

**SKANDIA FONDER AB**

Org.nr. 556317-2310

# Årsredovisning 2019

Skandia Fonder AB



## SKANDIA FONDER AB

Org nr 556317-2310

### ÅRSREDOVISNING

Styrelsen och verkställande direktören för Skandia Fonder AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31.

### FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Skandia Fonder AB, org nr 556317-2310, är ett helägt dotterbolag till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandia Liv), org nr 516406-0948, som har sitt säte i Stockholm. Bolaget har bestämmande inflytande över Thule Fund S.A., SICAV-SIF vilket innebär att det klassificeras som ett dotterbolag till Bolaget.

#### Bolaget

Bolaget är ett fondbolag som har Finansinspektionens tillstånd att utöva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Bolaget har även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Bolaget har under året förvaltat följande fonder, varav två har absorberats genom fusion under året:

#### Aktiefonder

Skandia Tillväxtmarknadsfond  
Skandia Norden  
Skandia Europa Exponering  
Skandia Sverige Exponering  
Skandia Global Exponering  
Skandia Nordamerika Exponering  
Skandia Japan Exponering  
Skandia Asien  
Skandia Världen  
Skandia Småbolag Sverige  
Skandia Sverige (absorberad i Skandia Sverige Hållbar genom fusion i juni 2019)  
Skandia Sverige Hållbar  
Skandia Time Global  
Skandia USA  
Skandia Idéer för Livet (matarfond som matar till Skandia Norden)  
Skandia Världsnaturfonden (matarfond som matar till Skandia Sverige Hållbar)  
Skandia Cancerfonden (matarfond som matar till Skandia Sverige Hållbar)

#### Räntefonder

Skandia Kapitalmarknadsfond  
Skandia Korräntefond  
Skandia Realräntefond  
Skandia Global Företagsobligationsfond (absorberad i Skandia Kapitalmarknadsfond genom fusion i juni 2019)

#### Blandfonder

Skandia SMART Balanserad  
Skandia SMART Försiktig  
Skandia SMART Offensiv

För Thule Fund S.A., SICAV-SIFs räkning förvaltar även Bolaget följande Alternativa Investeringsfonder (AIF):

Thule Credit Fund  
Thule Real Estate Fund  
Thule Buyout Fund I  
Thule Buyout Fund II  
Thule Buyout Fund III  
Thule Buyout Fund IV  
Thule Buyout Co-Investment Fund I

## Resultat

Världens aktiemarknader utvecklades starkt under 2019 efter den svaga avslutningen på 2018. Detta trots orosmoln som handelskonflikten mellan USA och Kina, tilltagande konflikt mellan USA och Iran, osäkerheter kring Brexit samt vissa tecken på en avtagande konjunktur.

Skandia Fonders totala bruttoförmögenhet uppgick per den 31 december 2019 till 107 319 (89 020) MSEK. Det innebär en ökning med cirka 21 procent under året. Fondernas innehav genom egna fonder, där fond-i-fond innehaven i Skandia Sverige Hållbar och Skandia Norden står för en övervägande del av innehaven, uppgick till 1 725 (2 189) MSEK, vilket ger en nettoförmögenhet på 105 593 (86 831) MSEK.

Tack vare positiva inflöden till Thule-fonderna samt till Skandias fondförsäkringprodukter och Skandiabanken hade Bolaget ett positivt nettokundkassaflöde på 299 (166) MSEK under 2019.

Eftersom det förvaltade kapitalet under stora delar av året har legat på rekordnivåer har även förvaltningsarvodena (omsättningen) ökat under 2019 jämfört med 2018 (cirka 4 procent). Bolagets rörelsekostnader är även de till stor del kopplade till det förvaltade kapitalet varför även rörelsekostnaderna har ökat under året.

Resultatet efter finansiella poster men före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 26 183 (20 392) TSEK under 2019.

Ökningen i resultatet under 2019 jämfört med 2018 beror främst på det positiva finansresultatet, som främst avser uppvärdering av aktier i Thule, samt högre förvaltningsarvoden netto under 2019.

Som bokslutsdisposition redovisas lämnat koncernbidrag om 20 000 (21 164) TSEK.

## Väsentliga händelser under året

Den 17:e april 2019 genomfördes den första stängningen i Thule Buyout Fund IV.

Fonden är den sjätte alternativa investeringsfonden under Thule Fund S.A., SICAV-SIF paraplyet.

Under slutet av 2018 skickades ansökan in till Pensionsmyndigheten om att ingå nya fondavtal för 15 fonder eftersom alla tidigare avtal sades upp tidigare under 2018. Den 4:e maj 2019 godkände Pensionsmyndigheten ansökan för samtliga av dessa fonder.

Den 13:e juni 2019 fusionerades Skandia Sverige in i Skandia Sverige Hållbar.

Den 18:e juni 2019 fusionerades Skandia Global Företagsobligationsfond in i Skandia Kapitalmarknadsfond.

Den 1:a juli 2019 sänktes förvaltningsarvodena i Skandia Realräntefond från 0,60% till 0,50%, i Skandia Kapitalmarknadsfond från 0,60% till 0,40% och i Skandia Korträntefond från 0,30% till 0,25%.

Den 30:e september 2019 genomfördes en intern transaktion där Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt blev nytt moderbolag till Skandia Fonder istället för som tidigare, Försäkringsaktiebolaget Skandia.

Den 30:e september 2019 genomfördes den första stängningen i Thule Buyout Co-Investment Fund I.

Fonden är den sjunde alternativa investeringsfonden under Thule Fund S.A., SICAV-SIF paraplyet.

Den 30:e oktober 2019 genomfördes ett förvaltarbyte i Skandia USA där Lazard Asset Management Limited tog över förvaltningen efter Goldman Sachs Asset Management International.

## Förväntad utveckling, väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets resultat är i huvudsak relaterat till den förvaltade fondförmögenhetens storlek. Marknadsvärdesförändringar har stor påverkan på fondförmögenheten och ska vanligtvis, vid ett starkt börsår, bidra positivt till resultatet.

FEM ÅR I SAMMANDRAG  
TSEK

Resultaträkning	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	950 639	916 617	874 842	761 915	803 646
Rörelsens kostnader	-926 812	-895 442	-851 172	-745 149	-774 726
<b>Rörelseresultat</b>	<b>23 827</b>	<b>21 175</b>	<b>23 670</b>	<b>16 766</b>	<b>28 920</b>
Räntenetto	2 356	-783	-759	-539	-292
<b>Resultat före skatt</b>	<b>26 183</b>	<b>20 392</b>	<b>22 911</b>	<b>16 227</b>	<b>28 628</b>
Bokslutsdispositioner	-20 000	-21 164	-23 614	-16 851	-29 378
Skatt	-1 430	6	24	-21	27
<b>Årets resultat</b>	<b>4 753</b>	<b>-766</b>	<b>-679</b>	<b>-645</b>	<b>-723</b>

Balansräkning	2019	2018	2017	2016	2015
Anläggningstillgångar	3 356	1 067	2 275	863	959
Omsättningstillgångar	228 455	214 851	212 183	181 551	178 171
<b>Summa tillgångar</b>	<b>231 811</b>	<b>215 918</b>	<b>214 458</b>	<b>182 414</b>	<b>179 130</b>
Eget kapital	69 588	64 835	57 901	54 800	55 445
Långfristiga skulder	550	512	492	471	474
Kortfristiga skulder	161 673	150 571	156 065	127 143	123 211
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>231 811</b>	<b>215 918</b>	<b>214 458</b>	<b>182 414</b>	<b>179 130</b>
Förvaltad kapital brutto (MSEK)	107 319	89 020	91 367	80 589	75 135

## Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står:	SEK
Balanserade vinstmedel	52 834 550
Årets resultat	4 752 897
Fritt eget kapital	57 587 447

## Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	57 587 447
-------------------------	------------

Enligt årsredovisningen framgår att ett koncernbidrag uppgående till 20 000 TSEK har lämnats till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), org. nr 502017-3083.

Resultatet av årets rörelse och bolagets ställning vid årets utgång framgår av efterföljande resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys samt noter.

## INNEHÅLL RÄKENSKAPER

### FINANSIELLA RAPPORTER

	Sida
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Kassaflödesanalys	7
Rapport över förändringar i eget kapital	8

### NOTER

1. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper	9
2. Rörelsens intäkter	11
3. Arvode och kostnadsersättning till revisorer	11
4. Personalkostnader	11
5. Upplysningar om närstående	15
6. Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	15
7. Skatt på årets resultat	15
8. Uppskjuten skattefordran	16
9. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16
10. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16
11. Materiella anläggningstillgångar	16
12. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	17
13. Avsättning för pensioner	17
14. Aktier och andelar i dotterföretag	18
15. Förslag till vinstdisposition	18
16. Händelser efter balansdagen	19

RESULTATRÄKNING	(TSEK)		2019	2018
		Not		
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning			<u>950 639</u>	<u>916 617</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	3,5		-910 946	-879 892
Personalkostnader	4		-15 791	-15 475
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar			<u>-75</u>	<u>-75</u>
<b>Rörelseresultat</b>			<b>23 827</b>	<b>21 175</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	6		2 412	5
Övriga räntekostnader och liknande kostnader			<u>-56</u>	<u>-788</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>			<b>26 183</b>	<b>20 392</b>
Bokslutsdispositioner, koncernbidrag	5		-20 000	-21 164
Skatt på årets resultat	7		<u>-1 430</u>	<u>6</u>
<b>Årets resultat</b>			<b>4 753</b>	<b>-766</b>

BALANSRÄKNING	(TSEK)	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	11	150	226
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar	14	2 603	280
Uppskjuten skattefordran	8	603	561
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>3 356</b>	<b>1 067</b>
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuell skattefordran		13	725
Fordringar hos koncernföretag		122 604	121 892
Övriga fordringar		999	1 249
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	104 839	90 985
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>228 455</b>	<b>214 851</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>228 455</b>	<b>214 851</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>231 811</b>	<b>215 918</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
Eget kapital			
Aktiekapital			
Reservfond		10 000	10 000
		2 000	2 000
		12 000	12 000
Balanserad vinst			
Årets resultat		52 835	53 601
		4 753	-766
		57 588	52 835
<b>Summa eget kapital</b>		<b>69 588</b>	<b>64 835</b>
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	12,13	550	512
<b>Summa avsättningar</b>		<b>550</b>	<b>512</b>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		525	795
Skuld till koncernföretag		85 968	77 661
Skatteskuld		1 662	900
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	73 518	71 215
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>161 673</b>	<b>150 571</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>231 811</b>	<b>215 918</b>



KASSAFLÖDESANALYS	(TSEK)	2019	2018
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		23 827	21 175
Erhållen ränta		2 412	5
Erlagd ränta		-56	-788
Avskrivningar		75	75
Värdeförändring Thule fonder		-2 322	
		<u>23 936</u>	<u>20 467</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>			
		<b>23 936</b>	<b>20 467</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning(-) av rörelsefordringar		-13 630	2 618
Ökning(+) av rörelseskulder		12 305	-3 025
Skatt		-1 472	
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten</b>		<b>21 139</b>	<b>20 060</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>			
Förvärv av andelar i dotterföretag		-1	-1
Förvärv av materiella tillgångar		-	-
Avyttring av materiella tillgångar		-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1</b>	<b>-1</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>			
Utbetalt koncernbidrag		-21 164	-23 614
Utbetald utdelning		-	-
Erhållet aktieägartillskott			7 700
		<u>-21 164</u>	<u>-15 914</u>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-21 164</b>	<b>-15 914</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-26</b>	<b>4 145</b>
<b>Likvida medel vid årets början<sup>1)</sup></b>		<b>120 592</b>	<b>116 447</b>
<b>Likvida medel vid årets slut <sup>1)</sup></b>		<b>120 566</b>	<b>120 592</b>

1) Disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.



## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TKR)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktie- kapital <sup>1)</sup>	Reserv- fond	Balanserade vinstmedel	Totalt
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>	<b>10 000</b>	<b>2 000</b>	<b>45 901</b>	<b>57 901</b>
Erhållet aktieägartillskott			7 700	7 700
Årets resultat	-	-	-766	-766
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-766</b>	<b>-766</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2018</b>	<b>10 000</b>	<b>2 000</b>	<b>52 835</b>	<b>64 835</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2019</b>	<b>10 000</b>	<b>2 000</b>	<b>52 835</b>	<b>64 835</b>
Erhållet aktieägartillskott			-	-
Årets resultat	-	-	4 753	4 753
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 753</b>	<b>4 753</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2019</b>	<b>10 000</b>	<b>2 000</b>	<b>57 588</b>	<b>69 588</b>

<sup>1)</sup> 100 000 aktier á nominellt 100 SEK.

## NOTER

(beloppen angivna i TSEK, om inte annat anges)

### Not 1. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

1. Allmän information
2. Grund för årsredovisningens upprättande
3. Dotterbolag
4. Värderingsprinciper mm
5. Materiella tillgångar
6. Utländsk valuta
7. Ersättning till anställda
8. Upplysningar om uppskattningar och bedömningar
9. Intäktsredovisning

#### 1. Allmän information

Skandia Fonder AB, org nr 556317-2310, är ett helägt dotterbolag till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandia Liv), org nr 516406-0948.

#### 2. Grund för årsredovisningen upprättande

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 är upprättad i enlighet med ÅRL (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

En hållbarhetsrapport ska upprättas i förvaltningsberättelsen eller som en separat rapport. Hållbarhetsrapporten ska innehålla de upplysningar om hållbarhetsfrågor som behövs för förståelsen av företagets utveckling, ställning och resultat och konsekvenserna av verksamheten, däribland upplysningar i frågor som rör miljö, sociala förhållanden, personal, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption. Rapporten ska ange:

1. företagets affärsmodell,
2. den policy som företaget tillämpar i frågorna, inklusive de granskningsförfaranden som har genomförts,
3. resultatet av policyn,
4. de väsentliga risker som rör frågorna och är kopplade till företagets verksamhet inklusive, när det är relevant, företagets affärsförbindelser, produkter eller tjänster som sannolikt får negativa konsekvenser,
5. hur företaget hanterar riskerna, och
6. centrala resultatindikatorer som är relevanta för verksamheten.

Med hänvisning till 6 kap. ÅRL upprättas ingen hållbarhetsrapport specifikt för Skandia Fonder utan motsvarande krav på upplysningar ingår som del av den hållbarhetsrapport som koncernmoderbolaget Skandia Liv upprättar för hela koncernen. Hållbarhetsrapporten är tillgänglig på [www.skandia.se/liv](http://www.skandia.se/liv).

Skandia Liv har sitt säte och huvudkontor i Stockholm och organisationsnumret är 516406-0948.

Pensionsåtaganden som säkerställts genom företagsägda kapitalförsäkringar redovisas inte som skuld i balansräkningen, vilket förklaras av att värdet på dessa pensionsåtaganden motsvaras av försäkringskapitalet på kapitalförsäkringarna. Kapitalförsäkringarna redovisas, i konsekvens med redovisningen av pensionsåtagandena som säkerställts genom kapitalförsäkringarna, inte som tillgång i balansräkningen. Kapitalförsäkringarna är pantsatta till förmån för de pensionsberättigade och är därmed upptagna som ställda säkerheter. Värdet på de ställda säkerheterna motsvarar försäkringskapitalet på kapitalförsäkringarna. Vid inbetalning av kapitalförsäkringar redovisas premien som en pensionskostnad. Löneskatt har reserverats i balansräkningen på dessa pensionsåtaganden. Redovisningen av företagsägda kapitalförsäkringar är ett avsteg från det allmänna rådet och förklaras av att kapitalvärdet på de företagsägda kapitalförsäkringarna uppgår till oväsentliga belopp.

Med hänvisning till 7 kap ÅRL 2 § upprättas ingen koncernredovisning i Skandia Fonder AB. Skandia Fonder AB ingår i den konsoliderade årsredovisningen som utges av Skandia Liv.

#### 3. Dotterbolag

Den 17 januari 2014 etablerades ett nytt Luxemburgbaserat bolag, Thule Fund S.A., SICAV-SIF (Thule), ett företag för särskilt ändamål vars syfte är att tillhandahålla alternativa investeringsfonder (AIF fonder) för professionella investerare.

Skandia Fonder utövar bestämmande inflytande i Thule via så kallade founding shares.

Bolaget är en utländsk juridisk person med variabelt aktekapital dvs. aktiekapitalet förändras med de investeringar och försäljningar som görs i bolaget genom emittering/inlösen av aktier. Skandia Fonder erhåller förvaltningsersättning på förvaltda fondvolym. Förvaltningsersättningen redovisas som nettomsättning.

#### 4. Värderingsprinciper mm

Intäkter utgörs av ersättningar för tjänster som har tillhandahållits. Intäkter redovisas i takt med intjänande varje månad när förvaltningsavgiften tas ut samt när beräkning kan ske på ett tillförlitligt sätt.

Externa kostnader utgörs i huvudsak av förvaltnings- och administrationsersättning samt provisionsersättning som är relaterad till förvaltda fondvolym. Andra externa kostnader under denna rubrik avser lokal- och kontorskostnader, konsultkostnader, marknadsföring och liknande kostnader.

Samtliga tillgångar har, förutom vad gäller innehav i form av så kallade participation share i buyout-fonder tillhandahållna av Thule, upptagits till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde om inget annat framgår. Innehavet i buyout-fonderna värderas till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med 4 kap. 14 b § ÅRL som medger värdering enligt IFRS för dotterföretag som omfattas av en koncernredovisning upprättad enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Enligt IFRS 9 Finansiella instrument ska ett finansiellt instrument klassificeras i olika kategorier vilka bestämmer hur instrumenten värderas och redovisas efter anskaffningstidpunkten. Klassificeringen bestäms utifrån affärsmodell och huruvida kassaflödena endast utgör betalning för kapitalbelopp och ränta. Innehavet i buyout-fonderna klassificeras i kategorin verkligt värde med värdeförändringen redovisad i resultaträkningen då innehavet förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde.



Skulder redovisas till nominellt värde.

Koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition som en ökning eller en minskning av årets resultat.

#### 5. Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den förväntade nyttjandeperioden. Förväntad nyttjandeperiod är fem år och avser tjänstebil.

#### 6. Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas, när de tas in i redovisningen, till SEK enligt transaktionsdagens valutakurs.

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till SEK med balansdagens valutakurser.

#### 7. Ersättning till anställda

Tillämpning av Tryggandelagens bestämmelser är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt, varför förmånsbestämda planer redovisas enligt förenklingsreglerna i det allmänna rådet. Detta innebär att förmånsbestämda planer redovisas som avgiftsbestämda och kostnadsförs därmed löpande i resultaträkningen i takt med intjäning.

#### 8. Upplysningar om uppskattningar och bedömningar

Bolaget har inga väsentliga poster som är förknippade med osäkerheter och bedömningar.

#### 9. Intäktsredovisning

Intäkter redovisas i takt med intjänande varje månad när förvaltningsavgiften tas ut samt när beräkning kan ske på ett tillförlitligt sätt.

## Not 2. Rörelsens intäkter

Bolagets nettoomsättning utgörs av förvaltningsavgifter från förvaltade fonder varav 36 072 (31 077) TSEK avser Thule Fund S.A., SICAV-SIF.

## Not 3. Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Bolagsstämmevald revisor är KPMG AB.

Revisionsuppdrag och andra uppdrag fördelar sig enligt följande:	2019	2018
Revision - fondbolaget		
- Deloitte		-307
- KPMG	-182	
Revision - fonderna		
- Deloitte	-181	-716
- KPMG	-368	
<b>Summa</b>	<b>-732</b>	<b>-1 023</b>

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

Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag avses granskning av förvaltning eller ekonomisk information som följer av författning, bolagsordning, stadgar eller avtal som utmynnar i en rapport eller någon annan handling som är avsedd att utgöra bedömningsunderlag samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid ett granskningsuppdrag.

Revision avseende fonderna avser granskning av årsberättelser och bokslut och därmed förenliga arbetsuppgifter.

## Not 4. Personalkostnader

	2019	2018
Löner och ersättningar	-9 497	-9 304
Sociala kostnader	-3 036	-2 981
Pensionskostnader	-2 870	-2 775
Övriga personalkostnader	-388	-415
<b>Personalkostnader</b>	<b>-15 791</b>	<b>-15 475</b>

Medelantalet anställda	2019				Totalt
	Kvinnor	%	Män	%	
	6	60%	4	40%	10

Medelantalet anställda	2018				Totalt
	Kvinnor	%	Män	%	
	6	60%	4	40%	10

Könsfördelning inom företagsledningen	2019				Total
	Kvinnor	%	Män	%	
Styrelse	3	75%	1	25%	4
VD & andra personer i företagets ledning	2	40%	3	60%	5

Könsfördelning inom företagsledningen	2018				Total
	Kvinnor	%	Män	%	
Styrelse	3	75%	1	25%	4
VD & andra personer i företagets ledning	2	40%	3	60%	5

2019	Resultat- andels- stiftelse				Pensions- kostnad	Summa
	Grundlön	Skandianen <sup>3)</sup>	Övriga förmåner och ersättningar			
Verkställande direktör (1 person)	2 128	30	57	824	3 039	
Andra ledande befattningshavare (4 personer)	3 628	120	119	989	4 856	
Övriga anställda (5 personer) <sup>1)</sup>	3 119	152	112	1 057	4 440	
<b>Totalt<sup>2)</sup></b>	<b>8 875</b>	<b>302</b>	<b>288</b>	<b>2 870</b>	<b>12 335</b>	

Samtliga ersättningar gäller från 2019-01-01 till 2019-12-31.

<sup>1)</sup> I övriga anställda ingår 1 person som bolaget klassificerat som risktagare. Ur sekretesshänseende så visas denna person ej separat.

<sup>2)</sup> Utöver detta tillkommer styrelsearvoden för externa styrelsemedlemmar. De uppgår till 240 (240) TSEK samt 80 (80) TSEK för utskottsarvoden.

Därutöver finns ordförande och ledamot som är anställda inom Skandiakoncernen. Dessa erhåller ej erhåller några arvoden.

<sup>3)</sup> Skandianen är Skandias resultatandelstiftelse. Under 2018 avsattes 274 TSEK av vilka 303 TSEK utbetalades till stiftelsen under 2019. Avseende 2019 har 272 TSEK reserverats. Koncernledningen får inga andelar i stiftelsen.

2018	Resultat- andels- stiftelse				Pensions- kostnad	Summa
	Grundlön	Skandianen	Övriga förmåner och ersättningar			
Verkställande direktör (1 person)	2 108	23	53	819	3 003	
Andra ledande befattningshavare (4 personer)	3 198	93	97	907	4 295	
Andra anställda som är särskilt reglerad personal (2 personer)	1 605	46	35	146	1 832	
Övriga anställda (3 personer)	1 851	96	116	903	2 966	
<b>Totalt</b>	<b>8 762</b>	<b>258</b>	<b>301</b>	<b>2 775</b>	<b>12 096</b>	





### Ersättningspolicy

Den ersättningspolicy som antagits av Skandia Fonders styrelse anger bland annat att ersättningarna till de anställda ska utformas med hänsyn till vikten av att verksamheten är kostnadseffektiv och konkurrenskraftig. Systemet för ersättningar ska uppmuntra till ett långsiktigt värdeskapande för Skandia Fonder med en väl avvägd riskhorisont. Ersättningar till anställda inom Skandia Fonder ska vara verksamhetsstyrda, individuella och differentierade samt baseras på:

- Medarbetarens prestation, erfarenhet och kompetens. Även engagemang, samarbetsförmåga samt utveckling av egen och andras kompetens ska beaktas.
- Marknaden, det vill säga vad andra företag betalar för liknande befattningar/arbetsuppgifter inom det som kan betraktas som medarbetarens potentiella arbetsmarknad.
- Befattningens ansvar och arbetsuppgifternas svårighetsgrad.

Ersättningspolicyen för Skandia Fonder ska ses över årligen så att den utvecklas i takt med förändringar i företagets miljö.

### Risikanalys

Innan beslut fattas om ersättningssystem eller om ändringar av betydelse i systemet ska en analys ha gjorts av hur systemet påverkar de risker som Skandiakoncernen utsätts för och hur dessa risker hanteras. Riskanalysen ska minst göras årligen.

En sådan bedömning ska göras av Skandiakoncernens HR-funktion med lämpligt stöd från chefen för riskhantering. Bedömningen ska alltid innehålla en särskild analys av eventuella intressekonflikter och hur de bör hanteras.

Risikanalysen, som ligger till grund för Skandia Fonders ersättningspolicy, omfattar en beskrivning av struktur och innehåll i ersättningsprogram till Skandia Fonders anställda, hur Skandia Fonders ersättningspolicy ska tillämpas samt en analys av processen för identifiering av anställda som ingår i kretsen särskilt reglerad personal. Analysen innehåller också en beskrivning av Skandia Fonders system för riskstyrning och riskhantering.

Genomförd riskanalys, tillsammans med antagandet att riskhanterings- och kontrollsystemet efterlevs, visar sammanfattningsvis att Skandia Fonders ersättningspolicy och ersättningssystem stödjer en effektiv riskhantering inom företaget och inte uppmuntrar till ett ökat risktagande.

Följande delar av ersättningssystemet är viktiga komponenter som påverkat analysens resultat:

- Det finns ett ersättningsutskott i Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, som är ett permanent styrelseutskott med uppgift att bereda frågor om förmåner till anställda inom Skandia och dess dotterbolag samt införandet av en särskilt utsedd ledamot för ersättningsfrågor i dotterbolagen. Härigenom får styrelsen anses kunna ta ett medvetet och aktivt beslut i ersättningsfrågor. Processen säkerställer också en transparens i ersättningsutformningen för verkställande direktören och dennes ledningsgrupp samt för dotterbolagen.
- All ersättning till Skandia Fonders medarbetare sker i form av fast ersättning med undantag av Skandianen.
- Tydliga processer för godkännande av lönejusteringar, den så kallade "farfarsprincipen", som innebär att godkännande måste ske av "chefens chef".
- Val av anställda som ingår i kretsen Skandia Fonders särskilt reglerad personal bedöms ha skett i enlighet med gällande regelverk.

### Berednings- och beslutsprocess

Skandia Fonder har utsett en särskild styrelseledamot, Lars-Göran Orrevall, med uppgift att bereda väsentliga frågor om ersättning till anställda i Skandia Fonder samt bereda styrelsens beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av Skandia Fonders ersättningspolicy. Den särskilt utsedda ledamoten ska även bereda styrelsens beslut om ersättning till verkställande direktören, i förekommande fall, den vice verkställande direktören och andra i Skandia Fonders ledningsgrupp som är direkt ansvariga inför styrelsen eller den verkställande direktören.

Styrelsens beslut om ersättning till verkställande direktören ska godkännas av Livförsäkringsbolaget Skandias, ömsesidigt ersättningsutskott innan sådant beslut verkställs.

Beslut om ersättning till, i förekommande fall, anställda som har övergripande ansvar för någon av Skandia Fonders kontrollfunktioner (funktionerna för riskstyrning och riskkontroll, regelefterlevnad och internrevision eller motsvarande) ska fattas av styrelsen. Beslut om ersättning till övriga anställda i Skandia Fonder fattas i enlighet med den så kallade "farfarsprincipen" som innebär att godkännande måste ske av "chefens chef" eller av farfar utsedd roll inom HR.

### Ersättningskomponenter

Ersättningen utgörs av en eller flera av följande komponenter:

- Månadslön, det vill säga fast lön som utgår månadsvis.
- Skandianen, som är en resultatandelsstiftelse. För alla Skandia Fonders anställda kan en årlig avsättning ske till Skandianen, baserat på Skandias finansiella resultat.
- Pensionsplanerna i Skandia Fonder utgörs främst av pensionsförmåner enligt kollektivavtalet inom försäkringsbranschen (FTP). Engångsutbetalningar t.ex. gratifikationer och tidsbegränsade lönetillägg
- Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, privatvård, räntesubventioner och friskvårdsbidrag.
- Avgångsvederlag

Med undantag för Skandianen sker all ersättning till Skandia Fonders medarbetare i form av fast ersättning.

**Lön och arvoden**

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Till ledamöter som är anställda i Skandia utgår inga arvoden.

**Skandianen**

Skandianen är en resultatandelsstiftelse. För de anställda görs en årlig avsättning till Skandianen baserat på Skandias finansiella resultat på maximalt 125 procent av ett halvt prisbasbelopp. För 2019 kan avsättningen maximalt uppgå till 29 100 SEK per medarbetare. Ersättningen kan disponeras först det femte året efter intjänandeåret.

**Tjänstepensioner**

Verkställande direktören har pensionsförmåner enligt FTP-planens avdelning 2 (tjänstepensionsplanen inom försäkringsbranschen). Planen är till sin huvuddel förmånsbestämd med en maximal förmån om 65 procent av den pensionsmedförande lönen.

Skandia Fonders verkställande direktör har valt så kallad alternativ FTP på lönedelar mellan 7,5 - 30 inkomstbasbelopp. Detta innebär att premier beräknade i detta intervall redovisas som avgiftsbestämd pension. Utover FTP-planen avsätts en premie om 37% på fast lön ovan planens tak om 30 inkomstbasbelopp.

Pensionsålder är i enlighet med FTP-planen 65 år. Årets avgiftsbestämda pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande ersättning uppgår till 38 (40) procent för Bolagets verkställande direktör. Årets förmånsbestämda pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande ersättning uppgår till 0 (0) procent för Bolagets verkställande direktör.

Övriga ledande befattningshavare omfattas av avdelning 1 respektive avdelning 2 i FTP-planen och pensionsåldern är 65 år likt övriga tjänstemän.

**Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön**

	2019		2018	
	Avgift- bestämd	Förmåns- bestämd	Avgift- bestämd	Förmåns- bestämd
Verkställande direktör	38%	0%	40%	0%
Andra ledande befattningshavare	27%	1%	27%	1%

**Uppsägningsvillkor och avgångsvederlag**

Vid uppsägning från Skandia Fonders sida har verkställande direktören rätt till lön under uppsägningstiden, vilken är 6 månader. Vidare har verkställande direktören rätt till avgångsvederlag motsvarande 6 månadslöner.

Övriga ledande befattningshavare har uppsägningstid i enlighet med gällande kollektivavtal och har inte rätt till avgångsvederlag.

**Avgångsvederlag**

	2019			2018		
	Anställda i ledande position	Övriga anställda	Summa	Anställda i ledande position	Övriga anställda	Summa
<b>Utfästa belopp avseende avgångsvederlag</b>						
Avgångsvederlag	1 044	-	1 044	1 018	-	1 018
Antal personer som omfattas av sådan utfästelse	1	-	1	1	-	1
Högsta enskilda utfästa belopp	1 044	-	1 044	1 018	-	1 018

**Lån**

Skandia Fonder erbjuder anställda personalkrediter som har utfärdats av Skandiabanken AB (publ). Personalkrediter beviljas upp till maximalt 35 prisbasbelopp vilket motsvarar cirka 1,6 MSEK. Den anställda förmånsbeskattas fortlöpande med den av Skatteverket fastställda statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret plus en procentenhet, minus den avtalade räntan. Skandia Fonder betalar sociala avgifter på förmånsräntan.

För krediter som överstiger 35 prisbasbelopp tillämpas marknadsmässig prissättning. Sedvanlig kreditprövning görs för samtliga krediter.

Lån till personer i ledande ställning <sup>1)</sup>	2019	2018
Verkställande direktör	-	-
Andra ledande befattningshavare	7 119	7 074

<sup>1)</sup> Angivna lån har utfärdats av Skandiabanken AB (publ). Samtliga lån avser lån med fullgod pantsäkerhet eller borgen bortsett från övriga lån på 0 (0) TSEK samt 4 (10) TSEK i krediter utan säkerhet, till ett beviljat belopp av 140 (170) TSEK. Lån till styrelseledamöter anställda i koncernen exkluderas här då deras lån inte är beroende av rollen som styrelseledamot.

**Särskilt reglerad personal**

Med utgångspunkt i ovan nämnda riskanalys har Skandia Fonder, identifierat de anställda som ingår i kretsen särskilt reglerad personal. Denna grupp omfattar anställda i följande kategorier:

- verkställande ledning
- anställda i ledande strategiska befattningar
- anställda med ansvar för kontrollfunktioner
- risktagare
- anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.

Med risktagare avses en anställd som tillhör en personalkategori som i tjänsten kan utöva ett väsentligt inflytande över Skandia Fonders (eller en förvaltd värdepapperfonders eller alternativ investeringsfondens) riskprofil; normalt anställda som kan ingå avtal eller ta positioner för Skandia Fonders (eller för en förvaltd värdepappersfond eller investeringsfondens) räkning eller på annat sätt påverka Skandia Fonders (eller den förvaltda fondens) risk.

De anställda som identifierats som särskilt reglerad personal utvärderas löpande av Skandia Fonder och kan därmed komma att ändras från tid till annan.



**Not 5. Upplysningar om närstående**

Upplysningar om närstående avser mellanhavanden och transaktioner med moderbolaget och andra koncernföretag.

Koncernmoderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt tillhandahåller följande tjänster åt Skandia Fonder AB:

- 1) Stabstjänster som inkluderar bland annat Finance, HR, Juridik, Riskhantering, Marknadsföring och Compliance.
- 2) IT, verksamhet för drift, förvaltning och utveckling.

Den ersättning som utgått för ovan tjänster, 22 459 (22 585) TSEK, under 2019 har fördelats enligt självkostnadsprinciper utifrån faktisk utnyttjande, baserat på nyttjandegrad enligt ABC-metodik. Ersättningen redovisas som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Koncernmoderbolaget tillhandahåller tjänstepensioner för de anställda inom Skandia. Dessa pensionsförmåner grundas på avtal på den svenska arbetsmarknaden och premier betalas av respektive bolag i koncernen. Totalt har fondbolaget erlagt 2 286 (2 229) TSEK.

Skandia Fonder AB har erlagt marknadsmässig distributionsersättning avseende fonder, 602 651 (574 419) TSEK, till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Skandiabanken AB (publ).

Bolaget har erlagt marknadsmässig ersättning till Skandia Investment Management Aktiebolag för förvaltning av vissa av Bolagets fonder. Total ersättning under 2019 var 56 001 (51 962) TSEK.

Förvaltningsarvode för fonderna under Thule Fund S.A., SICAV-SIF uppgår till 36 072 (31 077) TSEK.

Fondbolaget har en månatlig likvidavräkning av mellanhavanden. Netto har bolaget per den 31 december 2019 en skuld om totalt 26 045 (26 742) TSEK till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, Skandia Investment Management AB, Skandiabanken AB (publ) och Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ).

Fondbolaget har lämnat ett lån till Thule Fund S.A., SICAV-SIF om 1 500 (1 300) TSEK. Lånet löper med marknadsmässig ränta.

Skandia Fonder AB har under året lämnat ett koncernbidrag till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) om 20 000 (21 164) TSEK.

**Not 6. Övriga ränteintäkter och liknande intäkter**

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Ränteintäkt	23	5
Värdeförändring i Thule aktier (exkl. valutakursförändring)	2 389	
<b>Summa</b>	<b>• 2 412</b>	<b>5</b>

**Not 7. Skatt på årets resultat**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Följande komponenter ingår i skattekostnaden</b>		
Aktuell skatt	-1 472	-
Uppskjuten skatt <sup>1)</sup>	42	6
<b>Summa</b>	<b>-1430</b>	<b>6</b>

**Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat före skatt**

Redovisat resultat efter bokslutsdispositioner men före skatt	6182	-773
Skatt enligt gällande skattesats 21,4%	-1323	170
Skatteeffekt av intäkter som inte är skattepliktiga	-	0
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla	-107	-164
Skatteeffekt av förändring nettoskuld utanför balansräkning	0	0
<b>Summa</b>	<b>-1430</b>	<b>6</b>

<sup>1)</sup> Uppskjuten skatt hänförlig till:

Temporära skillnader pensioner	42	6
<b>Summa</b>	<b>42</b>	<b>6</b>



**Not 8. Uppskjuten skattefordran**

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Uppskjuten skatt redovisad via resultaträkningen hänförlig till: Pensioner	-	-
	<u>603</u>	<u>561</u>
<b>Summa</b>	<b>603</b>	<b>561</b>

**Not 9. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Förutbetalda hyreskostnader	-	-
Upplupna ränteintäkter	-	-
Upplupna förvaltningsarvoden	85 964	75 485
Upplupna intäkter, koncerninternt	17 778	14 833
Interimsfordringar övriga	1 097	667
Upplupen intäktsränta, koncerninternt	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Summa</b>	<b>104 839</b>	<b>90 985</b>

**Not 10. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Återbetalning förvaltningsarvoden och rabatter	17 502	18 755
Upplupna kostnader för förvaltning och administration	52 598	49 653
Övriga upplupna kostnader	3 418	2 807
	<u>73 518</u>	<u>71 215</u>

**Not 11. Materiella anläggningstillgångar**

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärde, inventarier	376	376
Årets investeringar	-	-
Årets försäljningar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde, inventarier	<u>376</u>	<u>376</u>
Ingående avskrivningar, inventarier	-151	-75
Årets avskrivningar	-75	-75
Årets försäljningar	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar, inventarier	<u>-226</u>	<u>-150</u>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>150</b>	<b>226</b>

**Not 12. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
<b>Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter</b>		
Kapitalförsäkringar ställda som säkerhet för pensionsåtaganden <sup>1)</sup>	2 268	2 110
<b>Summa</b>	<b>2 268</b>	<b>2 110</b>

<sup>1)</sup> I Skandia Fonder finns det pensionsåtaganden som inte tagits upp i balansräkningen uppgående till 2 268 (2 110) TSEK som täcks av värdet av företagsägda kapitalförsäkringar. Kapitalförsäkringarna är pantsatta till förmån för de pensionsberättigade. Löneskatt på pensionsåtagandena har reserverats i balansräkningen om 550 (512) TSEK.

**Not 13. Avsättning för pensioner**

Pensionsplanerna i Skandia Fonder utgörs främst av pensionsförmåner som framgår i kollektivavtalet gällande anställda inom försäkringsbranschen, den så kallade FTP-planen samt till viss del av tillkommande pensionsförmåner för högre befattningshavare.

FTP-planen är uppdelad i 2 avdelningar, Avdelning 1 respektive Avdelning 2 och omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension. Avdelning 1 är avgiftsbestämd vilket innebär att premien är bestämd till en procentsats av pensionsmedförande lön. Avdelning 2 är förmånsbestämd vilket innebär att den anställda garanteras en viss pension vilken baseras på slutlön. För flertalet anställda styrs avdelningstillhörighet av ålder. Skandia Fonders pensionsplaner tryggas främst genom betalning av försäkringspremier till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt.

För anställda i Avdelning 2 med pensionsmedförande lön överstigande 10 inkomstbasbelopp finns möjlighet att tillämpa annan pensionslösning avseende lönedelar mellan 7,5 och 30 inkomstbasbelopp, så kallad alternativ FTP. Alternativ FTP, liksom kompletterande ålderspension (FTPK) klassificeras som avgiftsbestämda pensionsplaner.

För högre befattningshavare med tillkommande förmåner utfästes förmånen som direktpension vilka säkerställs genom företagsägd kapitalförsäkring. Dessa åtaganden redovisas inte som skuld i balansräkningen.

Detta förklaras av att värdet på dessa pensionsåtaganden motsvaras av försäkringskapitalet på kapitalförsäkringarna. Kapitalförsäkringarna redovisas, i konsekvens med redovisningen av pensionsåtagandena som säkerställts genom kapitalförsäkringarna, inte som tillgång i balansräkningen. Kapitalförsäkringarna är pantsatta till förmån för de pensionsberättigade och är därmed upptagna som ställda säkerheter.

Värdet på de ställda säkerheterna motsvarar försäkringskapitalet på kapitalförsäkringarna.

Vid inbetalning redovisas premien som en pensionskostnad och löneskatt reserveras löpande i balansräkningen.

**Not 14. Aktier och andelar i dotterföretag**

Bolaget har bestämmande inflytande över Thule Fund S.A., SICAV-SIF genom s.k founding shares. Bolaget har även innehav i sk Participating shares i några av sub-fonderna under Thule paraplyet. Thule Fund S.A., SICAV-SIF med organisationsnr 183849 har sitt säte i Luxemburg. Det bokförda värdet på Bolagets aktier är totalt 2 603 (280) TSEK per 31 december 2019. Se även ytterligare beskrivning under not 1.

**Klassificering verkligt och bokfört värde****Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen i nivå 3**

2019-12-31	Aktier och andelar
<b>Founding shares <sup>1)</sup></b>	
Ingående balans	277
Köp	-
Valutakursförändring	-
Värdeförändring	-
<b>Utgående balans</b>	<b>277</b>
<b>Participating shares <sup>2)</sup></b>	
Ingående balans	3
Köp	2
Valutakursförändring	-68
Värdeförändring	2 389
<b>Utgående balans</b>	<b>2 326</b>
<b>Summa</b>	<b>2 603</b>

<sup>1)</sup> Founding shares uppgår till 31 andelar per 2019-12-31.

<sup>2)</sup> Participating shares uppgår till 50 000 andelar per 2019-12-31.

**Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker**

Ett finansiellt instrument som värderas till verkligt värde klassificeras i en värderingshierarki som speglar hur observerbara priser eller annan input är i de värderingstekniker som använts. I nivå 1 används noterade priser som är lättillgängliga och representerar verkliga och frekventa transaktioner. I nivå 2 används värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadsnoteringar men också noterade priser men där marknaden bedöms vara mindre aktiv. I nivå 3 används i hög utsträckning värderingstekniker som bygger på parametrar som inte är observerbara på en marknad. Innehavet i de fem buyout-fonderna klassificeras till nivå 3 där värderingen till verkligt värde fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna och utifrån fastslagna principer, policies och riktlinjer. Framst används IPEV Guidelines (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines) som publiceras av EVCA (European Private Equity and Venture Capital Association). Värdering görs kvartalsvis med eftersläpning.

**Not 15. Förslag till vinstdisposition**

Till årsstämman förfogande står:	SEK
Balanserade vinstmedel	52 834 550
Årets resultat	4 752 897
Fritt eget kapital	57 587 447

**Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:**

Balanseras i ny räkning	57 587 447
-------------------------	------------

Enligt årsredovisningen framgår att ett koncernbidrag uppgående till 20 000 TSEK har lämnats till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), org. nr 502017-3083.

**Not 16. Händelser efter balansdagen**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

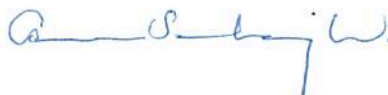
Stockholm den 17 mars 2020



Lars-Göran Orrevall  
Ordförande



Elsa Stattin  
Styrelseledamot



Cecilia Salaj Wennerholm  
Styrelseledamot



Märtha Josefsson  
Styrelseledamot



Annelie Enquist  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17 mars 2020

KPMG AB



Anders Bäckström  
Auktoriserad revisor



# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Skandia Fonder AB, org. nr 556317-2310

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Skandia Fonder AB för år 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Skandia Fonder ABs finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### Grund för uttalanden

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

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

### Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 19 mars 2019 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Skandia Fonder AB för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

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

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


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

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

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 17 mars 2020

KPMG AB



Anders Bäckström

Auktoriserad revisor