

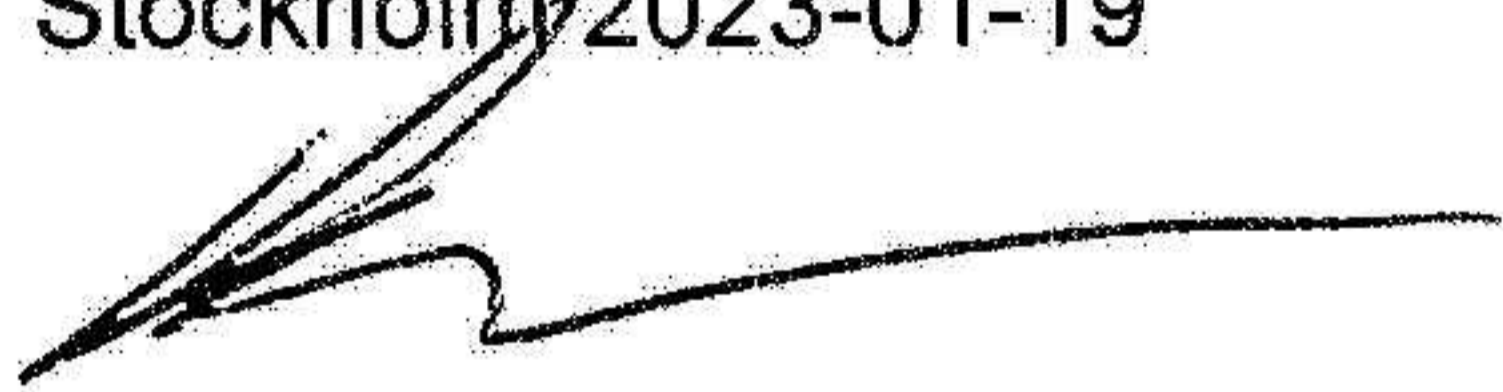
Årsredovisning för
C Asset Management Partners Holding I AB
559035-5995

Räkenskapsåret
2021-01-01 - 2021-12-31

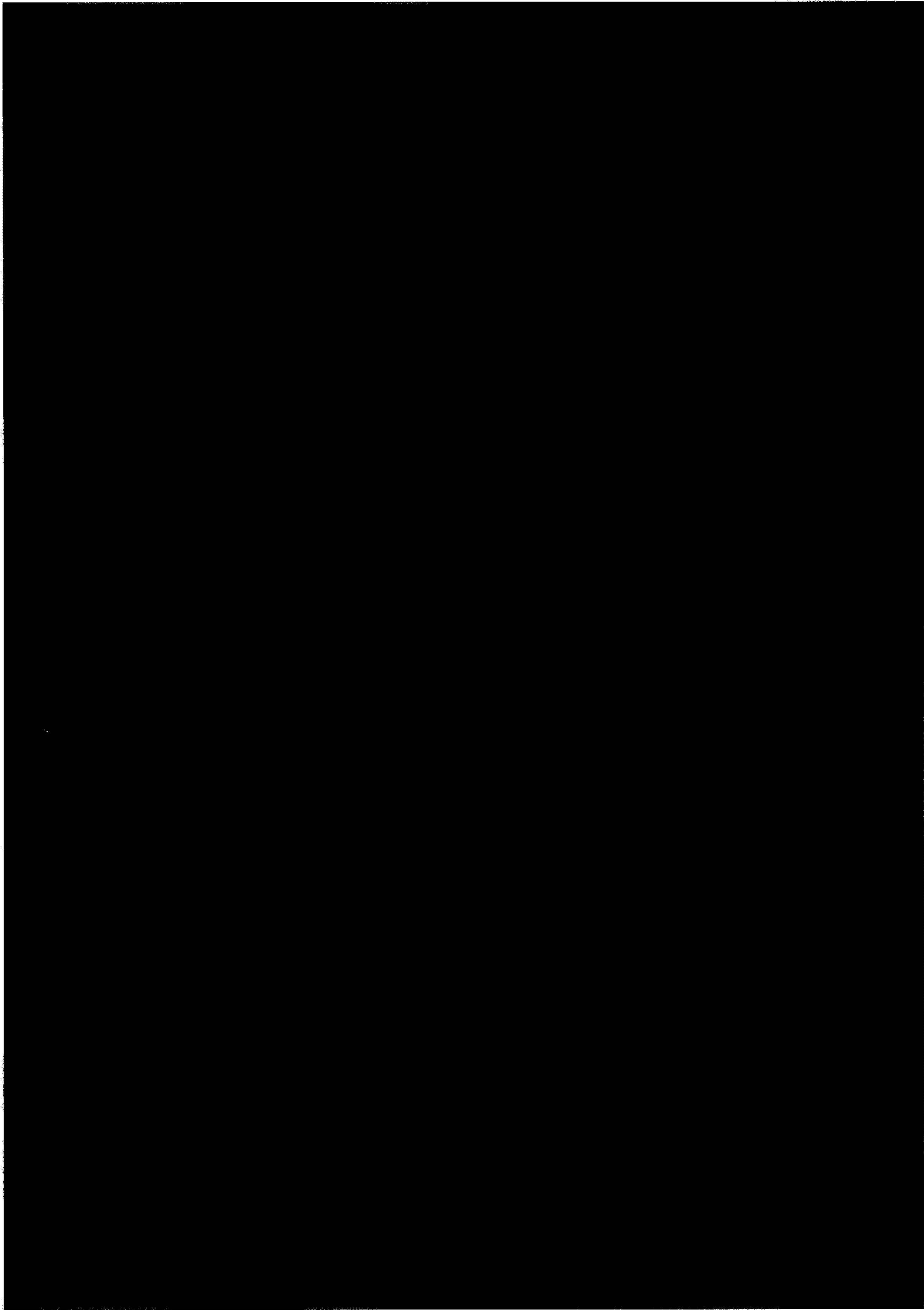
Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i C Asset Management Partners Holding I AB intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen och revisionsberättelsen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämman 2022-05-23. Stämman beslöt också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2023-01-19



Karl Svenningsson



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

2023012704519

CARNEO-GRUPPEN

C Asset Management Partners Holding I AB (org.nr 559035-5995) ("C Asset Management Partners" eller "moderbolaget") är moderbolaget i Carneo-koncernen. C Asset Management Partners ägs till 49 procent av Altor AM Holding 1 S.a.r.l. (reg.nr B 201109), till 21 procent av Altor AM Holding 2 S.a.r.l. (reg.nr B 201905) och till 29 procent av Altor CIB Holding S.a.r.l. (reg.nr B 145367). Utöver de tre majoritetsägarna äger ett antal anställda och styrelseledamöter inom Carneo-koncernen cirka 1,5 procent av aktierna.

Koncernens verksamhet styrs genom dotterbolaget Carneo AB, där C Asset Management Partners innehar 9,2 procent av kapitalet och 50,3 procent av rösterna. Carneo AB äger i sin tur ett antal dotterbolag genom vilka verksamheten bedrivs.

VERKSAMHET

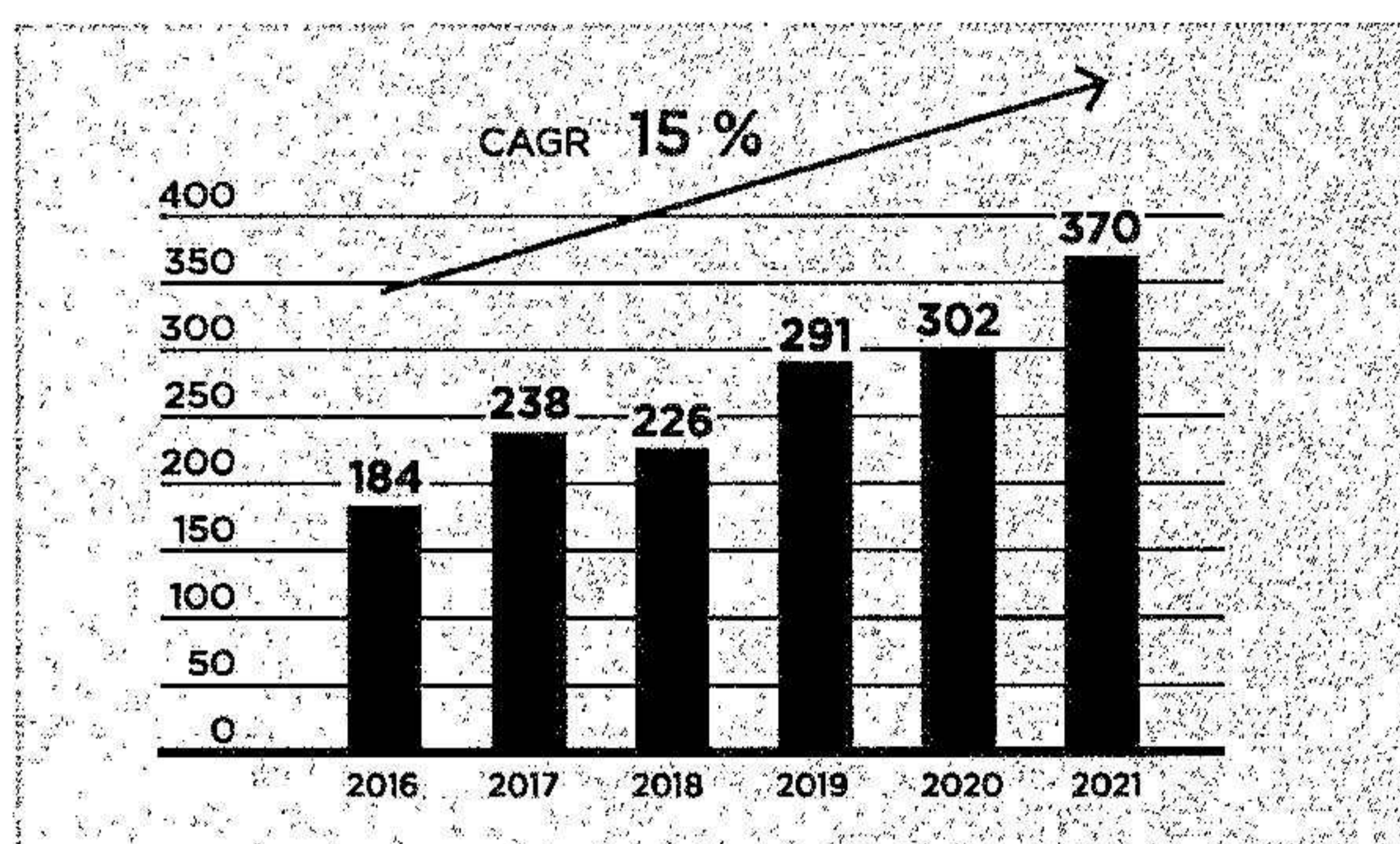
Carneo är Nordens största oberoende kapitalförvaltningskoncern och består av ett antal ledande kapitalförvaltningsbolag, vart och ett med sin egen inriktning och expertområde. Carneo grundades 2016 i samband med förvärven av C WorldWide och Carnegie Fonder. Sedan dess har Carneo vuxit genom förvärv av OPM, Alfred Bergs svenska tillgångar och Holberg, samt genom de nystartade verksamheterna Nordic Cross Asset Management och Carneo Alternative Solutions.

Koncernens förvaltade kapital har ökat från 184 miljarder SEK i slutet av 2016 till 370 miljarder SEK i slutet av 2021, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om 15 procent. Inom koncernen erbjuds alla större tillgångsklasser och koncernen har närvaro i Sverige, Danmark och Norge. Under de kommande fem åren har Carneo ambitionen att fördubbla sitt förvaltade kapital. Tillväxten förväntas ske genom en kombination av organisk tillväxt samt selektiva förvärv och partnerskap.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET

Den 24 januari 2021 undertecknade Carneo AB ett avtal om att förvärva den norska kapitalförvaltaren Holberg Fondsförvaltning AS med cirka 25 miljarder NOK i förvaltad kapital. Förvärvet slutfördes den 16 mars 2021. Carneo äger, direkt och indirekt, cirka 75 procent av aktierna och bolagets nyckelpersoner äger resterande 25 procent.

FÖRVALTAT KAPITAL, MDKR



Den 1 april 2021 ersattes Hans Hedström av Andreas Uller som vd för Carnegie Fonder. Uller har tidigare varit vice vd för Carnegie Fonder och vd för CAAM Fund Services. Mathias Wallerström ersatte Uller som vd för CAAM Fund Services samma datum.

Carneo AB har för närvarande en process med de svenska skattemyndigheterna om den redovisade momsen för 2018 och 2019. Ärendet har gått vidare till Kammarrätten.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

I början av 2022 ledde Rysslands invasion av Ukraina till en avsevärd försämring av det globala geopolitiska läget. Som svar på invasionen har EU, USA och andra stater utfärdat långtgående globala sanktioner mot Ryssland samt ryska företag och personer, däribland handelsförbud, låsning av tillgångar och uteslutning från internationella betalningssystem. Dessa händelser har orsakat betydande volatilitet på de internationella aktie- och räntemarknaderna. Det är fortfarande oklart vilka de långsiktiga konsekvenserna kommer att bli.



MSEK	2021	2020	För- ändring
Förvaltad kapital (utgående)	369 830	302 038	+22 %
Förvaltad kapital (genomsnitt)	339 581	277 546	+22 %
Fasta förvaltnings- intäkter, netto	1 388	1 073	+29 %
Övriga intäkter	144	287	-50 %
Totala rörelseintäkter, netto	1 532	1 360	+13 %
Rörelseresultat (EBIT)	482	430	+12 %
Fasta förvaltnings- intäkter i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital	41 bps	39 bps	+2 bps
EBIT-marginal	31,5 %	31,6 %	-0,1 pp

FÖRVALTAT KAPITAL

Den globala spridningen av covid-19 hade stor inverkan på den globala ekonomin även under 2021. Regeringar och centralbanker har fortsatt att lansera stora stimulanspaket, vilket har lett till låga räntor och därmed ett mycket bra klimat för aktier och andra risktillgångar.

Koncernens förvaltade kapital ökade till cirka 370 miljarder SEK i slutet av 2021, en ökning med 22 procent jämfört med slutet av 2020. Tillväxten är ett resultat av starka underliggande marknader, positiva förvaltningsresultat (i absoluta tal och i förhållande till jämförelseindex) och förvärvet av Holberg. Fondflödena till long only-fonder har varit utmanande medan det har funnits positiva trender för alternativa tillgångsklasser såsom absolutavkastande strategier och onoterade tillgångsslag.

RÖRELSERESULTAT

De fasta förvaltningsavgifterna ökade med 29 procent till 1 388 MSEK (1 073 MSEK under 2020) och marginalen (fasta förvaltningsavgifter i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital) uppgick till 41 bps (39 bps under 2020). Tillväxten är ett resultat av högre genomsnittlig förvaltad kapital för de befintliga dotterbolagen och förvärvet av Holberg. Utöver förvaltningsavgifter bidrog resultatbaserade och andra rörliga avgifter med 144 MSEK (287 MSEK under 2020), främst relaterade till C WorldWide, Alternative Solutions och Nordic Cross. Minskningen har sin grund i ett extraordinärt resultat under 2020. Totala rörelseintäkter ökade sammantaget med 13 procent till 1 532 MSEK (1 360 MSEK under 2020).

RÖRELSEKOSTNADER OCH RÖRELSERESULTAT

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda ökade till 220 (190 under 2020) och personalkostnaderna ökade till

726 MSEK (651 MSEK under 2020). Övriga rörelsekostnader ökade något till 279 MSEK (255 MSEK under 2020), främst på grund av förvärvet av Holberg. Sammantaget har det finansiella resultatet varit mycket starkt med ett rörelseresultat om 482 MSEK (430 MSEK under 2020), vilket motsvarar en marginal om 31,5 procent (31,6 procent under 2020).

BALANSRÄKNING

Koncernens balansräkning är fortsatt stark, vilket gör det möjligt för oss att fortsätta att aktivt investera i och utveckla vår verksamhet. Per den 31 december 2021 hade koncernen tillgångar om 4 544 MSEK, bestående av bland annat likvida medel och finansiella placeringar om 1 699 MSEK samt immateriella tillgångar (främst goodwill) om 2 115 MSEK. Per samma datum hade koncernen skulder om 1 257 MSEK, främst bestående av kortfristiga rörelseskulder samt leasingskulder enligt IFRS 16, och ett eget kapital om 3 287 MSEK. Förutom en stark balansräkning har koncernen fortsatt en hög kassagenerering med ett operativt kassaflöde (definierat som rörelseresultat minus betald skatt) om 405 MSEK.

FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING

Den marknad där koncernen är verksam förväntas fortsätta att växa över tid, tack vare positiva flöden till sparsystemen och stigande tillgångspriser. Det kan dock förekomma kort-siktiga fluktuationer, vilket har varit uppenbart under det aktuella året och under de första månaderna av 2022. Vissa faktorer kommer att fortsätta att påverka marknadens dynamik, däribland ökande flöden till passiva lågkostnadsprodukter och en tendens hos vissa distributörer att prioritera egna produkter i förhållande till tredjepartsleverantörers produkter. Koncernen är Nordens största oberoende kapitalförvaltningskoncern och består av några av de ledande dotterbolagen inom sina respektive nischer. Koncernen anser att dess ställning på marknaden är stark och att det finns goda möjligheter att fortsätta tillväxtresan genom en kombination av organisk tillväxt samt ytterligare förvärv och partnerskap.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att alla tillgängliga medel om 80 133 SEK balanseras i ny räkning. När det gäller koncernens och bolagets resultat och finansiella ställning i allmänhet hänvisar vi till resultaträkningen, balansräkningen, noterna till bokslutet och övriga upplysningar.

Följande medel är tillgängliga för fördelning av årsstämman:

SEK	
Balanserat resultat	103 209
Nettoinkomst	-23 076
Totalt	80 133



FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernen Resultaträkning

KSEK	Not	2021	2020
Fasta förvaltningsintäkter		2 955 095	2 266 564
Provisionskostnader hänförliga till fasta förvaltningsintäkter		-1 567 286	-1 193 697
Fasta förvaltningsintäkter, netto		1 387 809	1 072 867
Rörliga förvaltningsintäkter		145 966	287 883
Provisionskostnader hänförliga till rörliga förvaltningsintäkter		-3 511	-3 533
Rörliga förvaltningsintäkter, netto		142 455	284 350
Övriga rörelseintäkter		1 545	2 533
Totala rörelseintäkter, netto		1 531 808	1 359 750
Personalkostnader	3	-726 337	-650 781
Övriga rörelsekostnader	4, 5	-278 960	-254 597
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12, 13, 14	-44 467	-24 119
Summa rörelsekostnader		-1 049 763	-929 497
Rörelseresultat		482 045	430 253
Ränteintäkter	6	673	-2 720
Räntekostnader	6	-6 411	-4 592
Övriga finansiella poster	6	41 837	2 525
Summa ränteintäkter		36 100	-4 787
Resultat före skatt		518 145	425 466
Skatt på årets resultat	7	-113 065	-92 207
Årets resultat		405 079	333 259
<i>Årets resultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		33 176	23 392
Innehav utan bestämmande inflytande		371 903	309 867
Valutakursdifferenser		33 434	-9 077
Justering tidigare års valutakursdifferenser		72 830	-
Övrigt totalresultat för året		106 264	-9 077
<i>Övrigt totalresultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		7 987	-668
Innehav utan bestämmande inflytande		98 277	-8 409
Totalresultat för året		511 958	324 182



Koncernen

Balansräkning

KSEK	Not	31 december 2021	31 december 2020
Kassa och bank	8	1 003 575	1 041 417
Aktier och andelar	9	695 556	364 484
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	187 810	197 413
Skattefodran	7	51 309	16 986
Övriga tillgångar	11	367 687	408 667
Nyttjanderättstillgångar	12	113 196	97 335
Materiella anläggningstillgångar	13	9 679	8 335
Goodwill och immateriella anläggningstillgångar	14	2 115 329	1 768 836
SUMMA TILLGÅNGAR		4 544 140	3 903 475
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	974 297	793 076
Skatteskulder	7	66 119	18 901
Övriga skulder	16	100 602	64 237
Leasingskulder	12	115 967	100 445
Summa skulder		1 256 984	976 659
Aktiekapital		101	101
Balanserat resultat inklusive årets resultat		291 562	254 968
Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		291 663	255 069
Innehav utan bestämmande inflytande		2 995 493	2 671 748
Summa eget kapital		3 287 156	2 926 817
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		4 544 140	3 903 475
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		291 663	255 069
Innehav utan bestämmande inflytande		2 995 493	2 671 748

Moderbolaget

Resultaträkning

KSEK	Not	2021	2020
Personalkostnader	3	-	-
Övriga rörelsekostnader	5	-23	-145
Summa rörelsekostnader		-23	-145
Rörelseresultat		-23	-145
Övriga finansiella poster	6	-	228
Summa finansiella poster		-	228
Resultat före skatt		-23	83
Skatt på årets resultat	7	-	-
Årets resultat		-23	83
<i>Övrigt totalresultat:</i>			
Valutakursdifferenser		-	-
Skatt relaterat till valutakursvinster eller -förluster		-	-
Summa övrigt totalresultat		-	-
Totalresultat för året		-23	83

Moderbolag

Balansräkning

KSEK	Not	31 december 2021	31 december 2020
Kassa och bank		159	182
Aktier och andelar	9	49	49
Övriga tillgångar		229	228
Summa tillgångar		436	459
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		35	35
Övriga skulder		220	220
Summa skulder		255	255
Aktiekapital		101	101
Balanserat resultat inklusive årets resultat		80	103
Summa eget kapital		181	204
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		436	459



Koncernen

Förändring av eget kapital

KSEK	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital - 31 december 2019	101	216 732	17 827	234 660	2 425 418	2 660 078
Omföring föregående års resultat	-	17 827	-17 827	0	-	0
Årets resultat	-	-	23 392	23 392	309 867	333 259
Övrigt totalresultat för året	-	-	-668	-668	-8 409	-9 077
Lämnad utdelning	-	-	-	0	-32 217	-32 217
Koncernbidrag till C Asset Management Partners II, netto efter skatt	-	-2 314	-	-2 314	-22 838	-25 152
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	0	-73	-73
Eget kapital - 31 december 2020	101	232 245	22 724	255 070	2 671 748	2 926 818
Omföring föregående års resultat	-	22 724	-22 724	0	0	0
Årets resultat	-	-	33 176	33 176	371 903	405 079
Övrigt totalresultat för året	-	-	1 286	1 286	32 148	33 434
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-49 970	-49 970
Förvärv av minoritet NCAM	-	7 640	-	7 640	-7 640	0
Koncernbidrag till C Asset Management Partners II, netto efter skatt	-	-12 210	-	-12 210	-120 503	-132 712
Justering av tidigare års CTA	-	6 700	-	6 700	66 130	72 830
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	31 678	31 678
Eget kapital - 31 december 2021	101	259 001	32 561	291 663	2 995 494	3 287 156

Moderbolag

Förändring av eget kapital

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital - 31 december 2020	101	-	20	83	204
Resultat från föregående år	-	-	83	-83	-
Årets resultat	-	-	-	-23	-23
Eget kapital - 31 december 2021	101	-	103	-23	181



Koncernen
Kassaflödesanalys

KSEK	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Vinst före skatt	518 145	425 466
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	44 466	24 119
Orealiserat resultat från finansiella tillgångar	-36 085	-2 097
Betald skatt	-77 220	-60 055
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	449 306	387 433
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsetillgångar	-255 199	-195 191
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	389 956	113 020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	584 064	305 262
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-214 742	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 117	-3 678
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 228	-2 462
Avyttring av aktier och andelar	20 205	44 847
Förvärv av finansiella tillgångar	-228 439	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-432 320	38 707
Finansieringsverksamheten		
Återbetalning av skuld	-150 000	-75 000
Amortering av leasingskuld	-29 736	-20 042
Utdelning	-49 970	-32 217
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-229 706	-127 259
Årets kassaflöde	-77 963	216 710
Likvida medel vid årets början	1 041 417	853 339
Valutakursdifferenser i likvida medel	40 120	-28 632
Likvida medel vid årets slut	1 003 575	1 041 417



NOTER

2023012704526

NOT 1. GENERELL INFORMATION

Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernen

Koncernredovisningen för C Asset Management Partners Holding 1 AB har upprättats i enlighet med årsredovisningsslagen, RFF 1, kompletterande regler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av EU, med undantag för IFRS 8 Rörelsesegment och IAS 33 Resultat per aktie, som inte behöver tillämpas av företag vars aktier inte handlas offentligt.

Moderbolaget

Moderbolagets årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningsslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets långfristiga finansiella tillgångar redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden, vilket innebär att anskaffningskostnader ingår i det redovisade värdet och att prövning av nedskrivningsbehov sker.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de dotterbolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt äger eller kontrollerar mer än 50 procent av rösterna eller i vilka det har ett bestämmande inflytande.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att eget kapital i dotterbolagen vid förvärvstillfället elimineras helt och hållet. Koncernens eget kapital omfattar därför endast den del av dotterbolagens eget kapital som tillkommit efter förvärvet.

Avsättningar och obeskattade reserver delas upp i eget kapital och uppskjutna skatteskulder. Uppskjuten skatt som är hänförlig till årets avsättning ingår i årets resultat. Den uppskjutna skatteskulden har redovisats som en avsättning, medan den återstående delen har lagts till koncernens eget kapital.

Goodwill värderas initialt som det belopp med vilket den totala köpeskillingen och det verkliga värdet av innehav utan bestämmande inflytande överstiger det verkliga värdet av identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än det verkliga värdet på det förvärvade företagets nettotillgångar redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna vinster elimineras helt och hållet vid upprättandet av koncernredovisningen.

I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapporteringsvaluta.

Intresse utan bestämmande inflytande

Koncernen behandlar transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Minoritetsintressets andel av tillgångar och skulder, inklusive goodwill, har värderats utifrån koncernens anskaffningsvärde vid tidpunkten för förvärvet. Vid förvärv från minoritetsintressen redovisas skillnaden mellan den betalda köpeskillingen och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterbolagets nettotillgångar i eget kapital. Resultat vid avyttringar till minoritetsintressen redovisas också i eget kapital.

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och förändringen av det redovisade värdet redovisas i koncernens resultaträkning. Det verkliga värdet används som det första rapporterade värdet och utgör grunden för den fortsatta rapporteringen.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt den indirekta metoden, varvid justeringar har gjorts så att det redovisade kassaflödet endast omfattar transaktioner som innebär inbetalningar eller utbetalningar. Likvida medel klassificeras som kassa och banktillgodohavanden, samt som saldon på koncernkontot och kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Finansiella instrument

Koncernen tillämpar IFRS 9. Enligt klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 ska finansiella tillgångar och skulder klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde, till verkligt värde via resultaträkningen eller till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 9.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Egetkapitalinstrument och derivatinstrument värderas till verkligt värde via resultaträkningen och består av aktier och andra andelar.

Metoder för att bedöma verkligt värde:

Nivå 1: Det verkliga värdet på finansiella instrument som handlas på aktiva marknader baseras på noterade marknadspriser i slutet av rapporteringsperioden.

Nivå 2: Det verkliga värdet på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker som maximerar användningen av observerbara marknadsdata och som i så liten utsträckning som möjligt bygger på företagsspecifika uppskattningar. Om alla väsentliga uppgifter som krävs för att fastställa det verkliga värdet på ett instrument är observerbara ingår instrumentet i nivå 2.

Nivå 3: Om en eller flera av de väsentliga uppgifterna inte är baserade på observerbara marknadsdata ingår instrumentet i nivå 3.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Skulderna i denna kategori avser främst leverantörsskulder och andra skulder.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus planerade avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. Avskrivningar redovisas som en kostnad i resultaträkningen. Den beräknade nyttjandeperioden är 3–5 år.

Goodwill (Immateriell tillgång)

Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv ingår i immateriella tillgångar. Goodwill skrivs inte av utan provas för nedskrivningsbehov årligen eller oftare om händelser eller förändringar i omständigheterna indikerar en möjlig värdeminskning. Goodwill redovisas till anskaffningsvärdet minus ackumulerade nedskrivningar. Vid försäljning av en enhet inkluderas det redovisade värdet av goodwill i den uppkomna vinsten/förlusten.

Inkomster från förvaltning, resultat och andra provisioner

Provisionsintäkterna består av förvaltningsavgifter, som beräknas och redovisas som intäkter baserat på fondens tillgångar i varje fond, och i vissa fall fondens resultat, samt mäklar- och rådgivningsavgifter.



NOTER

Kostnader för förvaltningsavgifter

Avgifter till fondernas distributörer redovisas som kostnader för förvaltningsavgifter och består huvudsakligen av en andel av förvaltningsavgifterna.

Leasing

Tillgångar och åtaganden redovisas i balansräkningen i enlighet med IFRS 16.

Tillgångar och skulder som härrör från ett leasingavtal värderas initialt på basis av nuvärdet. Leasingskulder omfattar nettonuvärdet av leasingbetalningarna. Leasingbetalningarna diskonteras med hjälp av den ränta som implicit ingår i leasingavtalet. Om denna ränta inte enkelt kan fastställas, vilket i allmänhet är fallet för leasingavtal i koncernen, används leasetagarens marginella låneränta. Leasingbetalningar fördelas mellan kapital och finansiella kostnader. Finansieringskostnaden belastar resultatet under leasingperioden för att ge en konstant periodisk ränta på det återstående saldot av skulden för varje period. Nyttjanderättstillgångar skrivs i allmänhet av linjärt över den kortaste av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

Nedskrivning av tillgångar

Goodwill och immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av och prövas årligen för nedskrivningsbehov, eller oftare om händelser eller förändringar i omständigheterna tyder på att de kan vara nedskrivningshotade. Övriga tillgångar prövas för nedskrivningsbehov närhelst händelser eller förändringar i omständigheterna tyder på att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning redovisas för det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av tillgångens verkliga värde minus avyttringskostnader och nyttjandevärdet.

Inkomstskatter

Redovisning av inkomstskatter omfattar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, utom i de fall då den avser poster som redovisas direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas skatten också i eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden för alla betydande temporära skillnader. En temporär skillnad föreligger när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet.

Uppskjuten skatt beräknas genom tillämpning av den skattesats som har beslutats eller meddelats på balansdagen, vilket för närvarande är 20,6 procent i Sverige. Koncernen har även verksamhet i Danmark och Norge där skattesatsen är 25 procent. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den mån det är troligt att det kommer att finnas framtida skatteöverskott mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Fordringar

Fordringar har bokförts till det belopp som förväntas erhållas.

Kritiska uppskattningar och bedömningar i redovisningen

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir resultatet av dessa kommer per definition sällan att motsvara det faktiska resultatet.

De uppskattningar och antaganden som innebär en risk för betydande justeringar av de redovisade värdena av tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår är följande:

- Aktuell skatteskuld för perioden och aktuell skattekostnad
- Verkligt värde på vissa finansiella tillgångar
- Nedskrivningsbehov för goodwill
- Nyttjandeperiod för immateriella anläggningstillgångar
- Verkligt värde av eventalförpliktelser och villkorad köpeskilling vid förvärv
- Redovisning av uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande omständigheter.

NOT 2. TRANSAKTIONER MELLAN KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget

Moderbolaget hade under året inga transaktioner med koncernföretag.

NOT 3. PERSONALKOSTNADER

KSEK	2021	2020
Fasta löner och andra ersättningar	226 723	203 829
Rörlig ersättning	341 525	314 751
Sociala avgifter	100 303	89 821
Pension	51 153	38 494
Andra personalkostnader	6 634	3 887
Summa personalkostnader	726 337	650 781
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter*	60 414	50 993

* Avser de verkställande direktörerna för Carneo AB, C WorldWide, Holberg och Carnegie Fonder AB samt styrelseledamöterna i dessa fyra bolag.

Anställda	2021	2020
Genomsnittligt antal anställda	220	190
Varav män	144	128
Varav kvinnor	76	62

Moderbolaget

Under 2021 betalade moderbolaget inga löner till styrelsen eller anställda. Samtliga tre styrelseledamöter i moderbolaget är män.

NOT 4. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

KSEK	2021	2020
Marknadsinformation	38 434	33 745
Analystjänster	26 081	26 111
Verksamhet utlagd på tredje part	32 921	17 743
Övrigt	181 524	176 998
Summa övriga rörelsekostnader	278 960	254 597



NOTER

NOT 5. ERSÄTTNING TILL REVISOR

KSEK	2021	2020
Revisionsarvoden, PwC	6 924	5 661
Revisionstjänster utöver revisionsuppdraget, PwC	1 047	567
Revisionsuppdrag, andra revisionsföretag	410	91
Skatterådgivning	859	815
Andra tjänster	1 683	2 060
Summa	10 923	9 194

Moderbolaget

KSEK	2021	2020
Revisionsarvoden, PwC	25	25
Summa	25	25

NOT 6. FINANSNETTO

KSEK	2021	2020
Ränteintäkter		
Ränteintäkter från kreditinstitut och centralbanker*	-	-2 728
Ränteintäkter från räntebärande värdepapper	247	-
Övriga finansiella intäkter	426	8
Summa ränteintäkter	673	-2 720
Räntekostnader		
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-2 888	-2 370
Räntekostnad enligt IFRS 16	-2 587	-2 223
Övriga räntekostnader	-936	-
Summa räntekostnader	-6 411	-4 592
Övriga finansiella poster		
Utdelning	3 186	-
Verkligt värderesultat på finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	36 085	2 096
Valutakursvinster	2 566	429
Totalt övriga finansiella poster	41 837	2 525
Finansnetto	36 100	-4 787

* Tillgodohavanden i vissa kreditinstitut har belastats med negativ inlåningsränta.

Moderbolaget

Moderbolaget erhöll under året en utdelning om 0 SEK (228 000).



NOTER

NOT 7. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Av skattefordran på totalt 51,3 MSEK utgör 7,3 MSEK uppskjuten skatt där 6,7 MSEK är hänförligt till leasingskulder. Av skatteskuld på totalt 66,1 MSEK utgör totalt 26,9 MSEK uppskjuten skatt där 7,2 MSEK är hänförligt till nyttjanderättstillgångar och resterande 19,7 MSEK till förvärvade immateriella tillgångar.

KSEK	2021	2020
Skatt på årets vinst/förlust		
Skatteskuld (-)/intäkt (+) för perioden	-115 597	-87 831
Uppskjuten skatt	1 302	-4 317
Justering tidigare års skatter	1 230	-59
Summa skatteskuld	-113 065	-92 207

Avstämning av redovisad skatt

KSEK	2021	%	2020	%
Redovisat resultat före skatt	518 145		425 466	
Teoretisk skatt enligt gällande skattesatser	-111 588	21,5	-92 456	21,7
Ej avdragsgilla kostnader/ ej skattepliktiga intäkter	2 550	-0,5	-3 137	0,7
Effekt av förändring i skattesats	80	0,0	142	0,8
Skillnader i utländska dotterbolags skattesatser	-4 365	0,8	-3 301	-
Temporära skillnader hänförliga till leasing	-435	0,1	-	-
Temporära skillnader hänförliga till förvärv	1 737	-0,3	-	-
Ej redovisade underskottsavdrag	-1 350	0,3	-12	0,0
Utnyttjade förluster från tidigare år	-	0,0	6 565	-1,5
Övrigt	306	-0,1	-8	0,0
Skatt på årets resultat	-113 065	21,8	-92 207	21,7

NOT 8. KASSA OCH LIKVIDA MEDEL

KSEK	2021	2020
Kassa	743 834	751 789
Likvida medel	259 741	289 628
Summa kassa och likvida medel	1 003 575	1 041 417

Kontanter förvaras hos storbanker i Norden, varför kreditrisken anses vara låg. Med likvida medel avses kontanter som deponerats hos danska skattemyndigheten.

NOT 9. AKTIER OCH ANDELAR

KSEK	2021	2020
Aktier	6 605	300
Andra andelar	688 951	364 184
Summa aktier och andelar	695 556	364 484

KSEK	2021	2020
Nivå 1	513 856	249 552
Nivå 3	181 700	114 932
Totalt	695 556	364 484



NOT 9. AKTIER OCH ANDELAR (FORTS.)

Moderbolagets andelar i koncernföretag

	Ägande		2021	
	Kapital	Röster	Antal aktier	Bokfört värde
Moderbolaget				
Ägarandel i Carneo AB	9,2 %	50,3 %	9 127	49

Koncernbolag	Säte	Reg.nr	Nettoresultat	Eget kapital
Carneo AB	Stockholm	559035-5920	397 543	2 688 807
Carnegie Fonder AB	Stockholm	556266-6049	1 091	308 797
Holberg Fondförvaltning AS	Bergen	982076218	24 947	57 743
Nordic Cross Asset Management AB	Stockholm	559065-7028	-6 602	16 723
CAAM Fund Services AB	Stockholm	556648-6832	11 556	62 374
C WorldWide Group, legala enheter:				
<i>CAM Holding 1 DK ApS (Parent company)</i>	<i>Köpenhamn</i>	<i>35241485</i>	<i>188 857</i>	<i>546 337</i>
<i>C WorldWide Group Holding A/S</i>	<i>Köpenhamn</i>	<i>32657044</i>	<i>190 979</i>	<i>417 407</i>
<i>C WorldWide Holding A/S</i>	<i>Köpenhamn</i>	<i>19138100</i>	<i>197 001</i>	<i>418 668</i>
<i>C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S</i>	<i>Köpenhamn</i>	<i>78420510</i>	<i>137 065</i>	<i>324 216</i>
<i>C WorldWide Fund Management S.A.</i>	<i>Luxemburg</i>	<i>853022</i>	<i>53 352</i>	<i>73 682</i>
<i>C WorldWide Holding Norge AS</i>	<i>Oslo</i>	<i>976307852</i>	<i>8 013</i>	<i>13 963</i>
<i>C WorldWide Investor Service AS</i>	<i>Oslo</i>	<i>893947302</i>	<i>72</i>	<i>698</i>
<i>C WorldWide Asset Management AS</i>	<i>Oslo</i>	<i>946479063</i>	<i>8 040</i>	<i>7 554</i>

NOT 10. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

KSEK	2021	2020
Förutbetalda kostnader	21 583	28 564
Upplupet förvaltningsarvode	166 227	168 849
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	187 810	197 413

NOT 11. ÖVRIGA TILLGÅNGAR

KSEK	2021	2020
Fordringar avseende rådgivnings- och förvaltningsavgifter	260 368	291 931
Kundfordringar	11 468	752
Övriga fordringar	95 850	115 984
Summa övriga tillgångar	367 687	408 667



NOT 12. LEASING OCH SKULDER**Leasingavtal (IFRS 16)**

Koncernen hyr ett antal fastigheter och lokaler. I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal.

KSEK	2021	2020
Nyttjanderättstillgångar		
Nyttjanderättigheter, fastigheter	113 196	97 335
Summa nyttjanderättstillgångar	113 196	97 335
Leasingskulder		
Hysesåtaganden, fastigheter	114 999	100 445
Andra hyresåtaganden	969	0
Summa leasingskulder	115 967	100 445

Nyttjanderättstillgångar och leasingskulder beräknas till nuvärde med en diskonteringsränta som motsvarar koncernens upplåningsränta.

Belopp som redovisas i resultaträkningen

KSEK	2021	2020
Avskrivningar på nyttjanderätter	-29 736	-20 042
Räntekostnad i enlighet med IFRS 16	-2 587	-2 223

Betalningar av framtida nominella leasingkostnader

KSEK	2021	2020
Inom ett år	27 417	24 818
Senare än ett men inom tre år	51 826	35 533
Senare än tre år	40 765	43 557
Summa	120 008	103 908

Moderbolaget

Moderbolaget har inga leasingavtal.

NOT 13. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KSEK	2021	2020
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	47 935	46 851
Värden i förvärvade företag	683	-
Årets anskaffningar	4 957	4 226
Försäljningar/utrangeringar	-2 655	-907
Valutajustering	1 644	-2 235
Utgående anskaffningsvärde	52 564	47 935
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående saldo (negativt tecken)	-39 600	-38 657
Värden i förvärvade företag	-327	-
Avyttringar	2 314	-398
Avskrivningar, detta år	-3 884	-2 322
Valutajusteringar	-1 388	1 778
Summa ackumulerade avskrivningar	-42 885	-39 600
Summa materiella anläggningstillgångar vid årets slut	9 679	8 335

NOT 14. GOODWILL OCH ANDRA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**Goodwill**

KSEK	2021	2020
Ingående anskaffningsvärde	1 765 230	1 761 999
Justering av ingående balans	79 134	-
Årets anskaffningar	162 730	5 671
Försäljningar/utrangeringar	-3 600	-2 440
Valutajustering	20 252	-
Summa goodwill	2 023 746	1 765 230

Övriga immateriella tillgångar

KSEK	2021	2020
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	80 731	82 946
Värden i förvärvade företag	5 008	-
Årets anskaffningar	96 193	622
Försäljningar/utrangeringar	-	-
Valutajustering	2 564	-2 837
Utgående anskaffningsvärde	184 496	80 731



NOTER

NOT 14. GOODWILL OCH ANDRA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR (FORTS.)

Akkumulerade avskrivningar

KSEK	2021	2020
Ingående anskaffningsvärde	-77 125	-78 032
Värden i förvärvade företag	-2 895	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-
Årets avskrivningar	-10 846	-1 755
Valutajustering	-2 047	2 662
Utgående avskrivningar	-92 913	-77 125
Summa övriga immateriella tillgångar	91 583	3 606

2021

Goodwill per geografisk marknad	Sverige	Danmark	Norge	Totalt
Goodwill	950 073	911 358	162 315	2 023 746
Diskonteringsränta (WACC), %	11,8	11,8	11,8	
Långsiktig tillväxttakt, %	2,0	2,0	2,0	

Värderingarna på förvärvsdagen har genomförts enligt följande: Återvinningsvärdet av en kassagenererande enhet fastställs baserat på en uppskattning av bruksvärdet. Beräkningarna har baserats på uppskattade framtida kassaflöden efter skatt med beaktande av de finansbudgetar som godkänts av ledningen. Kassafloden som sträcker sig längre än fem år extrapoleras med hjälp av den uppskattade tillväxttakten ovan. Tillväxttakten överstiger inte den långsiktiga tillväxttakten på den marknad som en kassagenererande enheten i fråga verkar på.

Inget nedskrivningsbehov har identifierats per 31 december 2021.

Känslighetsanalys

Rimliga förändringar av viktiga antaganden skulle resultera i följande nedskrivningsbehov.

31 December 2021

Nedskrivningsbehov vid förändring av viktiga antaganden

	Sweden	Denmark	Norway	Totalt
Förändring av diskonteringsräntan (WACC): +1 %	-	-	-	-
Förändring av den långsiktiga tillväxttakten: -0,5 %	-	-	-	-

Inga andra antaganden har haft väsentlig påverkan på nedskrivningsprövningarna förutom för vad som beskrivs ovan.

NOT 15. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

KSEK	2021	2020
Upplupna provisionskostnader	169 843	142 474
Upplupna semesterersättningar	26 682	39 150
Upplupna löner och rörliga ersättningar	476 370	382 657
Andra upplupna personalkostnader	73 203	5 692
Andra upplupna kostnader	228 199	212 794
Förutbetalda intäkter	-	10 309
Summa	974 297	793 076

NOT 16. ÖVRIGA SKULDER

KSEK	2021	2020
Fondlikvidskulder	-	12 729
Leverantörsskulder, inklusive provisionskulder	37 686	15 401
Personalrelaterade skulder	26 922	4 898
Övriga skulder	35 994	31 209
Summa	100 602	64 237

NOT 17. EVENTUALFÖRPLIKTELSER OCH EVENTUALTILLGÅNGAR

KSEK	2021	2020
Ansvarsförbindelser	-	6 520
Garantier	57 785	6 837

Carneo AB har för närvarande en process med de svenska skattemyndigheterna om den redovisade momsen för 2018 och 2019. Ärendet har gått vidare till Kammarrätten.

Utställda garantier är hänförliga till lån i bolagen Holberg Employee InvestCo AS och C Fonder InvestCo AB.



NOT 18. RISKHANTERING

Koncernens bolag är utsatta för finansiella risker. De finansiella riskerna kan huvudsakligen delas in i följande kategorier: kreditrisk, marknadsrisk och likviditetsrisk.

Kreditrisken är låg eftersom intäkterna huvudsakligen består av förvaltningsavgifter från egna fonder. Kreditrisk kan även uppkomma om motparten i en värdepappershandel inte kan genomföra en överenskommen affärstransaktion, som därför måste avslutas med förlust.

Den direkta marknadsrisken är låg eftersom innehavet av värdepapper eller fondandelar i koncernbolagen är begränsat. Koncernens intäkter påverkas dock indirekt av förändringar i värdet på de underliggande fondernas värdepappersinnehav.

Likviditetsrisken hanteras genom att bolagen har tillgång till tillräckliga likvida medel för att täcka löpande kostnader och investeringar i verksamheten.

Utöver de finansiella riskerna har koncernens bolag också operativa risker. Operativa risker innebär medvetna eller omedvetna fel i de interna processerna. De operativa riskerna övervakas och de interna processerna utvecklas kontinuerligt. Koncernbolagen har sina egna compliance-funktioner.

NOT 19. UPPGIFTER OM NÄRSTÄENDE

C Asset Management Partners indirekta majoritetsägare är Altor Fund III. Via holdingbolag i Storbritannien och Luxemburg äger Altor Fond III 99 % av Carneokoncernen. Altor Equity Partners specialiserar sig på att förvärva och utveckla medelstora nordiska företag och har investerat i cirka 70 företag sedan starten.

Moderbolaget

Styrelseordföranden i moderbolaget har under året erhållit konsultarvoden om 767 000 från dotterbolaget Carneo AB.

NOT 20. RÖRELSEFÖRVÄRV

I mars 2021 förvärvade Carneo AB det norska kapitalförvaltningsbolaget Holberg Fondsforvaltning AS med cirka 25 miljarder NOK i förvaltad kapital. Efter förvärvet är Carneo majoritetsägare med 70 procent av aktierna och nyckelpersoner äger resterande 30 procent. Carneo äger indirekt ca 5 procent i Holberg Employee InvestCo AS som redovisas som Aktier och andelar.

2020 kom Carneo överens om att förvärva minoritetsägarnas andelar i Nordic Cross Asset Management AB. Förvärvet slutfördes i början av 2021 och Carneo äger därefter alla utestående aktier i företaget.

SEKM	2021
Immateriella tillgångar	97,6
Materiella tillgångar	0,4
Övriga omsättningstillgångar	19,9
Leverantörsskulder	-21,0
Övriga rörelseskulder	-29,5
Uppskjuten skatt	-21,0
Skatteskulder	-4,5
Identifierbara nettotillgångar och nettoskulder	41,8
Innehav utan bestämmande inflytande	31,4
Goodwill och övervärden	160,6
Köpeskillning	233,8
Likvida medel i den förvärvade verksamheten	-8,5
Transaktionskostnader	-10,6
Nettokassautflöden	214,7

NOT 21. VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS SLUT

I början av 2022 ledde Rysslands invasion av Ukraina till en avsevärd försämring av det globala geopolitiska läget. Som svar på invasionen har EU, USA och andra stater utfärdat långtgående globala sanktioner mot Ryssland samt ryska företag och personer, däribland handelsförbud, låsning av tillgångar och uteslutning från internationella betalningssystem. Dessa händelser har orsakat betydande volatilitet och kraftiga nedgångar på de internationella aktie- och räntemarknaderna. Det är fortfarande oklart vilka de långsiktiga konsekvenserna kommer att bli.



UNDERSKRIFTER

Uppdateras

2023012704534

Stockholm 2021-XX-XX



Arne Lindman
Ordförande



Peter Samlir
Styrelseledamot



Karl Svenningsson
Styrelseledamot

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor



ADRESSER

CARNEO

Lästmakargatan 22C
Regeringsgatan 56
SE-111 44 Stockholm
Sverige
www.carneoam.com

**C WORLDWIDE ASSET
MANAGEMENT**

Dampfaergevej 26
DK-2100 Copenhagen
Danmark
www.cworldwide.com

CARNEGIE FONDER

Regeringsgatan 56
SE-103 97 Stockholm
Sverige
www.carnegiefonder.se

HOLBERG

Lars Hilles gate 19
NO-5008 Bergen
Norge
www.holberg.no

NORDIC CROSS

Lästmakargatan 22C
SE-111 44 Stockholm
Sverige
www.nordiccross.com

ALTERNATIVE SOLUTIONS

Lästmakargatan 22C
SE-111 44 Stockholm
Sweden
www.carneosolutions.com

Produktion: Carneo i samarbete med Korp Kommunikation
Översättning: Engelska till svenska, Transiator Scandinavia



Verifikat

Transaktion 09222115557469524461

Dokument

C. Asset Management Partners Holding I AB ÅR 2021

Huvuddokument

20 sidor

Startades 2022-05-18 09:55:33 CEST (+0200) av

Alexandra Forss (AF)

Färdigställt 2022-05-18 11:51:12 CEST (+0200)

Initierare

Alexandra Forss (AF)

Carneo AB

alexandra.forss@carneoam.com

+46702662114

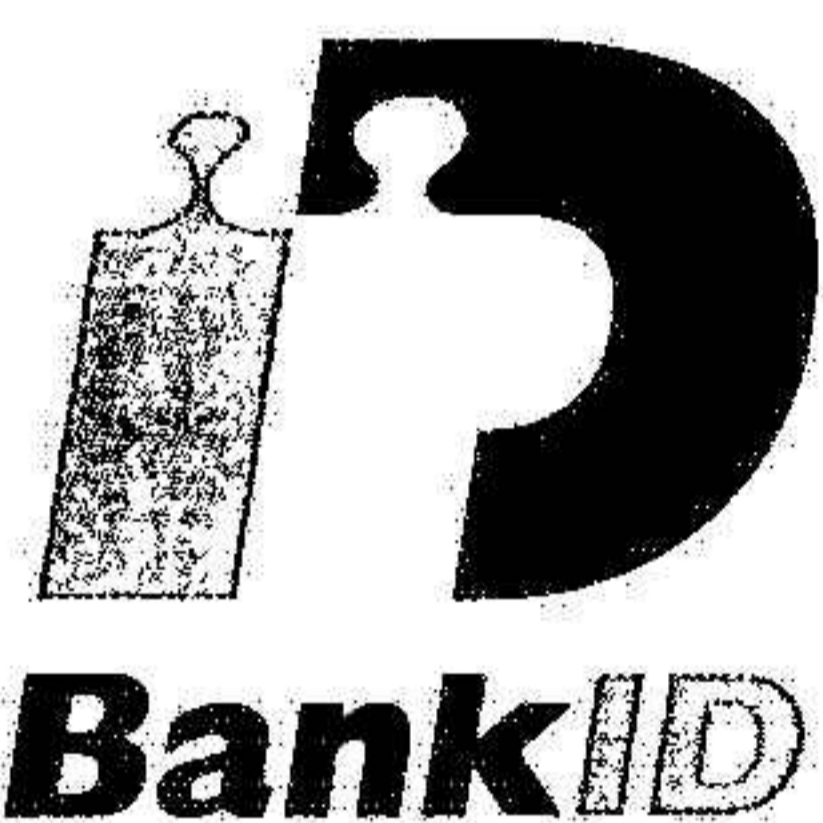
Signerande parter

Arne Lindman (AL)

Identifierad med svenskt BankID som "Arne Lindman"

Personnummer 620407-1135

arne.lindman@carneoam.com



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Arne Lindman'.

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Arne Lindman"

Signerade 2022-05-18 10:49:47 CEST (+0200)

Petter Samlin (PS)

Identifierad med svenskt BankID som "Håkan Petter Samlin"

Personnummer 790821-0375

petter.samlin@altor.com



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Petter Samlin'.

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Håkan Petter Samlin"

Signerade 2022-05-18 11:44:20 CEST (+0200)

Karl Svenningsson (KS)

Identifierad med svenskt BankID som "KARL SVENNINGSSON"

Personnummer 891209-4656

karl.svenningsson@altor.com

Helena Kaiser de Carolis (HKdC)

Identifierad med svenskt BankID som "HELENA KAISER DE CAROLIS"

Personnummer 710824-0586

helena.kaiser@pwc.com



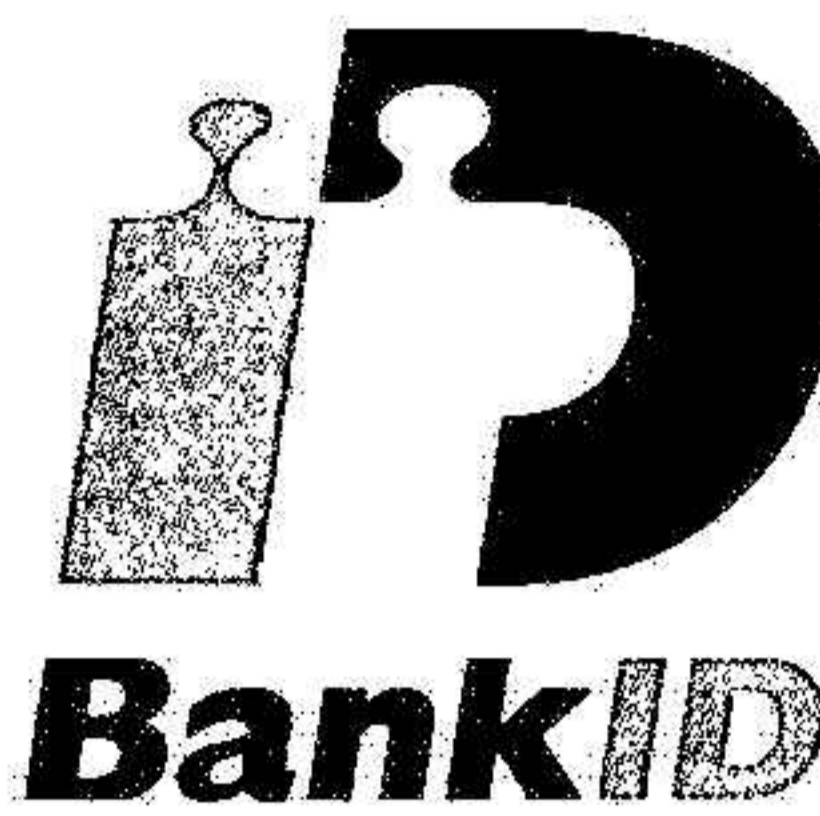
Verifikat

Transaktion 09222115557469524461



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Karl Svenningsson'.

Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"KARL SVENNINGSSON"
Signerade 2022-05-18 11:12:08 CEST (+0200)



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Helena Kaiser de Carolis'.

Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"HELENA KAISER DE CAROLIS"
Signerade 2022-05-18 11:51:12 CEST (+0200)

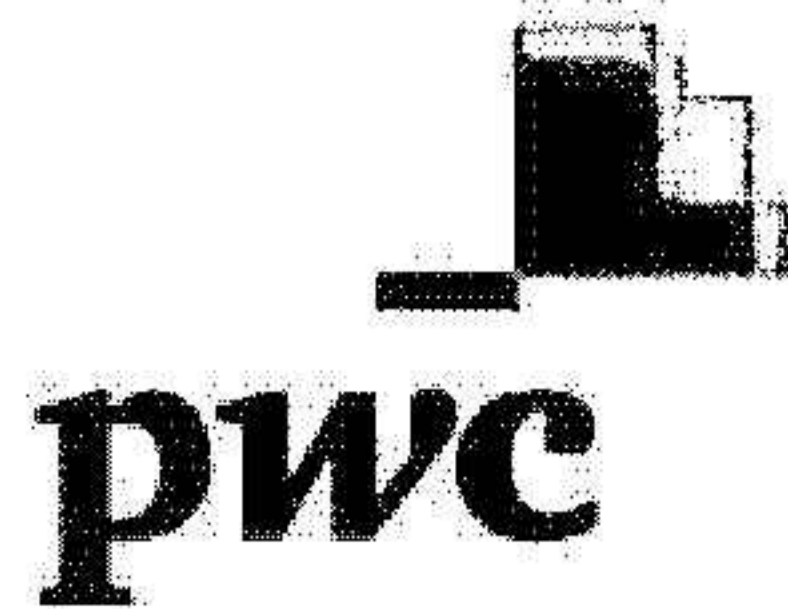
Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



ÅRSREDOVISNING 2021

**C ASSET MANAGEMENT
PARTNERS HOLDING 1 AB**

CARNEO
ASSET MANAGERS



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i C Asset Management Partners Holding I AB, org.nr 559035-5995

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för C Asset Management Partners Holding I AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och koncernens kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

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 moderbolaget och koncernen 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 ansvar

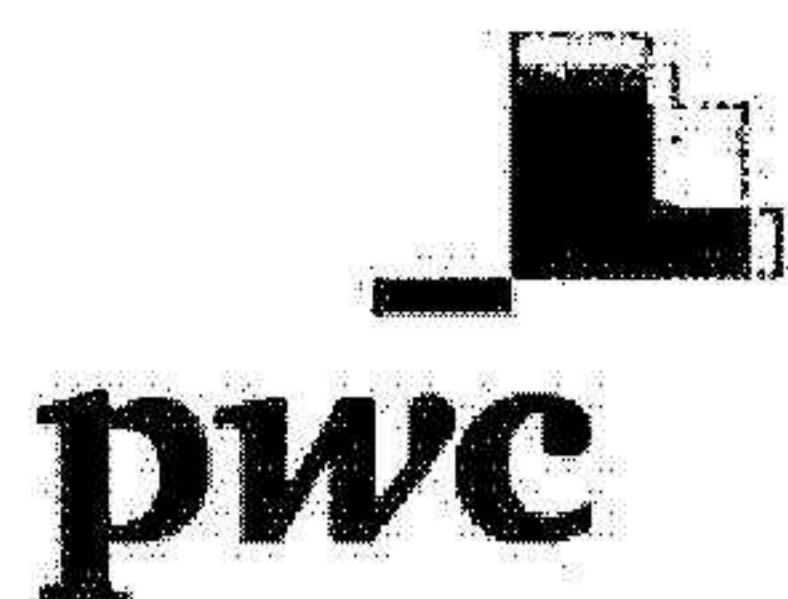
Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets och koncernens 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 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 och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



ank=20220609;2022061001149

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för C Asset Management Partners Holding I AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen 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 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens 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.

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 i något väsentligt avseende:

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

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2022-05-18 09:51:56 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: HELENA KAISER DE CAROLIS

Datum

Helena Kaiser de Carolis

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

ank=20220609;2022061001150