55 (CET)



**Peter Elam Håkansson**  
Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



Cicero Fonder AB ÅR 2023 gid 2024 04 08

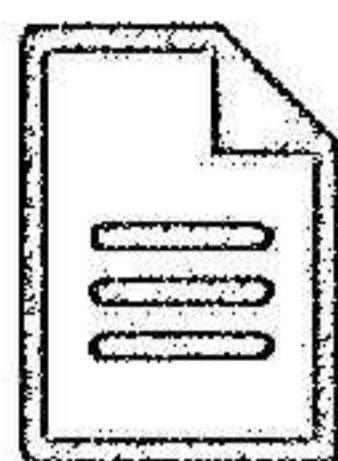
Verifiera autentiteten och integriteten av detta undertecknade dokument genom att skanna QR-koden till vänster. Du kan också göra det genom att besöka <https://app.assently.com/case/verify>  
SHA-512:  
789d825f02e7e064496e054e4f555ef2e950d114f80f4885ad644e6713a023cc5f3d768e6b37015a589400358c28f7841458824d45bf3492a97e83e9b39dc99



#### Om detta kvitto

Dokumentet är elektroniskt undertecknat genom e-signeringsplattformen Assently i enlighet med eIDAS (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 910/2014). En elektronisk underskrift får inte förvägras rättslig verkan eller giltighet som bevis vid rättsliga förfaranden enbart på grund av att underskriften har elektronisk form eller inte uppfyller kraven för kvalificerade elektroniska underskrifter. En kvalificerad elektronisk underskrift ska ha motsvarande rättsliga verkan som en handskriven underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB, org. nr. 556828-8442, Hollandargatan 20, 113 60 Stockholm, Sverige.

Följande handlingar har undertecknats den 9 april 2024



Cicero Fonder AB ÅR 2023 gid 2024 04 08  
- receipt ot9ls.pdf  
(1420378 byte)  
SHA-512: 20233962b23dc8f0607b5bbb43e93d3dcca2  
59496775f7edb5756ded303c326ab407d7d6cbb82a0336  
f621523538b307511530df07629cd3c90d67b6f31100a

### Underskrifter

2024-04-09 12:54:14 (CET)



Malin Gustavsson

Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



Cicero Fonder AB ÅR 2023 gid 2024 04 08 receipt ot9ls

Verifiera äktheten och integriteten av detta undertecknade dokument genom att skanna QR-koden till vänster.

Du kan också göra det genom att besöka <https://app.assently.com/case/verify>

SHA-512:

9f81dcacb87f7c8687db24df98cd08e19688b08510f8033c6e399b534df2e13c9f59a3251554f0a48b0d0f2737633c0e7692e477bf8a3570156bd969c76b3c92



#### Om detta kvitto

Dokumentet är elektroniskt undertecknat genom e-signeringsplattformen Assently i enlighet med eIDAS, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 910/2014. En elektronisk underskrift får inte förvägras rättslig verkan eller giltighet som bevis vid rättsliga förfaranden enbart på grund av att underskriften har elektronisk form eller inte uppfyller kraven för kvalificerade elektroniska underskrifter. En kvalificerad elektronisk underskrift ska ha motsvarande rättsliga verkan som en handskrivna underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB, org. nr. 556828-8442, Holländargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.

2024080900859

## FASTSTÄLLELSEINTYG

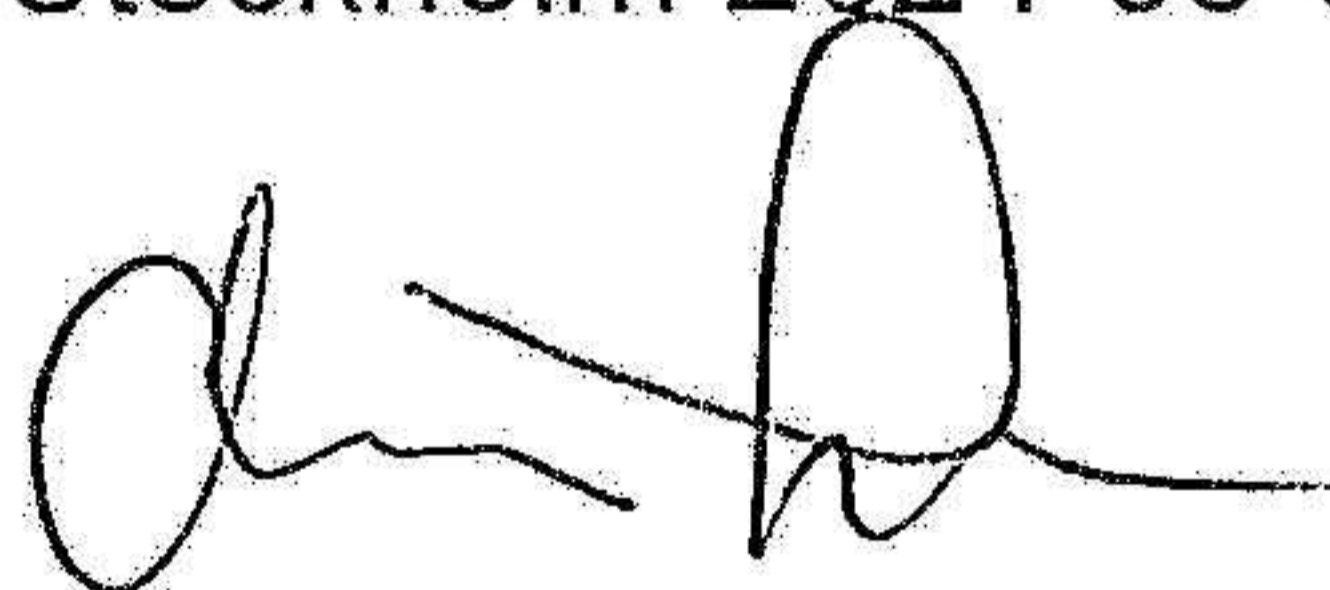
Undertecknad som är verkställande direktör i Cicero Fonder AB, org nr 556588-8731, intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 har fastställts på årsstämman den 9 april 2024.

Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras enligt nedan:

Till aktieägaren utdelas	5 000 000
Balanseras i ny räkning	12 375 201
Summa fritt eget kapital:	17 375 201 kr

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

Stockholm 2024-08-07



Christer Sterndahlen

## REVISIONSBERÄTTELSE

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

### Rapport om årsredovisningen *Uttalanden*

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Cicero Fonder AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Cicero Fonder AB:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### *Grund för uttalanden*

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

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

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

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

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

### *Revisorns ansvar*

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter

eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

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

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cicero Fonder AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

### Revisorns ansvar

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

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

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

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

BDO Mälardalen AB

Malin Gustavsson  
Auktoriserad revisor

2024080900862



# Document history

COMPLETED BY ALL:  
09.04.2024 12:47

SENT BY OWNER:  
Malin Gustavsson • 09.04.2024 12:44

DOCUMENT ID:  
SkCf35feC

ENVELOPE ID:  
SybsZ3qflR-SkCf35feC

DOCUMENT NAME:  
Cicero Fonder\_RB\_2023.pdf  
2 pages

## Activity log

RECIPIENT	ACTION	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. MALIN GUSTAVSSON	Signed	09.04.2024 12:47	eID	Swedish BankID (DOB: 1983/11/01)
malin.gustavsson@bdo.se	Authenticated	09.04.2024 12:45	Low	IP: 217.119.170.26

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

## Custom events

No custom events related to this document

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

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



GDPR compliant



eIDAS standard



PAdES sealed

CICERO  FONDER

Bolagsverket  
851 81 SUNDSVALL

BOX 7188 103 88 • STOCKHOLM  
TEL: +468-440 13 80 • FAX: +468-440 13 88  
ORG.NR: 556588-8731 • STYRELSENS SÄTE: STOCKHOLM  
WWW.CICEROFONDER.SE  
FONDBOLAGET STÅR UNDER FINANSINSPEKTIONENS TILLSYN

2024080900863