

FASTSTÄLLELSEINTYG

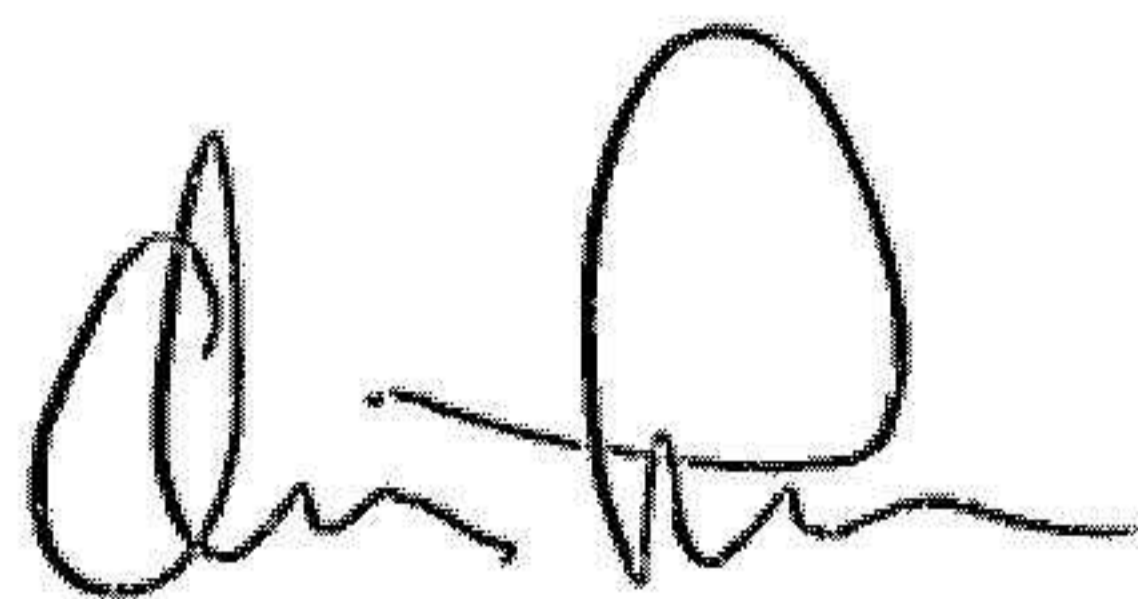
Undertecknad som är verkställande direktör i Cicero Fonder AB, org nr 556588-8731, intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2024 har fastställts på årsstämman den 22 april 2025.

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

Till aktieägaren utdelas	4 000 000
Balanseras i ny räkning	10 124 821
Summa fritt eget kapital:	14 124 821 kr


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

Stockholm 2025-04-29



Christer Sterndahlen



CICERO  FONDER

Årsredovisning 2024

INNEHÅLL

VD har ordet	1
Förvaltningsberättelse	3
Hållbarhet	4
Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer	8
Fondförmögenhet	9
Flerårsöversikt nyckeltal	10
Förändringar i eget kapital	10
Resultatdisposition	11
Styrelsens yttrande över föreslagen utdelning	11
Resultaträkningar	12
Balansräkningar, tillgångar	13
Balansräkningar, Eget kapital och skulder	14
Noter och tilläggsupplysningar	15
Tilläggsupplysningar	15
Noter	16
Underskrifter	24

AI drev börserna under året

Under början av året pekade de flesta indikatorer på att det skulle bli ett normalt börsår med uppgång på 5–10%. Detta stämde ganska bra för Euro-området och för Sverige. Det stämde dock inte för USA där S&P 500 och Nasdaq steg med hela 26% respektive 29%. Huvudförklaringen till detta stavas AI. De sju stora teknikbolagen (Magnificent Seven) stod för hälften av börsuppgången där halvledarbolaget, Nvidia, ökade med hela 170% under året. Börsuppgången förklaras även av den fortsatt starka amerikanska ekonomin samt gigantiska internationella kapitalflöden till USA.

Även räntesänkningar gav bränsle till aktiemarknaderna. Detta gäller framför allt i Sverige där Riksbanken sänkte styrräntorna från 3,75% till 2,5% till följd av det minskade inflationstrycket.

För övrigt pressade geopolitiska händelser, inklusive spänningar mellan stormakter och osäkerheter kring internationell handel och investerarnas sentiment bidrog till volatilitet på aktiemarknaderna.

Marknaden och fondutveckling

Våra aktie- och blandfonder utvecklades relativt bra under året även om fonderna inte riktigt hängde med i det amerikanska teknikrallyt. Den fond som stack ut mest var Aktiespararna Småbolag Edge som ökade med 22,3% i värde. Fonden överträffade därmed sitt jämförelseindex med 11,3%.

Vår största fond, blandfonden Cicero Hållbar Mix, steg med 13,0%. Sverigefonderna, Aktiespararna Topp Sverige och Aktiespararna Direktavkastning ökade med 7,8% respektive 6,4% i värde under perioden. De globala mandaten hade ett svårt år till följd av undervikt i tillväxtbolagen. Värt att notera är att räntefonderna, Cicero Avkastning och Cicero Nordic Corporate Bond, steg med hela 6,2% respektive 12,7% under året.

Prisbelönad förvaltning

Även i år blev Cicero Fonder prisad för sitt fina förvaltningsresultat. Aktiespararna Topp Sverige blev nominerad som bästa Blandfond av Morningstar. Därtill blev mixfonden, Cicero Yield, utsedd till bästa blandfond (försiktig) av Refinitiv/Lipper. Även ränteförvaltningen blev prisad och Cicero Fonder blev utsedd som 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. Övriga fonder är artikel 8 fonder och främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Cicero utvecklas vidare

Under perioden lanserade fondbolaget två nya fonder, Aktiespararna Global Direktavkastning och Aktiespararna Aktiv. Den förstnämnda fonden påminner om den svenska aktiefonden, Aktiespararna Direktavkastning, med skillnaden att den investerar globalt och fokuserar både på direktavkastning och återköp.

Den närmaste framtiden

Vi är övertygade om att aktiemarknaden ännu inte nått sin topp i den rådande konjunkturcykeln. Konjunkturutsikterna har förbättrats i Sverige och i delar av Euro-området. Därtill finns ett visst utrymme för ytterligare räntesänkningar. Geopolitik och det amerikanska valet kan dock dämpa börshumöret något.

Har du några frågor eller funderingar så är du välkommen att kontakta oss på telefon 08-440 13 80 eller på info@cicerofonder.se

Med förhoppningar om ett bra börsår.
Christer Sterndahlen, VD



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för Cicero Fonder AB, med organisationsnummer 556588-8731, avger härmed årsredovisning för 2024, bolagets tjugofjärde verksamhetsår. Alla belopp i denna årsredovisning redovisas i svenska kronor om inget annat anges.

Ägarförhållanden

Cicero Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Cicero Holding AB, organisationsnummer 556693-9921. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Verksamhetens art och inriktning

Cicero Fonder AB, som står under Finansinspektionens tillsyn, startade sin verksamhet 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.

Våra fonder

Bolaget har per balansdagen totalt 14 (12) fonder i sitt sortiment. Vi specialiserar oss 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. Fyra av fonderna finns tillgängliga på Pensionsmyndighetens fondtorg.

Fondbolagets styrelsearbete

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

HÅLLBARHET

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

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

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

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

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

Samtliga våra fonder är klassificerade som Artikel 8 (hållbara egenskaper) eller Artikel 9 (hållbarhet som mål) enligt EU:s Disclosuresförordning (ett undantag gäller en specialfond som klassificeras som Artikel 6).

Detta innebär att hållbarhet är en betydande del av förvaltningsprocessen och avgörande vid investeringsbeslut.

Hållbarhetsteamet består av en heltids- och en deltidsmedarbetare. Hållbarhet är en integrerad del av förvaltningen och samtliga nya värdepapper måste hållbarhetsgranskas och skriftligen godkännas av investeringsteamet innan investering får ske.

Vår process vid hållbarhetsanalys

Samtliga bolag som Cicero investerar i genomgår löpande en hållbarhetsanalys baserat på våra kriterier för en hållbar investering. Definitionen av en hållbar investering enligt EU:s Disclosureförordning är en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något av dessa mål samt att investeringsobjektet följer praxis för god styrning.

- Vi väljer bort de bolag som orsakar mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Det görs genom fastställda exkluderingskriterier, vilket utgör vårt lägsta hållbarhetskriterium.
- Vi väljer in bolag som uppfyller våra kriterier för en hållbar investering och därmed anses bidra positivt till våra hållbarhetsmål för en hållbar utveckling.

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

Etisk sektorscreening

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

- vapen och krigsmateriel
- alkohol
- tobak
- spel
- fossila bränslen (olja, oljesand och gas)
- cannabis
- pornografi

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

- förbjudna och kontroversiella vapen såsom kärnvapen, antipersonella minor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen
- produktion av tobak
- produktion av 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 de riskerar att bryta 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 Sustainanalytics watchlist med positiva utsikter har större chans att väljas av fondbolaget än det bolag som har neutrala eller negativa utsikter.

ESG-screening

Cicero Fonder utför en screening baserat på ESG-risker. Hänsyn tas till hur exponerade bolag är mot hållbarhetsrisker samt hur de hanterar hållbarhetsrisker. Bolag som enligt den externa dataleverantören bedöms vara inom kategorin "allvarlig risk" exkluderas.

PAI-screening

Cicero beaktar 18 Principal Adverse Impact (PAI)-indikatorer i hållbarhetsanalysen vilka kan leda till att bolag exkluderas. PAI är EU:s tekniska standarder över vilka indikatorer som investerare ska använda för att mäta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. De gränsvärden som har satts för PAI-indikatorer är:

- PAI (10) Brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag – gränsvärde 0%
- PAI (14) Exponering mot kontroversiella vapen (anti-personella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) – gränsvärde 0%

Övriga PAI-indikatorer beaktas utifrån bransch, geografi och affärsmodell då det är viktigt att analysera dessa utifrån bolagens specifika egenskaper. Fondbolaget analyserar löpande PAI-indikatorerna för respektive fond för att kunna välja bort de bolag som bidrar till fondens huvudsakliga negativa konsekvenser.

Påverkansarbete

Cicero Fonder arbetar på olika sätt för att påverka bolagen och kräva förändringar för de fall där missförhållanden eller normöverträdelser uppdagas. Det pågår även ett proaktivt arbete för att uppmuntra portföljbolag att förbättra sitt hållbarhetsarbete inom områden där vi bedömer det relevant. Syftet kan vara att portföljbolagen ska få bättre förutsättningar att hantera hållbarhetsrisker eller tillvarata möjligheter.

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 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

Fondtorgsnämndens uppdrag är att upphandla fonder för svenska premiepensionen.

Cicero Fonder har för närvarande fyra fonder valbara på Pensionsmyndighetens fondtorg. Bolaget avser att medverka i upphandlingen i några olika kategorier.

Om någon eller ingen av våra aktuella fonder inte skulle komma att upphandlas på nya fondtorget innebär det en risk för intäktsbortfall. Och omvänt, om en eller flera fonder skulle godkännas på nya fondtorget, så innebär det möjligheter till större intäkter med en större fondförmögenhet i upphandlade fonden/fonderna.

FONDFÖRMÖGENHET

Fond		2024	2023	2022	2021	2020
Aktiespararna Aktiv	3)	49 763	-	-	-	-
Aktiespararna Direktavkastning		1 432 689	1 459 425	980 082	699 647	360 969
Aktiespararna Global Direktavkastning	3)	203 344	-	-	-	-
Aktiespararna Småbolag Edge		474 090	105 701	94 043	241 125	-
Aktiespararna Topp Sverige		4 832 458	4 603 208	3 844 074	4 567 044	3 372 572
Cicero Avkastning		717 458	664 655	1 070 602	1 195 829	1 250 457
Cicero China Index		-	-	-	8 942	18 169
Cicero Global		95 117	101 401	112 333	-	-
Cicero Hållbar Mix		6 501 918	6 040 703	5 798 682	6 333 941	5 858 153
Cicero Nordic Corporate Bond		217 139	188 821	161 670	217 835	211 551
Cicero Offensiv Hållbar	1)	436 087	432 263	464 256	654 295	1 137 776
Cicero Optimum Fixed Income		188 269	189 428	188 170	218 344	-
Cicero Optimum Sector Fund		351 434	269 117	228 866	238 218	-
Cicero Sverige		81 669	91 223	88 921	148 126	143 565
Cicero Yield	2)	198 534	194 300	236 567	91 601	111 186
Quesada Bond Opportunity		-	-	88 033	-	-
Quesada Vision		-	-	14 510	-	-
Diskretionära uppdrag		731 261	607 914	572 105	792 012	700 093
Summa:		16 511 229	14 948 160	13 942 914	15 406 960	13 164 492

- 1) Cicero Offensiv Hållbar har under 2022 bytt namn. Fondens tidigare namn var Eligo Strategifond Offensiv.
- 2) Cicero Yield har under 2022 bytt namn. Fondens tidigare namn var Cicero World O-50.
- 3) Ny fond som lanserades under 2024.

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. Siffrorna ovan speglar fondförmögenheten 31 december (balansdagen) respektive år.

FLERÅRSÖVERSIKT NYCKELTAL

	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	48 187	43 796	45 680	46 033
Resultat efter finansiella poster	10 216	5 971	1 491	822
Balansomslutning	56 282	52 395	52 688	55 668
Soliditet, % *)	29,7	35,5	35,2	38,9

*) Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
2024				
Belopp vid årets ingång	1 210 000	17 345 695	29 506	18 585 201
Omföring av tidigare års resultat		29 506	-29 506	-
Utdelning till aktieägaren		-5 000 000		-5 000 000
Årets resultat			1 749 619	1 749 619
Belopp vid årets utgång	1 210 000	12 375 201	1 749 619	15 334 820
2023				
Belopp vid årets ingång	1 210 000	18 062 664	-716 969	18 555 695
Omföring av tidigare års resultat		-716 969	716 969	-
Årets resultat			29 506	29 506
Belopp vid årets utgång	1 210 000	17 345 695	29 506	18 585 201

RESULTATDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	12 375 201
Årets resultat	1 749 619
Summa:	14 124 821

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinsten disponeras enligt följande:

Till aktieägaren utdelas	4 000 000
Balanseras i ny räkning	10 124 821
Summa:	14 124 821

STYRELSENS YTTRANDE ÖVER FÖRESLAGEN UTDELNING

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

Förslaget till utdelning har beaktat reglerna om skydd för bolagets bundna egna kapital och försiktighetsregeln i ABL kap 17 §3 och styrelsen bedömer att bolagets egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risker.

Utdelningen kommer att utbetalas så snart stämman har fattat beslut därom.

Bolagets ställning och resultat den 31 december 2024 respektive 31 december 2023 framgår av följande balans- och resultaträkningar samt tilläggsupplysningar.

RESULTATRÄKNINGAR

	Not	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Nettoomsättning	1	48 186 890	43 795 999
Övriga rörelseintäkter		1 245 287	3 053 453
Summa rörelseintäkter		49 432 177	46 849 452
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-15 631 078	-17 985 583
Personalkostnader	3	-22 857 452	-20 773 316
Summa rörelsens kostnader		-38 488 530	-38 758 899
Rörelseresultat före avskrivningar		10 943 647	8 090 554
Avskrivningar			
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8, 9	-2 312 262	-3 195 411
Summa avskrivningar		-2 312 262	-3 195 411
Resultat efter avskrivningar		8 631 385	4 895 143
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	1 404 156	1 133 758
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-93 747	-57 496
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	6, 10	274 306	-
Summa finansiella poster		1 584 715	1 076 262
Resultat efter finansiella poster		10 216 101	5 971 405
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag, lämnade och erhållna		-5 625 020	-5 235 198
Avsättning till periodiseringsfond	13	-1 755 000	-
Summa bokslutsdispositioner		-7 380 020	-5 235 198
Resultat före skatt		2 836 080	736 207
Skatt på årets resultat	7	-1 086 461	-680 230
Övriga skatter		-	-26 471
Årets resultat		1 749 619	29 506

BALANSRÄKNINGAR, TILLGÅNGAR

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8		
Balanserade utvecklingsutgifter		43 089	185 002
Goodwill		313 282	2 426 287
		356 371	2 611 289
Materiella anläggningstillgångar	9		
Inventarier		159 776	129 244
		159 776	129 244
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		15 000 000	15 000 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10	2 525 806	5 251 500
		17 525 806	20 251 500
Summa anläggningstillgångar		18 041 952	22 992 032
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	11	219 894	280 250
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	15 863 451	14 894 162
		16 083 345	15 174 412
Kassa och bank		22 156 604	14 228 901
Summa omsättningstillgångar		38 239 949	29 403 313
SUMMA TILLGÅNGAR		56 281 901	52 395 345

BALANSRÄKNINGAR, EGET KAPITAL OCH SKULDER

		2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 210 000	1 210 000
		<u>1 210 000</u>	<u>1 210 000</u>
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		12 375 201	17 345 695
Årets resultat		1 749 619	29 506
		<u>14 124 821</u>	<u>17 375 201</u>
Summa eget kapital		15 334 821	18 585 201
Obeskattade reserver	13		
Periodiseringsfonder		1 755 000	-
		<u>1 755 000</u>	<u>-</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 800 445	1 636 912
Skulder till koncernföretag		8 209 033	4 313 102
Aktuella skatteskulder		824 073	234 567
Övriga skulder		762 459	752 113
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	27 596 070	26 873 450
		<u>39 192 080</u>	<u>33 810 144</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		56 281 901	52 395 345

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag (K2). Koncernredovisning 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 baserar sig på förvalttad volym, fondförmögenhet. Redovisad nettoomsättning utgörs av intäkter med avdrag för lämnade rabatter. Kostnaderna består av provisionsersättning för distribution av fonderna och diskretionär förvaltning.

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

Not 1	Nettoomsättning	2024-01-01 -	2023-01-01 -
		2024-12-31	2023-12-31
	Förvaltningsarvoden fonder	143 164 553	140 890 821
	Arvoden diskretionär förvaltning	4 258 359	3 296 232
	Lämnade rabatter	-99 236 022	-100 391 054
	Summa	48 186 890	43 795 999
Not 2	Övriga externa kostnader	2024-01-01 -	2023-01-01 -
		2024-12-31	2023-12-31
	Lokal- och kontorskostnader	-2 483 884	-2 798 323
	Övriga förvaltningskostnader	-2 029 923	-7 427 750
	Övriga rörelsekostnader	-11 117 271	-7 759 510
	Summa	-15 631 078	-17 985 583
	- Varav revisionsarvode	2024-01-01 -	2023-01-01 -
		2024-12-31	2023-12-31
	BDO Mälardalen AB, revisionsuppdrag	-599 501	-545 000
	BDO Mälardalen AB, andra uppdrag	-	-17 500
	Summa	-599 501	-562 500

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.

Not 3	Personal	2024-01-01 -	2023-01-01 -
		2024-12-31	2023-12-31
	Medelantal anställda		
	Kvinnor	4	5
	Män	12	11
	Summa	16	16

Not 3	Personalkostnader	2024-01-01 -	2023-01-01 -
- forts		2024-12-31	2023-12-31
	Löner till styrelse och VD	-2 589 837	-2 626 485
	Löner till övriga anställda	-12 913 483	-11 439 848
	Pensionskostnader styrelse och VD *)	-557 023	-561 526
	Pensionskostnader övriga anställda	-1 916 320	-1 804 530
	Socialförsäkringsavgifter	-4 410 178	-3 966 148
	Övriga personalkostnader	-470 611	-374 779
		-22 857 452	-20 773 316

Styrelsen består av tre manliga ledamöter och en kvinnlig styrelseledamot.

*) Pensionskostnaden redovisas inklusive särskild löneskatt 24,26%.

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

Bolaget har inte utgivit några pensionsförpliktelser gentemot de anställda. VD har inget avtal om avgångsvederlag. Årets rörliga ersättning uppgår till 910 (498) tkr. Ersättning som erhålles som rörlig ersättning innehålls enligt regelverket med en uppskjuten del som utbetalas senare. Bolagets ersättningsmodell har en lämplig balans mellan fasta och rörliga lönedelar och den rörliga delen kan sättas till noll.

Not 4	Ränteintäkter och liknande resultatposter	2024-01-01 -	2023-01-01 -
		2024-12-31	2023-12-31
	Ränteintäkter	1 404 156	1 133 758
	- Varav koncernföretag	543 000	441 000
	Summa	1 404 156	1 133 758

Not 5 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Räntekostnader	-93 747	-57 496
- Varav koncernföretag	-92 399	-57 299
Summa	-93 747	-57 496

Not 6 Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar

	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Försäljning andelar Cicero Avkastningsfond A	274 306	-
Summa	274 306	0
- Varav koncernföretag	-	-
Summa	274 306	0

Not 7 Skatt på årets resultat

	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	2 836 080	736 207
Skatt enligt gällande skattsats, 20.6%	-584 233	-151 659
Ej avdragsgilla kostnader	-502 229	-528 571
Skattemässiga underskott	-	-
Summa aktuell skatt	-1 086 461	-680 230

Not 8 Immateriella anläggningstillgångar

Inkråmsgoodwill	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	5 250 000	5 250 000
Utgående anskaffningsvärde	5 250 000	5 250 000
Ingående avskrivningar	-5 016 691	-3 966 667
Årets avskrivningar	-233 309	-1 050 024
Utgående avskrivningar	-5 250 000	-5 016 691
Bokfört värde Inkråmsgoodwill	-	233 309
Förvärvsgoodwill	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	9 398 461	9 398 461
Utgående anskaffningsvärde	9 398 461	9 398 461
Ingående avskrivningar	-7 205 483	-5 325 794
Årets avskrivningar	-1 879 696	-1 879 689
Utgående avskrivningar	-9 085 179	-7 205 483
Bokfört värde förvärvsgoodwill	313 282	2 192 978
Balanserade utvecklingsutgifter	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 056 999	2 056 999
Utgående anskaffningsvärde	2 056 999	2 056 999
Ingående avskrivningar	-1 871 997	-1 654 468
Årets avskrivningar	-141 913	-217 529
Utgående avskrivningar	-2 013 910	-1 871 997
Bokfört värde balanserade utvecklingsutgifter	43 089	185 002
Bokfört värde immateriella anläggningstillgångar	356 371	2 611 289

Not 9 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och datautrustning	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	996 128	966 875
Inköp	94 434	29 253
Försäljningar/utrangeringar	-256 177	-
Utgående anskaffningsvärde	834 385	996 128
Ingående avskrivningar	-885 883	-837 714
Årets avskrivningar	-57 323	-48 169
Försäljningar/utrangeringar	249 597	-
Utgående anskaffningsvärde	-693 609	-885 883
Bokfört värde inventarier och datautrustning	140 776	110 245
Konst	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	19 000	19 000
Utgående anskaffningsvärde konst	19 000	19 000
Bokfört värde materiella anläggningstillgångar	159 776	129 244

Not 10 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2024-12-31	2023-12-31
Anskaffningsvärde		
Aktiespararna Global Direktavkastning A	100 000	-
Aktiespararna Global Direktavkastning B	103 307	-
Cicero Avkastningsfond A	1 270 976	4 200 000
Cicero Avkastningsfond B	522	500
Cicero Avkastningsfond C	1 000 000	1 000 000
Cicero Nordic Corporate Bond D	1 000	1 000
Cicero Sverige B	50 000	50 000
Summa	2 525 806	5 251 500
Marknadsvärde		
Aktiespararna Global Direktavkastning A	109 291	-
Aktiespararna Global Direktavkastning B	109 291	-
Cicero Avkastningsfond A	1 446 201	4 498 953
Cicero Avkastningsfond B	551	519
Cicero Avkastningsfond C	1 114 571	1 047 688
Cicero Nordic Corporate Bond D	1 326	1 171
Cicero Sverige B	60 240	55 723
Summa	2 841 471	5 604 054
Bokfört värde		
Aktiespararna Global Direktavkastning A	100 000	-
Aktiespararna Global Direktavkastning B	103 307	-
Cicero Avkastningsfond A	1 270 976	4 200 000
Cicero Avkastningsfond B	522	500
Cicero Avkastningsfond C	1 000 000	1 000 000
Cicero Nordic Corporate Bond D	1 000	1 000
Cicero Sverige B	50 000	50 000
Summa	2 525 806	5 251 500
Fondandelar (samtliga)		
Ingående anskaffningsvärde	5 251 500	5 251 500
Inköp inklusive återinvesterad utdelning	203 329	50 500
Försäljningar	-2 929 023	-
Redovisat värde	2 525 806	5 251 500

Not 11 Övriga kortfristiga fordringar

	2024-12-31	2023-12-31
Skattefordringar	172 817	239 870
Övriga fordringar	47 077	40 380
Summa	219 894	280 250

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	414 914	447 386
Upplupna förvaltningsarvoden	14 361 076	12 723 473
Övriga interimsposter	1 087 461	1 723 304
Summa	15 863 451	14 894 162

Not 13 Obeskattade reserver

	2024-12-31	2023-12-31
Avsättning till periodiseringsfond, beskattningsår 2024	1 755 000	-
Summa	1 755 000	-

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna rabatter/provisioner fond	23 555 696	22 420 569
Upplupna revisionsarvoden	447 256	488 755
Övriga upplupna kostnader	3 593 118	3 964 126
Summa	27 596 070	26 873 450

Not 15 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2024-12-31	2023-12-31
Eventalförpliktelse	Inga	Inga
Ställda panter	Inga	Inga

Not 16 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut har inträffat.

UNDERSKRIFTER

Stockholm, datum för elektronisk underskrift

Håkan Källåker, ordförande

Karima Edell

Peter Elam Håkansson

Lars Lönnquist

Christer Sterndahlen, VD

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

BDO Mälardalen AB

Malin Gustavsson

Auktoriserad revisor


Cicero Fonder AB

Box 7188, 103 88 STOCKHOLM

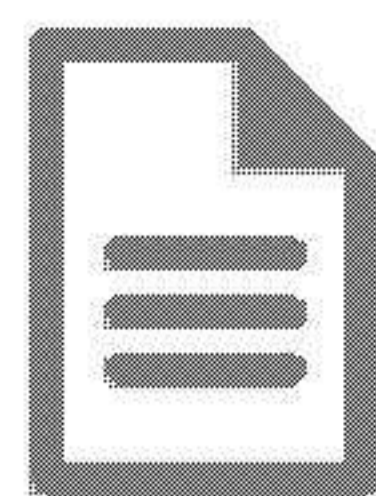
Besöksadress: Sveavägen 24-26

Telefon 08-440 13 80

www.cicerofonder.se

CICERO  FONDER

Följande handlingar har undertecknats den 22 april 2025

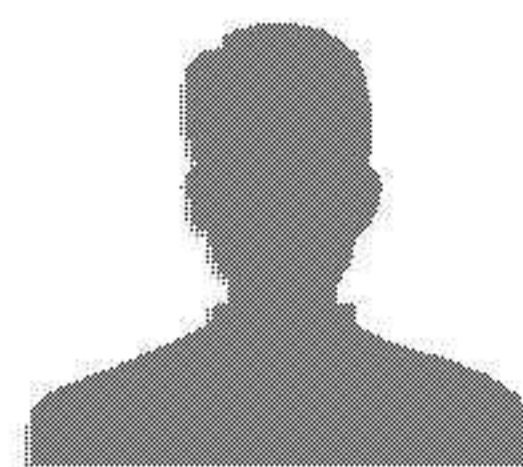


ÅR Cicero Fonder AB 2024 ny layout gid
2025-04-16 FINAL.pdf

(1337154 byte)
SHA-512: ed468ee71b8adf10beb946c9fe48cc21b2da1
65e9b5fcd043ea9095d8d7eae2066f679203e5026622bb
d9069f35181c9fa5048370d7c143efa4fc855d1bde485

Underskrifter

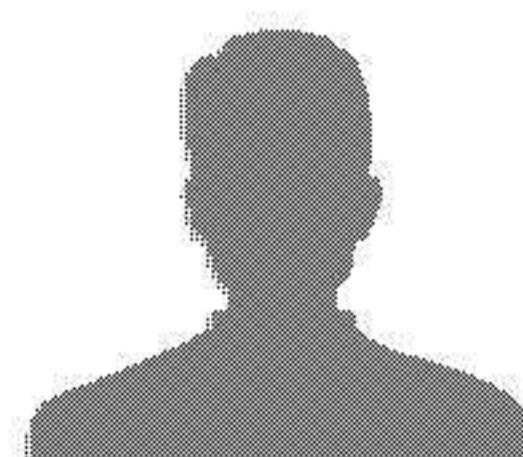
2025-04-16 09:24:48 (CET)



Christer Sterndalen

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

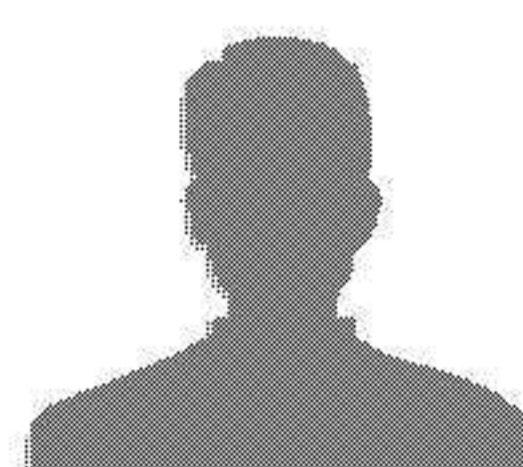
2025-04-16 09:22:34 (CET)



Carl Håkan Källåker

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

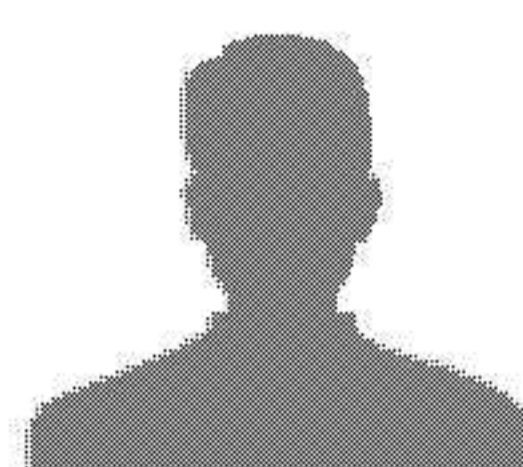
2025-04-21 10:52:06 (CET)



Karima Kristina Boudjri Edell

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

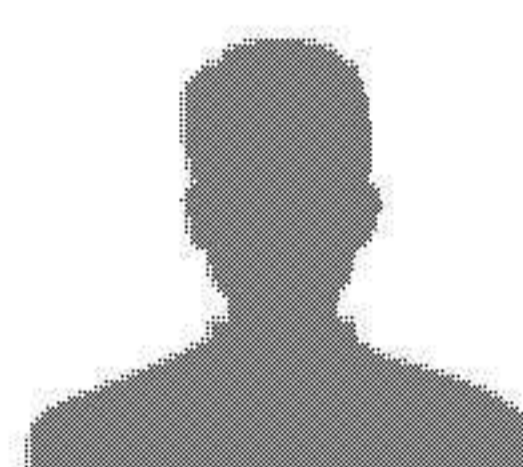
2025-04-20 13:58:51 (CET)



Lars Lönnquist

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

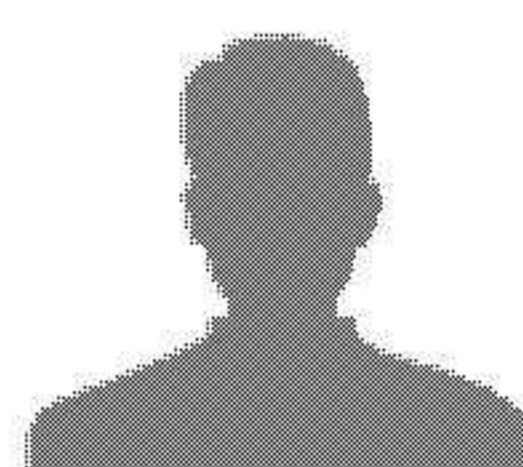
2025-04-22 15:02:39 (CET)



Malin Gustavsson

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-04-17 13:29:43 (CET)



Peter Elam Håkansson

Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



ÅR Cicero Fonder AB 2024 ny layout gid 2025 04 16 FINAL

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:

20091e82cbfc97930931eb47eb01ac6065db02d7d72ba74a01f0044416405d9531e700ec3508018cd0ac6ed5567019dfaabd1095e851a7531761f149b8938b8



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 handskreven underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB, org. nr. 556828-8442, Sverige.

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 2024.

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 2024 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. 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 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 2024 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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till Cicero Fonder AB enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd 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 revisionsd 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



Document history

COMPLETED BY ALL:
22.04.2025 14:59

SENT BY OWNER:
Malin Gustavsson • 22.04.2025 14:55

DOCUMENT ID:
rJjn-GBJlg

ENVELOPE ID:
Hk5nWDH1gg-rJjn-GBJlg

DOCUMENT NAME:
Cicero Fonder_RB_2024.pdf
2 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. MALIN GUSTAVSSON malin.gustavsson@bdo.se	Signed Authenticated	22.04.2025 14:59 22.04.2025 14:59	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1983/11/01) 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