

**Årsredovisning**  
för  
**CB Asset Management AB**  
556484-8488

Räkenskapsåret  
2019-09-01 – 2020-08-31

**Fastställelseintyg**

Undertecknad verkställande direktör i CB Asset Management AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 7 december 2020. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm den 7 december 2020



Alexander Jansson

**Årsredovisning**

**för**

**CB Asset Management AB**

556484-8488

Räkenskapsåret

2019-09-01 - 2020-08-31

*ca*

Styrelsen och verkställande direktören för CB Asset Management AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2019-09-01 - 2020-08-31.

## Förvaltningsberättelse

### Koncernstruktur

Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Bolaget är ett helägt dotterföretag till Fiskartorpet i Uppland AB (org nr 556489-1728).

Även moderbolagets styrelse har sitt säte i Stockholm.

### Verksamhet

CB Asset Management AB, som bildades 1994, är ett fristående och helt oberoende värdepappersbolag under tillsyn av Finansinspektionen och med tillstånd att bedriva portföljförvaltning enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Vi förvaltar två fonder: Europafonden CB European Quality Fund (EQF) och den globala miljöfonden CB Save Earth Fund (SEF). Fonderna förvaltas gemensamt av vårt förvaltarteam som består av Carl Bernadotte, Marcus Grimfors och Alexander Jansson. Alla investeringar omfattas av ett etiskt och hållbart ramverk och vårt förvaltningskoncept bygger på en verkligt aktiv förvaltning (investeringsbesluten är oberoende av index; fonderna har högt tracking error och hög active share mot respektive jämförelseindex), med målsättningen att generera en konkurrenskraftig riskjusterad avkastning. Våra ledord är följaktligen aktiv, etisk och långsiktig.

Fondbolag för CB European Quality Fund är Luxcellence och förvaringsinstitut är CACEIS. Fondbolag för CB Save Earth Fund är FundRock Management Company S.A. och förvaringsinstitut är SEB S.A. Detta innebär att CB Asset Management endast ansvarar för förvaltningen av fonderna medan fondbolagen och förvaringsinstituten ansvarar för alla insättningar/uttag i fonderna, daglig värdering, kundregister etc. Motpartsrisken mot CB Asset Management består således av förvaltningsrisken.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Spridningen av covid-19 under 2020 har påverkat alla. I Europa och USA har det främst varit andra halvan av verksamhetsåret som viruset spritts i dessa länder och i de flesta fall stängdes samhällen till stora delar ner. I Sverige skedde ingen motsvarande nedstängning, men bolagets anställda har ändå arbetat hemifrån sedan mars, med full funktionalitet och utan avbrott i verksamheten. Samtliga av bolagets outsourcade funktioner har också haft full funktionalitet. Virusets långsiktiga inverkan är fortfarande svårbedömd, men vi kan konstatera att på kort sikt har effekterna avtagit. Hittills har bolaget hanterat situationen väl, både gällande fysiska risker och finansiella resultat, där det senare gäller såväl bolaget som fonderna bolaget förvaltar. Bolagets finansiella position har till och med stärkts sedan pandemin började. Efter verksamhetsårets slut har anställda återvänt till kontoret, men möjlighet finns att åter bedriva verksamheten hemifrån om situationen åter skulle förvärras.

### Resultat

Intäkterna ökade under räkenskapsåret till följd av ett större förvaltad kapital i fonderna.

### Flerårsöversikt (kSEK)

	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Rörelseintäkter	22 102	15 572	13 671	11 082	9 879
Rörelseresultat	11 467	7 946	6 254	4 219	2 419
Balansomslutning	20 781	13 895	13 220	10 477	8 119
Soliditet (%)	24	35	36	45	57

### Risker och riskhantering

De risker bolaget skulle kunna vara utsatt för kan delas upp i kreditrisk, marknadsrisk och operationell risk.

Vid varje styrelsemöte diskuteras bolagets risksituation.

Styrelsen bedömer kreditrisken som i det närmaste obefintlig medan marknadsrisk och operativ risk bedöms som låga varvid följande är att beakta.

Marknadsrisken för bolaget är antingen att fonderna krymper i storlek alternativt säger upp sina kapitalförvaltningsavtal med bolaget. Denna typ av affärsrisk är väl täckt av kapitalbasens storlek relativt kostnadsmassan.



Beträffande operativa risker gäller att bolaget endast har ett förvaltningsansvar gentemot sina kunder, dvs de två fonderna. Alla transaktioner av investerarens medel hanteras av de två förvaringsinstituterna i Luxemburg, samt eventuellt av svenska investerarens depåbank/fondkommissionär. Med andra ord har inte fondandelsägarna någon direkt risk gentemot bolaget vid sidan av kapitalförvaltningsutfallet. Bolaget har viss risk gentemot fonderna när det gäller själva kapitalförvaltningen, dvs om bolaget har agerat felaktigt i förhållande till placeringsrestriktionerna, och därmed står ersättningskyldig till någon av fonderna. Detta ska täckas av den ansvarsförsäkring som bolaget har sedan många år, med undantag av självriskan på 100 000 kr.

#### **Risk Manager**

Bolaget bedriver en mindre omfattande verksamhet och bedöms därmed ha möjlighet att frångå kravet på att funktionen Risk Manager ska vara oberoende. I Bolaget är Christina Bergkvist, RPM Risk & Portfolio Management AB risk manager och utför regelbundna stickprovskontroller samt utarbetar en process för framtagande av IKU-rapport. IKU-rapporten uppdateras årligen av styrelsen efter samråd med Kjell Bengtsson, Adetto Redovisning, som även är ansvarig för Bolagets löpande bokföring.

#### **Förvaltningsansvar**

Förvaltningen av Bolagets förvaltningsuppdrag sker gemensamt av tre personer. Det innebär att för varje uppdrag är det alltid fler än en person som är fullt insatt i alla positioner och administrationen runt omkring. Förvaltarna har löpande gemensam genomgång av marknadsläget och fondernas positioner.

#### **Risk i förvaltningen**

Bolaget har i sin förvaltning som målsättning att 1) över varje 12 månaders period överträffa relevant index/benchmark samt över varje 36 månaders period leverera en absolut avkastning, detta till en risk (standardavvikelse) som understiger relevant index/benchmark. Förvaltarna genomför regelbundet mätning av portföljernas risknivå, tillväxt, korrelation etc. i form av olika nyckeltal för att tidigt uppfatta förändringar i portföljernas beteende som är önskvärt eller inte för att nå Bolagets förvaltningsmål. Huvuddelen av dessa nyckeltal dokumenteras i de månadsbrev som investerare erhåller per e-mail eller post, samt presenteras på Bolagets hemsida.

#### **Transaktioner**

Alla investeringsbeslut fattas gemensamt av alla förvaltare och godkänns via e-post. Exakt antal aktier beräknas separat av minst två förvaltare som stämmer av med varandra. Instruktioner lämnas till mäklare som genomför transaktionen och rapporterar tillbaka när transaktionen är klar, vilket då meddelas alla förvaltare. Notor för affären skickas senare från mäklare till förvaringsinstitutet samt till alla förvaltare och kontrolleras av minst två personer. Skickas notan snabbt efter att transaktionen genomförts kan den även anses uppfylla kravet på rapport från mäklare när transaktionen är klar. Därefter ska Bolaget per e-mail bekräfta till förvaringsinstitutet att man samtycker till den av mäklaren utskickade notan, med kopia till alla Bolagets förvaltare. Som alternativ kan affärer rapporteras via fondadministratörens datasystem, om sådant finns och anses säkert, vilket innebär att en förvaltare lägger in uppgifter och en annan förvaltare godkänner dessa. Vid problem ska Bolaget sammanföra de olika motparterna så transaktionen kan clearas. Minst två personer kontrollerar att genomförd transaktion implementeras i efterföljande nav-rapport från förvaringsinstitutet ifråga, eller nav-rapporten därefter om affären bekräftades sent på dagen. Varje transaktion dokumenteras och sparas minst 7 år. Dokumentation ska innehålla eventuella instruktioner till mäklaren om hur transaktionen skulle utföras.

Förvaltarna nyttjar huvudsakligen bara välrenommerade banker eller fondkommissionärer som Bolaget har haft en affärsrelation med under flera år.

Sedan början av 2010 har förvaltarna nyttjat SEB:s Trading Station (via SEB) och sedan 2014 Bloomberg (via olika mäklare), som innebär att förvaltarna kan exekvera alla transaktioner själva. Bolagets förvaltningsstrategi bygger på långsiktighet och enkelhet, vilket innebär låg transaktionsintensitet och inget nyttjande av derivat.

Om EQF och SEF samtidigt ska köpa eller sälja samma värdepapper (aktier eller fonder), läggs en s k parallell order, dvs antalet aktier som ska handlas för de båda fonderna läggs samman och en gemensam order läggs via mäklare eller SEB trading station. De aktier som handlas delas sedan upp mellan fonderna i de proportioner som beslutades om innan ordern lades. På så sätt får båda fonderna samma pris och ingen av fonderna kan frontrunna den andra.

Om någon av fonderna ska köpa/sälja ett visst värdepapper, får inte den andra samtidigt göra tvärtom. Om bolaget skulle erhålla ett förvaltningsuppdrag inom samma investeringsunivers som någon av bolagets två fonder råder samma interna regler som mellan EQF och SEF.



### Administration

Bolaget har endast värdepapperstillstånd och är inget fondbolag. Det innebär att Bolaget i alla lägen fransäger sig all administrativ inblandning i förhållande till investerare. I dagsläget administreras samtliga förvaltningsuppdrag av förvaringsinstitutet SEB eller Caceis i Luxemburg, som är investerares motpart vid såväl köp och försäljning av fondandelar, utdelning, aktuella nav-kurser etc.

Det innebär att Bolagets enda åtagande är att fatta optimala investeringsbeslut i enlighet med aktuella placeringsriktlinjer och genomföra relevanta transaktioner.

All bokföring, löne- och skatteadministration samt kvartalsvisa rapportering till Finansinspektionen är utlagd på Adetto Redovisning, som Bolaget har samarbetat med under flera år.

### Regelefterlevnad

Wesslau Söderqvist Advokatbyrå med Caroline Olausson som huvudansvarig sköter bolagets regelefterlevnad. Advokatbyrån ansvarar för att kontrollera och regelbundet bedöma om de åtgärder och rutiner som Bolaget har vidtagit för att minimera riskerna för att bolaget inte fullgör sina förpliktelser, enligt lagen om värdepappersmarknaden och andra förordningar som reglerar Bolagets verksamhet, är lämpliga och effektiva.

Advokatbyrån har en skyldighet att löpande informera Bolaget via styrelsens ordförande, VD och Bolagets Risk Manager om regelförändringar och rekommendera ändringar i befintliga regeldokument samt, i förekommande fall, att Bolaget upprättar nya regeldokument.

VD ska vidta erforderliga åtgärder i syfte att säkerställa att de anställda vid var tid har kännedom om gällande för den verksamhet som företaget bedriver. Kunskap om gällande regler kan spridas exempelvis genom företagets instruktioner, utbildningsinsatser och annan information. Alla anställda har skrivit på att de tagit del av och accepterar de riktlinjer för Etiska regler, regelefterlevnad, riskbedömning, åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt interna regler för intressekonflikter som CBAM tagit fram.

Bolagets styrelse, VD och Risk Manager ska bedöma och regelbundet se över de riktlinjer och rutiner som Bolaget har enligt lagen om värdepappersmarknaden, samt vidta lämpliga åtgärder för att korrigera eventuella brister i dessa.

Styrelsen, VD och Risk Manager ansvarar för att instruktionerna ska få en årlig översyn. Instruktionerna ska finnas tillgängliga för personal. Advokatbyrån håller, på uppdrag av Bolaget, utbildningar för de anställda. VD ska omgående informera de anställda i samband med regelförändringar som är av omedelbar betydelse.

### Data och säkerhet

Information klassificeras som konfidentiell eller icke konfidentiell. För att skydda konfidentiell information från att hamna i orätta händer låses alla datorer då användaren inte är på plats. Endast VD, Carl Bernadotte som företrädare för moderbolaget och Bolagets datakonsult har lösenord till samtligas datorer.

Bolaget är inte förvaringsinstitut åt fonderna SEF och EQF. Därför förvarar bolaget inte dessa fonders tillgångar, och behöver således inte ha system för denna förvaring.

Bolaget hanterar inte heller insättningar och uttag i EQF och SEF. Bolaget behöver därför inte ha beredskap att kontrollera dessa personer (juridiska eller fysiska) m a p kredit med mera. Däremot kan insättningar och uttag medföra att förvaltarna av fonderna måste fatta beslut om att fonderna ska köpa eller sälja värdepapper.

Bolaget har i dagsläget inga behov av s.k. portföljssystem då Bolagets aktuella förvaltningsuppdrag är fonder som administreras av SEB eller Caceis i Luxemburg. Däremot har Bolaget avtal med Bloomberg och SEB för aktuell marknadsinformation. Nödvändig marknadsinformation erhålles via webben/informationssystem via tre olika leverantörer med inloggningsuppgifter.

Bolaget har en egen server på kontoret, som anställd, utsedd av VD, tar backup på regelbundet och som förvaras på annan plats än kontoret.

### Ekonomi

Om aktiemarknaden drabbas av en kraftig kursnedgång, kommer det förvaltade kapitalet sannolikt att sjunka i EQF samt SEF, och därmed sjunker intäkterna i motsvarande grad. Å andra sidan är Bolagets bedömning att en svag aktiemarknad kommer att öka intresset för Bolagets förvaltningsstrategi som bygger på försiktighet och låg risk i förhållande till respektive benchmark.

### Personal

En riskfaktor är att nyckelpersoners anställning upphör och att det tar tid att rekrytera lämpliga ersättare

### Outsourcing

Risken att outsourcade funktioner inte kan leverera och behöver bytas ut. VD och styrelse utför en årlig utvärdering av outsourcade funktioner bl.a. genom utskick av frågeformulär.

↓



### Katastrofer

Allvarliga händelser som leder till avbrott i verksamheten. Exempel är brand och naturkatastrofer. Förvaltningen kan då fortsätta på annan plats och då portföljerna administreras av SEB S.A. & Caceis kan de fungera relativt väl utan CB Fonders ingripande under några dagar.

### Operativ risk

Med operativ risk menas risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel och felaktiga system eller externa händelser. Inom operativ risk ryms således även t.ex. IT-risker och legala risker. De huvudsakliga operativa riskerna i bolaget är legala risker, IT-risker och risker för felaktigheter i förvaltningen.

Bolaget gör bedömningen att operativ risk är den största risken i verksamheten och därmed den risk som kan komma att leda till störst förluster. Arbetet med operativ risk är därför centralt i bolagets arbete avseende riskhantering. Bolaget har två parallella processer för att identifiera, mäta och hantera operativ risk i verksamheten, löpande incidentrapportering och årlig workshop avseende operativ risk.

Inträffade incidenter ska löpande rapporteras till riskansvarig som dokumenterar, analyserar och bedömer den eventuella kostnad som incidenten har lett till. I samband med att incidenter rapporteras till riskansvarig fattar denne tillsammans med VD beslut om vilka eventuella åtgärder som bör vidtas. Incidentrapportering är en bakåtblickande process som fångar upp operativa risker som redan har inträffat.

Den årliga workshopen avseende operativ risk initieras och leds av riskansvarig och syftar till att bolaget ska identifiera potentiella operativa risker som kan komma att inträffa. Potentiella risker klassificeras sedan utifrån sannolikhet att de inträffar och konsekvens givet att de inträffar. Åtminstone följande områden ska behandlas under work shopen:

- Operativa risker i bolagets produkter, tjänster, funktioner och IT-system samt i samband med förändringar av dessa exempelvis tillhandahållande av nya produkter i förvaltningen eller förändringar av IT-systemen
- Operativa risker i processerna där det finns risk för betydande förluster på grund av t.ex. misstag, manipulering av information eller möjlighet att dölja felbedömningar och förluster
- Operativa risker på grund av intressekonflikter som kan finnas i förhållande till kunder, leverantörer, motparter eller ägarföreträdare
- Operativa risker som kan uppkomma i samband med uppdatering av befattningsbeskrivningar, mandat eller limiter
- Operativa risker som kan uppstå vid nyanställning av personal
- Operativa risker på grund av outsourcad verksamhet
- Operativa risker som kan uppstå till följd av att verksamheten inte följer förekommande regelverk eller avtal
- Operativa risker i förhållande till bolagets ersättningssystem

För bolagets mest allvarliga operativa risker ska utformas konkreta åtgärdsförslag som syftar till att minska sannolikheten för att riskerna inträffar eller konsekvensen givet att de inträffar. Workshopen avseende operativ risk är en framåtblickande process som syftar till att identifiera potentiella operativa risker och därmed skapa förutsättningar för att vidta åtgärder som syftar till att sänka bolagets operativa riskprofil.

Riskansvarig ska dokumentera de operativa risker som identifieras och ansvarar för att dessa risker värderas löpande. Resultat ska rapporteras till styrelsen.

Anställda är skyldiga att rapportera incidenter till riskansvarig. Rapporteringen ska ske via e-post till riskansvarig. Riskansvarig dokumenterar rapporterna i en särskild incidentdatabas. Om riskansvarig är rapporteringsskyldig dokumenteras incidenten direkt i incidentdatabasen. Eventuella incidenter ska av riskansvarig rapporteras till styrelsen samt till funktionen för regelefterlevnad.

### Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk menas risken för förlust till följd av att Bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Det är Bolagets riskfunktion som är den huvudsakliga ägaren till Bolagets likviditetsrisk på löpande basis. Bolaget kommer att ha likvida tillgångar för att möta bolagets kommande betalningar enligt upprättad likviditetsplanering. Bolagets ägare garanterar bolagets kortsiktiga likvida behov.

Styrelsen har fastställt en särskild instruktion avseende likviditetsrisker, där det bland annat framgår hur dessa ska identifieras, mätas, och hanteras. Se Riktlinjer för likviditesförvaltning nedan. Funktionen för riskhantering ska mäta bolagets likviditetsrisker.

### Affärsrisk

Risken för att Bolaget ska förlora en kund anses låg, då bolaget har långvariga relationer med båda sina kunder. Dock skulle förlust av en kund innebära stort intäktsbortfall, p g a att varje kund utgör stor del av Bolagets intäkter.

Ett mer sannolikt riskscenario är minskat intresse från investerare att investera i fonderna. Investerarbasen är diversifierad via såväl stora institutioner som privatpersoner genom ett flertal underdistributörer, vilket minskar beroendet av enskilda aktörer.

8



### Legal risk

VD ansvarar för att den dagliga verksamheten följer gällande regelverk och ingångna avtal. VD ansvarar även för att följa upp att avtal är korrekta och giltiga. VD ansvarar vidare för att avtal och andra rättshandlingar arkiveras på föreskrivet sätt. Om VD identifierar avvikelser ska avvikelserna rapporteras som en incident.

Ansvarig för regelefterlevnad (Compliance) kontrollerar genom stickprov att behovsanalyser och kundavtal finns och är uppdaterade samt kontrollerar att bolaget följer externa och interna regelverk, se i övrigt bolagets riktlinjer för regelefterlevnad.

Eventuella avvikelser rapporteras i compliancerapporter samt, om avvikelserna är av väsentlig karaktär, omgående till bolagets styrelse. Ansvarig för regelefterlevnad informerar bolaget och anställda om förändringar i regelverk och riktlinjer och är bolaget och anställda behjälplig i eventuella frågor.

De incidenter som framkommer av compliancerapporter ska dokumenteras som incidenter av riskansvarig.

### Riktlinjer för likviditetsförvaltning

#### Riktlinjer och instruktioner

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

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

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

Bolagets riktlinjer ska i sammanfattning redovisas på Bolagets hemsida.

#### Risktolerans

Normalt gäller för bolagets investeringar följande:

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

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

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

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

#### Stresstest

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

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

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

#### Målsättning med förvaltningen

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

Strategin är att investera långsiktigt i bolag som bedöms ha förmågan att generera en stabil vinstutveckling under en hel konjunkturcykel.

J



### Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

balanserad vinst	-5 087 111
årets vinst	8 959 692
	<b>3 872 581</b>
disponeras så att	
i ny räkning överföres	3 872 581
	<b>3 872 581</b>

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med tilläggsupplysningar. 7

Samtliga belopp anges i SEK.



<b>Resultaträkning</b>	Not	2019-09-01 2020-08-31	2018-09-01 2019-08-31
Ränteintäkter	1	2 783	26 328
Räntekostnader		0	0
Valutakursdifferenser		-284 029	39 481
Provisionsintäkter	2	22 383 662	15 506 571
Provisionskostnader		-50 439	-41 135
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>22 051 977</b>	<b>15 531 245</b>
Allmänna administrationskostnader	3,4,5	-10 463 137	-7 426 672
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-122 265	-158 746
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-10 585 402</b>	<b>-7 585 418</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>11 466 575</b>	<b>7 945 827</b>
Skatt på årets resultat	6	-2 506 883	-1 800 532
<b>Årets resultat</b>		<b>8 959 692</b>	<b>6 145 295</b>

<b>Rapport över totalresultat</b>	2019-09-01 2020-08-31	2018-09-01 2019-08-31
Räkenskapsårets resultat enligt resultaträkningen	8 959 692	6 145 295
Övrigt totalresultat	0	0
<b>Räkenskapsårets totalresultat</b>	<b>8 959 692</b>	<b>6 145 295</b>

T



<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2020-08-31</b>	<b>2019-08-31</b>
<b>Tillgångar</b>	7,8		
Utlåning till kreditinstitut		9 741 525	11 447 473
Aktier och andelar		57 500	57 500
Materiella anläggningstillgångar	9	63 995	186 260
Övriga tillgångar	10	10 817 201	2 040 170
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		100 581	163 708
<b>Summa tillgångar</b>		<b>20 780 802</b>	<b>13 895 111</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
<b>Skulder</b>	7,8		
Koncernskuld	11	10 304 279	5 804 279
Övriga skulder	12	336 680	514 933
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	5 067 262	2 659 810
		<b>15 708 221</b>	<b>8 979 022</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	14	1 000 000	1 000 000
Reservfond		200 000	200 000
Balanserat resultat		-5 087 111	-2 429 206
Årets resultat		8 959 692	6 145 295
		<b>5 072 581</b>	<b>4 916 089</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>5 072 581</b>	<b>4 916 089</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>20 780 802</b>	<b>13 895 111</b>

7



## Rapport över förändring i eget kapital

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Ingående belopp 2018 09 01	1 000 000	200 000	-1 249 169	4 825 963
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			4 825 963	-4 825 963
Lämnat koncernbidrag			-7 700 000	
Skatteeffekt koncernbidrag			1 694 000	
Resultat 2018 09 01 - 2019 08 31				6 145 295
<b>Utgående belopp 2019 08 31</b>	<b>1 000 000</b>	<b>200 000</b>	<b>-2 429 206</b>	<b>6 145 295</b>

Antal aktier 10 000 st

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Ingående belopp 2019 09 01	1 000 000	200 000	-2 429 206	6 145 295
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			6 145 295	-6 145 295
Lämnat koncernbidrag			-11 200 000	
Skatteeffekt koncernbidrag			2 396 800	
Resultat 2019 09 01 - 2020 08 31				8 959 692
<b>Utgående belopp 2020 08 31</b>	<b>1 000 000</b>	<b>200 000</b>	<b>-5 087 111</b>	<b>8 959 692</b>

Antal aktier 10 000 st

7

	2019-09-01 2020-08-31	2018-09-01 2019-08-31
<b>Kassaflödesanalys</b>		
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	11 466 575	7 945 827
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	122 265	158 746
Betald skatt	-106 532	-85 661
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>11 482 308</b>	<b>8 018 912</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>		
Förändring av kortfristiga fordringar	-217 455	727 906
Förändring av kortfristiga skulder	2 229 199	550 015
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2 011 744</b>	<b>1 277 921</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utbetalt koncernbidrag	-6 700 000	-7 714 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-6 700 000</b>	<b>-7 714 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>6 794 052</b>	<b>1 582 833</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>11 447 473</b>	<b>9 864 640</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>18 241 525</b>	<b>11 447 473</b>
Likvida medel vid årets slut avser utlåning till kreditinstitut och överlikviditet på skattekonto.		



## Tilläggsupplysningar

### Redovisnings- och värderingsprinciper

CB Asset Management AB upprättar finansiella rapporter enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens redovisningsföreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. FFFS 2008:25 hänvisar till av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) och till Rådet för finansiell rapportering (RFR:s) rekommendation RFR2 Redovisning i juridiska personer.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående räkenskapsår.

Klassificeringen av finansiella tillgångar är beroende av för vilket syfte tillgångarna förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av tillgångarna vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid varje rapporttillfälle. Bolaget har klassificerat sina finansiella tillgångar i kategorierna lånefordringar och kundfordringar samt tillgångar som hålles till förfall.

#### *Lånefordringar och kundfordringar*

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat och fastställda eller fastställbara betalningar och är inte noterade på en aktiv marknad. Bolagets innehav i denna kategori klassificeras i balansräkningen under posterna Utlåning till kreditinstitut och Övriga tillgångar. Lånefordringar och kundfordringar redovisas i upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Nedskrivning sker när det finns objektiva bevis för att bolaget inte kommer att erhålla förfallna belopp enligt fordringarnas ursprungliga villkor.

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs.

#### *Intäktsredovisning*

Bolagets intäkter redovisas i enlighet med IFRS 15. Intäkterna utgörs av arvoden för förvaltning av investeringsfonder. Bolagets prestationsåtagande uppfylls kontinuerligt och det slutliga transaktionspriset beräknas och utbetalas månadsvis i efterskott i enlighet med förvaltningsavtalen. Intäkterna har därför redovisats till sina nominella belopp.

#### *Ersättningar till anställda*

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

#### *Anläggningstillgångar*

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Inventarier	20%
Bilar	20%
Konst	0%

#### *Koncernbidrag*

Koncernbolag lämnade till moderbolaget redovisas direkt mot fritt eget kapital i balansräkningen. 7



### **Inkomstskatter**

Skatt på årets resultat utgörs av aktuell skatt, skatt hänförlig till lämnade/erhållna koncernbidrag bokade över Eget kapital samt i förekommande fall uppskjuten skatt.

#### *Aktuell skatt*

Aktuell skatt är den skattekostnad för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats.

#### *Uppskjuten skatt*

Eventuell uppskjuten skatt beräknas utifrån balansräkningsansatsen för alla temporära skillnader mellandet redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och deras skattemässiga värden. Förändringen av uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen. Värdering av uppskjuten skatt beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli realiserade eller reglerade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Ingen nuvärdesberäkning sker vid värdering av uppskjutna skatter. Uppskjutna skattefordringari avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skattebetalningar i framtiden. Värderingen omprövas varje balansdag.

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

### **Koncernförhållanden**

Bolaget är ett helägt dotterföretag till Fiskartorpet i Uppland AB (org nr 556489-1728), som är moderbolag i den största koncern vari CB Asset Management AB ingår.

Inga inköp eller någon försäljning har skett mellan bolagen under året eller föregående år. Bolaget ingår inte i någon koncernredovisning då moderbolaget inte upprättar sådan med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 3§.

### **Uppskattningar och bedömningar**

Upprättande av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Inga väsentliga källor till osäkerhet i uppskattningar och antaganden på balansdagen bedöms kunna innebära en betydande risk för en väsentlig justering av redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

## **Noter**

### **1 Ränteintäkter**

	2019-09-01 2020-08-31	2018-09-01 2019-08-31
Utlåning till kreditinstitut	2 783 2 783	26 328 26 328

Medelränta på utlåning 0,0 % (f.å. 0,2 %). Ränteintäkter avser Sverige.

### **2 Provisionsintäkter**

	2019-09-01 2020-08-31	2018-09-01 2019-08-31
Förvaltningsarvoden	22 383 662	15 506 571

3 Allmänna administrationskostnader	2019-09-01	2018-09-01
	2020-08-31	2019-08-31
Löner och arvoden till styrelse och VD, 6 personer (f.å. 6 personer)	3 273 239	2 345 654
Löner och arvoden till övriga anställda	1 798 585	1 081 632
Pensionskostnader till styrelse och VD, 1 person (f.å. 1 person)	6 000	12 000
Pensionskostnader till övriga anställda	6 000	24 000
Övriga sociala kostnader	1 460 980	1 074 608
IT-kostnader	49 714	52 634
Lokalkostnader	499 187	431 224
Inhyrd personal och främmande tjänster	283 531	303 224
Kontorskostnader	51 732	55 035
Produktionskostnader	2 085 336	927 809
Övrigt	948 833	1 118 852
	<b>10 463 137</b>	<b>7 426 672</b>
	<b>2019-09-01</b>	<b>2018-09-01</b>
	<b>2020-08-31</b>	<b>2019-08-31</b>
<b>Medelantalet anställda</b>		
Kvinnor	1	1
Män	3	3
	<b>4</b>	<b>4</b>

I företagsledningen ingår 2 män och 0 kvinnor (f.å. 2 män och 0 kvinnor).

#### Information om ersättningssystem

*Ersättningspolicy, riskanalys och skäl för rörlig ersättning.*

##### Ersättningspolicy

Styrelsen för CB Asset Management AB fastställer den ersättningspolicy som gäller bolagets anställda och har fattat beslut avseende ett program för rörlig ersättning rörande kalenderåren 2020-2024. Programmet omfattar all fast anställd personal av detta program, vilket ersätter det program som gällt för kalenderåren 2019 och tidigare.

##### Riskanalys

Den rörliga ersättningen är kopplad till det nettoresultat som har intjänats under respektive kalenderår med avdrag för ett av styrelsen fastställt basbelopp. Avdraget för basbeloppet sker i syfte att endast premiera resultatförbättringar utöver en nivå motsvarande bolagets resultat under kvartal 4 2019. Detta innebär att ingen rörlig ersättning utgår vid sjunkande resultat.

##### Skäl för rörlig ersättning

Bolaget erbjuder de anställda rörlig ersättning i syfte att attrahera och behålla branschledande kompetens samt för att uppnå en bättre balans mellan intäkter och kostnader.

##### Utformning av programmet för rörlig ersättning

Den rörliga ersättningen utgör hälften (50%) av summan av bolagets resultat efter schablonskatt justerat för vissa kostnader hänförliga till ägarens löneuttag mm. Basbeloppet är den del av resultatet som inte ska inkluderas i den rörliga ersättningen. För kalenderår 2020 uppgår basbeloppet till 5 127 874 kr. Den rörliga ersättningen ska täcka/inkludera alla tillkommande kostnader för programmet, såsom skatt, arbetsgivaravgift, semesterersättning m m.

Den rörliga ersättningen fastställs för varje kalenderår under första kvartalet efterföljande år och kan inte återtas. Enda grunden för återtagande av fastställd rörlig ersättning som inte är utbetald, är om förmånstagaren säger upp sig från sin anställning under löptiden för den rörliga ersättningen.

Utbetalning av den rörliga ersättningen ska ske så snart som möjligt efter varje intjänandeår med beaktande av vad gällande lagstiftning och regelverk från Finansinspektionen föreskriver. Styrelsen har beslutat att bolaget i nuläget ska betala 40 % av den rörliga ersättningen året efter intjänandeåret och resterande del - givet att den rörliga ersättningen under ett år uppgår till minst 100 000 kronor - tidigast tre till fem år senare till ledande befattningshavare (VD). För övriga förmånstagare betalas 60 % av den rörliga ersättningen året efter intjänandeåret och resterande del tidigast två år senare.

J



Intjänade ersättningar under 2019/2020:

	Fast ersättning	Rörlig ersättning	Pensionspremier
Verkställande ledning (2,1 respektive 1 person)	1 657 216	1 171 123	6 000
Andra anställda som kan påverka företagets risknivå	0	0	0
Övriga anställda (4,1 respektive 1 person)	799 678	998 907	6 000
	<u>2 456 894</u>	<u>2 170 030</u>	<u>12 000</u>

Samtliga intjänade rörliga ersättningar avser kontanter.

Under året har utbetalats 562 455 kr i kontant rörlig ersättning intjänad kalenderåren 2015, 2016 och 2018. Utbetalningen avsåg 1 person i verkställande ledningen och 1 person i kategorin övriga anställda. Resterande kontant rörlig ersättning intjänad kalenderåren 2017-2019 att utbetalas 2021-2023 uppgår till 934 500 kr. Reserverad utfäst rörlig ersättning 2020-08-31, i bonusprogrammet för kalenderåren 2020-2024 hänförlig till kalenderåret 2020, uppgår till 1 880 862 kr, varav 940 431 kr till verkställande ledningen (1 person) och 940 431 kr till övriga anställda. I övriga anställda ingår 1 person samt en reservering att disponeras för eventuella nyrekryteringar.

Inga avgångsvederlag eller garanterade rörliga ersättningar har utbetalats. Enligt gällande avtal utgår en ersättning på 6 månadslöner till VD om styrelsen beslutar att avsätta VD och dennes anställning i bolaget upphör. Det finns inte några utfästelser om avgångsvederlag till övriga anställda.

**Räkenskapsårets kostnadsförda löner och andra ersättningar samt pensionskostnader till styrelse och VD:**

	Löner och arvoden	varav tantiem mm	Pensionskostnader
Jan Malmgren, styrelseledamot	117 000	0	0
Carl Bernadotte, styrelseledamot	618 240	0	6 000
Nils Bildt, styrelseledamot	82 000	0	0
Christoffer Saidac, styrelseledamot	82 000	0	0
Per Otto Hyland, styrelseledamot	82 000	0	0
Alexander Jansson, VD	2 210 099	1 171 123	0

**4 Arvode till revisorer**

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

	2019-09-01 2020-08-31	2018-09-01 2019-08-31
<b>BDO Mälardalen AB</b>		
Revisionsuppdrag	90 000	83 425
Övriga tjänster	0	0
	<u>90 000</u>	<u>83 425</u>

**5 Leasingavtal**

Årets kostnader avseende leasingavtal uppgår till 499 187 kr

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

	2019-09-01 2020-08-31	2018-09-01 2019-08-31
Inom ett år	180 000	180 000
	<u>180 000</u>	<u>180 000</u>



6 Skatt på årets resultat	2019-09-01 2020-08-31	2018-09-01 2019-08-31
Aktuell skatt	110 083	106 532
Skattereducering p g a lämnt koncernbidrag redovisat över Eget Kapital	2 396 800	1 694 000
Uppskjuten skatt p g a temporära skillnader och underskottsavdrag	0	0
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>	<b>2 506 883</b>	<b>1 800 532</b>

	2019-09-01 2020-08-31	2018-09-01 2019-08-31
Redovisat resultat före skatt	11 466 575	7 945 827
Skatt enligt gällande skattesats	21,40% 2 453 847	22,00% 1 748 081
Ej avdragsgilla kostnader	0,46% 53 036	0,66% 52 451
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>21,86% 2 506 883</b>	<b>22,66% 1 800 532</b>

**7 Klassificering av balansräkning  
2020-08-31**

	Låneford- ringar och kundford- ringar	Övr finansiella tillgångar o skulder	Ej finansiella tillgångar och skulder	Totalt
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning till kreditinstitut	9 741 525			9 741 525
Aktier och andelar		57 500		57 500
Materiella anläggningstillgångar			63 995	63 995
Övriga tillgångar	1 800 401	8 500 000	516 800	10 817 201
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			100 581	100 581
	<b>11 541 926</b>	<b>8 557 500</b>	<b>681 376</b>	<b>20 780 802</b>

<b>Skulder</b>				
Koncernskuld	10 304 279			10 304 279
Övriga skulder			336 680	336 680
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			5 067 262	5 067 262
	<b>10 304 279</b>	<b>0</b>	<b>5 403 942</b>	<b>15 708 221</b>

2019-08-31	Låneford- ringar och kundford- ringar	Övr finansiella tillgångar o skulder	Ej finansiella tillgångar och skulder	Totalt
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning till kreditinstitut	11 447 473			11 447 473
Aktier och andelar		57 500		57 500
Materiella anläggningstillgångar			186 260	186 260
Övriga tillgångar	1 482 378		557 792	2 040 170
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			163 708	163 708
	<b>12 929 851</b>	<b>57 500</b>	<b>907 760</b>	<b>13 895 111</b>

<b>Skulder</b>				
Koncernskuld	5 804 279			5 804 279
Övriga skulder			514 933	514 933
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			2 659 810	2 659 810
	<b>5 804 279</b>	<b>0</b>	<b>3 174 743</b>	<b>8 979 022</b>

7

**8 Löptider för tillgångar och skulder**

2020-08-31	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	Utan löptid	Totalt
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till kreditinstitut	9 741 525	-	-	-	9 741 525
Aktier och andelar	-	-	-	57 500	57 500
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	63 995	63 995
Övriga tillgångar	8 500 000	2 317 201	-	-	10 817 201
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	100 581	-	-	100 581
<b>Summa tillgångar</b>	<b>18 241 525</b>	<b>2 417 782</b>	<b>0</b>	<b>121 495</b>	<b>20 780 802</b>
<b>Skulder</b>					
Koncernskuld	10 304 279	-	-	-	10 304 279
Övriga skulder	-	336 680	-	-	336 680
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	5 067 262	-	-	5 067 262
<b>Summa skulder</b>	<b>10 304 279</b>	<b>5 403 942</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 708 221</b>
<b>2019-08-31</b>					
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till kreditinstitut	11 447 473	-	-	-	11 447 473
Aktier och andelar	-	-	-	57 500	57 500
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	186 260	186 260
Övriga tillgångar	-	2 040 170	-	-	2 040 170
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	163 708	-	-	163 708
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 447 473</b>	<b>2 203 878</b>	<b>0</b>	<b>243 760</b>	<b>13 895 111</b>
<b>Skulder</b>					
Koncernskuld	5 804 279	-	-	-	5 804 279
Övriga skulder	-	514 933	-	-	514 933
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	2 659 810	-	-	2 659 810
<b>Summa skulder</b>	<b>5 804 279</b>	<b>3 174 743</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 979 022</b>

**Verkligt värde på finansiella instrument**

Samtliga finansiella tillgångar är redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Då dessa är kortfristiga utgör detta även en rimlig approximation av tillgångarnas verkliga värde.

**9 Inventarier och bilar**

**Ackumulerade anskaffningsvärden**

	2020-08-31	2019-08-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärde	1 215 888	1 215 888
Inköp	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 215 888</b>	<b>1 215 888</b>

**Ackumulerade avskrivningar**

Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 029 628	-870 882
Årets avskrivningar	-122 265	-158 746
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-1 151 893</b>	<b>-1 029 628</b>

**Utgående balans**

63 995      186 260

J

<b>10 Övriga tillgångar</b>	<b>2020-08-31</b>	<b>2019-08-31</b>
Kundfordringar	1 800 401	1 482 378
Skattefordringar	289 578	277 247
Övriga fordringar	8 727 222	280 545
	<b>10 817 201</b>	<b>2 040 170</b>

<b>11 Koncernskuld och transaktioner med närstående parter</b>	<b>2020-08-31</b>	<b>2019-08-31</b>
Fiskartorpet i Uppland AB	10 304 279	5 804 279
	<b>10 304 279</b>	<b>5 804 279</b>

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

<b>12 Övriga skulder</b>	<b>2020-08-31</b>	<b>2019-08-31</b>
Leverantörsskulder	12 236	77 522
Övriga skulder	324 444	437 411
	<b>336 680</b>	<b>514 933</b>

<b>13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2020-08-31</b>	<b>2019-08-31</b>
Upplupna löner och arvoden	3 265 280	1 591 820
Upplupna semesterlöner	244 836	271 566
Upplupna sociala avgifter	1 044 698	466 079
Övriga upplupna kostnader	512 448	330 345
	<b>5 067 262</b>	<b>2 659 810</b>

<b>14 Antal aktier och kvotvärde</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Kvotvärde</b>
Antal aktier	10 000	100

<b>15 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b>	<b>2020-08-31</b>	<b>2019-08-31</b>
Ställda säkerheter	0	0
Eventalförpliktelser	0	0

#### 16 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

balanserad vinst	-5 087 111
årets vinst	8 959 692
	<b>3 872 581</b>
disponeras så att	
i ny räkning överföres	3 872 581
	<b>3 872 581</b>





## Kapitalbaskrav mm (tkr)

### Principer för kapitalbaskravsberäkning

Beräkningen sker enligt artikel 95 i EU:s tillsynsförordning för kreditinstitut och värdepappersföretag som gäller från augusti 2014. Detta innebär att kapitalkravet framräknas som det högsta av å ena sidan 25% av bolagets fasta omkostnader och å andra sidan kapitalkrav för kreditrisker (enligt schablonmetoden) och kapitalkrav för marknadsrisker. Bolaget är dock alltid skyldigt att hålla ett minimikapital som uppgår till 1 148 000 kr enligt de regler som gällde när bolaget startade. Beräkningen av kapital görs utifrån senast fastställda årsredovisning om kapitalbasen inte minskat sedan dess. Även beräkningen av riskvägt exponeringsbelopp för fasta kostnader baseras på senast fastställda årsredovisning.

Beräkning av total kapitalbas	2020-08-31
<b>Kärnprimärkapital</b>	
Inbetalt aktiekapital	1 000
Reservfond	200
Balanserad vinst	3 716
Summa kärnprimärkapital	4 916
Övrigt primärkapital	0
Supplementärkapital	0
<b>Total kapitalbas</b>	<b>4 916</b>

### Beräkning av riskvägt exponeringsbelopp

Exponeringsbelopp för kreditrisker	Riskvikt	Belopp	Riskvägt belopp
Exponering mot stater och centralbanker	0	8 727	0
Institutsexponeringar	0,2	9 742	1 948
Hushållsexponeringar	0,75	0	0
Övriga poster	1	2 312	2 312
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk</b>			<b>4 260</b>

**Exponeringsbelopp för marknadsrisker** Inga marknadsrisker identifierade. 0

**Tillkommande riskvägt exponeringsbelopp för fasta omkostnader** 18 948

(För att totalt riskvägt exponeringsbelopp skall uppgå till minst 12,5 \* 25% av bolagets fasta omkostnader, som 2018/2019 uppgick till 7 427)

**Totalt riskvägt exponeringsbelopp** 23 208

Kapitalrelationer		Lägsta tillåtna nivå	kapitalkrav (tkr)	överskott (tkr)
Kärnprimärkapitalrelation	18,32%	4,5%	1 044	3 872
Primärkapitalrelation	18,32%	6%	1 392	3 524
Total kapitalrelation	18,32%	8%	1 857	3 059

Utöver de angivna lägsta tillåtna nivåerna ska bolaget hålla en kapitalkonserveringsbuffert bestående av kärnprimärkapital motsvarande 2,5% av bolagets totala riskvägda exponeringsbelopp. Uppfyller man inte kapitalkonserveringsbufferten inskränks bolagets rätt att genomföra vinstutdelning, lämna rörliga ersättningar mm.

Bolagets upprättade interna kapitalutvärdering (IKU) visar på ett kapitalbehov som understiger det beräknade kapitalbaskravet enligt tillsynsförordningen. Bolaget har därför bedömt att det internt bedömda kapitalbehovet ska uppgå till samma belopp som det totala kapitalbaskravet.

7

Styrelsen försäkrar att årsredovisningen har upprättats enligt god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets resultat och ställning samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt.

Stockholm den 24/11 2020



Jan Malmgren  
Ordförande



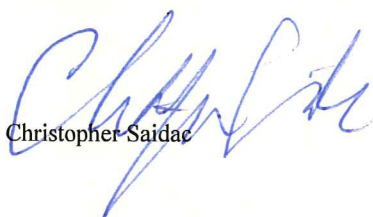
Carl Bernadotte



Nils Bildt



Per Otto Hyland



Christopher Saidac



Alexander Jansson  
Verkställande direktör

### Revisorspåteckning

Min revisionsberättelse har lämnats 24 November 2020



Johan Pharmanson  
Auktoriserad revisor