

SKANDIA FONDER AB
Org.nr. 556317-2310

Årsredovisning 2015

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 2015-01-01 - 2015-12-31.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Skandia Fonder AB (Bolaget), organisationsnummer 556317-2310, är ett helägt dotterbolag till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), organisationsnummer 502017-3083. Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) är ett helägt dotterbolag till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt organisationsnummer 516406-0948 som har sitt säte i Stockholm. Bolaget har genom founding shares bestämmande inflytande över Thule Fund S.A., SICAV-SIF (Thule) 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 följande fonder:

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
Skandia Time Global
Skandia USA
Skandia Idéer för Livet
Skandia Världsnaturfonden
Skandia Cancerfonden

Räntefonder

Skandia Kapitalmarknadsfond
Skandia Penningmarknadsfond
Skandia Realräntefond
Skandia Global Företagsobligationsfond

Blandfonder

Skandia SMART Balanserad
Skandia SMART Försiktig
Skandia SMART Offensiv

Specialfonder

Skandia Skala 1:5
Skandia Skala 2:5
Skandia Skala 3:5
Skandia Skala 4:5
Skandia Skala 5:5

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

Thule Credit Fund
Thule Real Estate Fund



SKANDIA FONDER AB

Org nr 556317-2310

Resultat

Året inleddes med optimism och tilltro till global tillväxt på världens aktiemarknader. När man summerar året kan det konstateras att vissa börser i Europa och Asien gav en positiv avkastning medan Stockholmsbörsen och börserna i USA tyvärr avslutade året på liknande nivåer som de startade på. Trots en positiv tillväxt som helhet för Bolagets fonder samt en ny lyckosam produktanslagning i form av Thule Real Estate Fund blev nettokundkassaflödet negativt under 2015 med -2 341 (3 251) MSEK för 2015.

Det är främst stora utflöden från aktiefonder avseende några av Bolagets största distributörer som förklarar det negativa nettokundkassaflödet.

Fondernas totala bruttoförmögenhet uppgick per den 31 december 2015 till 75 135 (74 077) MSEK. Det innebär en ökning på cirka 2 procent under året. Fondernas innehav genom fond-i-fonder, där Skalafonderna och SMARTfonderna står för en övervägande del av innehaven, uppgick till 4 998 (5 114) MSEK, vilket ger en nettoförmögenhet på 70 137 (68 964) MSEK.

Fondförmögenheten var under stora delar av året på all-time-high nivåer, vilket även inneburit att omsättningen har ökat jämfört med föregående år (12 procents ökning). Denna intäktsökning är den främsta anledningen till ökningen i resultat under 2015 jämfört med 2014. Skandia Fonders rörelsekostnader är även de till stor del kopplade till det förvaltade kapitalet. Eftersom det förvaltade kapitalet har varit på höga nivåer under året har därmed även rörelsekostnaderna ökat.

Resultatet efter finansiella poster men före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 28 628 (27 279) TSEK under 2015.

Som bokslutsdisposition redovisas lämnat koncernbidrag till moderbolaget om 29 378 (27 990) TSEK.

Väsentliga händelser under året

Den 10:e april 2015 lanserades Thule Real Estate Fund. Fonden var den andra Alternativa Investeringsfonden som startades under Thule Fund S.A., SICAV-SIF paraplyet.

Den 15:e juni 2015 gjordes ett förvaltarbyte för Skandia Sverige, Skandia Världsnaturfonden, och Skandia Cancerfonden. Skandia Investment Management AB valdes då till ny förvaltare och ersatte därmed DNB Asset Management AB.

Den 7:e september 2015 erhöles det slutliga beslutet från berörda myndigheter för att kunna starta och marknadsföra Thule Buyout Fund I. Fonden är tänkt att lanseras i början på 2016 och kommer vara en Alternativ Investeringsfond.

Den 18:e september 2015 gjordes ett förvaltarbyte för Skandia Idéer För Livet. Skandia Investment Management AB valdes då till ny förvaltare och ersatte därmed Skandia Fonder som löpande förvaltare.

Den 30:e november 2015 gjordes ett förvaltarbyte för de fem Skala fonderna. Skandia Investment Management AB valdes då till ny förvaltare och ersatte därmed DNB Asset Management AB.

Den 1:a december 2015 sänktes förvaltningsarvodet i Skandia Idéer för Livet till 0%.

Den 14:e december 2015 gjordes ett förvaltarbyte för Skandia Småbolag Sverige. Skandia Investment Management AB valdes då till ny förvaltare och ersatte därmed DNB Asset Management AB.

Den 29:e december 2015 fusionerades Skandia Global Hedge med Skandia SMART Försiktig.

Bolaget har under 2015 undertecknat FN-initiativet Montreal Carbon Pledge, vilket innebär att årligen mäta och redovisa det indirekta koldioxidavtrycket i Bolagets aktiefonder. Under hösten redovisades det första resultatet, vilket visade hur många kilogram koldioxid en investerad hundralapp ger upphov till.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.

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.

En större översyn av produktutbudet genomfördes under 2013-2015. Detta har inneburit ett flertal nya fondanslagningar samt ett antal förvaltarbyten. Arbetet med att utveckla produktutbudet kommer att fortsätta under 2016.



FEM ÅR I SAMMANDRAG
TSEK

Resultaträkning	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning	803 646	713 358	614 429	599 034	611 114
Övriga rörelseintäkter	-	-	698	-	315
Rörelsens kostnader	-774 726	-686 438	-593 650	-573 934	-584 065
Rörelseresultat	28 920	26 920	21 478	25 100	27 364
Räntenetto	-292	359	863	1 538	1 956
Resultat före skatt	28 628	27 279	22 341	26 638	29 320
Bokslutsdispositioner	-29 378	-27 990	-22 446	-26 978	-29 634
Skatt	27	12	-40	553	-
Årets resultat	-723	-699	-145	213	-314
Balansräkning	2015	2014	2013	2012	2011
Anläggningstillgångar	959	1 007	792	906	0
Omsättningstillgångar	178 171	171 683	186 085	145 366	150 532
Summa tillgångar	179 130	172 690	186 876	146 271	150 532
Eget kapital	55 445	46 349	37 715	37 859	36 616
Långfristiga skulder	474	433	405	394	388
Kortfristiga skulder	123 211	125 908	148 757	108 019	113 528
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	179 130	172 690	186 876	146 271	150 532
Förvalt kapital (MSEK)	75 135	74 077	61 350	52 003	58 583

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står:	SEK
Balanserade vinstmedel	44 167 732
Årets resultat	-722 739
Fritt eget kapital	43 444 993

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	43 444 993
-------------------------	------------

Enligt årsredovisningen framgår att ett koncernbidrag uppgående till 29 378 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

NOTER

1. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper	8
2. Rörelsens intäkter	9
3. Arvode och kostnadsersättning till revisorer	9
4. Personalkostnader	9
5. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13
6. Skatt	13
7. Uppskjutna skattefordringar	13
8. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14
9. Förändringar av eget kapital	14
10. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14
11. Materiella anläggningstillgångar	14
12. Ställda pantar och säkerheter	15
13. Avsättning för pensioner	15
14. Aktier och andelar i dotterföretag	15

Mt

SKANDIA FONDER AB

Org.nr. 556317-2310

RESULTATRÄKNING	(TSEK)		2015	2014
		Not		
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning			<u>803 646</u>	<u>713 358</u>
Summa rörelsens intäkter	2		<u>803 646</u>	<u>713 358</u>
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	3,5		-759 544	-671 688
Personalkostnader	4		-15 107	-14 676
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	11		<u>-75</u>	<u>-74</u>
Summa rörelsens kostnader			<u>-774 726</u>	<u>-686 438</u>
Rörelseresultat			28 920	26 920
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter			12	433
Övriga räntekostnader och liknande kostnader			<u>-304</u>	<u>-74</u>
Resultat efter finansiella poster			28 628	27 279
Bokslutsdispositioner, koncernbidrag			-29 378	-27 990
Skatt på årets resultat	6		<u>27</u>	<u>12</u>
Årets resultat			-723	-699

SKANDIA FONDER AB

Org.nr. 556317-2310

BALANSRÄKNING	(TSEK)	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	Not		
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	11	<u>130</u>	<u>205</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14	277	277
Uppskjuten skattefordran	7	<u>552</u>	<u>525</u>
Summa anläggningstillgångar		959	1 007
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Skattefordringar		723	722
Övriga fordringar		1 782	1 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	<u>71 697</u>	<u>69 431</u>
Summa kortfristiga fordringar		74 202	71 153
Kassa och bank		<u>103 969</u>	<u>100 530</u>
Summa omsättningstillgångar		178 171	171 683
SUMMA TILLGÅNGAR		179 130	172 690
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital	9		
Aktiekapital (100 000 st)		10 000	10 000
Reservfond		<u>2 000</u>	<u>2 000</u>
		12 000	12 000
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst		44 168	35 048
Årets resultat		<u>-723</u>	<u>-699</u>
		43 445	34 349
Summa eget kapital		55 445	46 349
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	13	<u>474</u>	<u>433</u>
Summa långfristiga skulder		474	433
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		582	684
Skuld till koncernföretag		66 755	72 848
Övriga kortfristiga skulder		886	925
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	<u>54 988</u>	<u>51 452</u>
Summa kortfristiga skulder		123 211	125 908
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		179 130	172 690
Poster inom linjen	12		
Ställda panter och säkerheter			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser		1 955	1 785
		<u>1 955</u>	<u>1 785</u>
Ansvarförbindelser		0	0

KASSAFLÖDESANALYS (TSEK)	2015	2014
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat efter finansiella poster	28 628	27 279
Avskrivningar	75	74
	<u>28 703</u>	<u>27 353</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	28 703	27 353
Förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning(-)/minskning(+) av tillgångar	-3 049	-11 487
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	-3 558	-19 032
Kassaflöde från löpande verksamheten	22 096	-3 165
Investeringsverksamhet		
Förändring i dotterbolag ¹⁾	-	-277
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-277
Finansieringsverksamhet		
Lämnat koncernbidrag	-27 990	-22 446
Erhållet aktieägartillskott	9 333	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18 657	-22 446
Årets kassaflöde	3 439	-25 888
Likvida medel vid årets början ²⁾	100 530	126 418
Likvida medel vid årets slut ²⁾	103 969	100 530

1) Inbetalning av aktiekapital till dotterbolag.

2) Disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

NOTER

(beloppen angivna i TSEK, om inte annat anges)

Not 1. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

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 Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), org nr 502017-3083. Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) är ett helägt dotterbolag till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, org nr 516406-0948.

2. Grund för årsredovisningen upprättande

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2015 är upprättad i enlighet med ÅRL (1995:1554) och det allmänna rådet BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Pensionsåtaganden som säkerställts genom företagsägda kapitalförsäkringar redovisas inte som skuld i balansräkningen utan tas upp som en post inom linjen som sätts till noll. Detta förklaras av att värdet på dessa pensionsåtagande 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 för i balansräkningen på pensionsåtaganden som säkerställts genom företagsägda kapitalförsäkringar. 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 koncernmoderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt utger.

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 rörligt aktiekapital dvs. aktiekapitalet förändras med de investeringar och försäljningar som görs i bolaget genom emittering/inlösen av aktier. Skandia Fonder erhåller förvaltningsersättning på förvaltda fondvolym.

Som framgår av punkt 2 ovan upprättar Skandia Fonder AB ingen koncernredovisning.

4. Värderingsprinciper mm

Intäkter utgörs av ersättningar som erhållits eller fordras för tjänster som har tillhandahållits.

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.

Tillgångar har upptagits till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde om inget annat framgår. 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. Som approximation för transaktionsdagens valutakurs används periodens genomsnittskurs i resultaträkningen. 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 (28.14b). 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. PH

Not 2. Rörelsens intäkter

Bolagets nettoomsättning utgörs av förvaltningsavgifter från förvaltade fonder varav 17 858 (12 093) TSEK avser Thule Fund S.A., SICAV-SIF.

Not 3. Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Bolagsstämmevald revisor är Deloitte AB.

Revisionsuppdrag och andra uppdrag fördelar sig enligt följande:

	2015	2014
Revision - fondbolaget	-240	-220
Revision - fonderna	-433	-671
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-55	-
Summa	-728	-891

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.

Not 4. Personalkostnader

	2015	2014
Löner och ersättningar	9 038	8 449
Sociala kostnader	2 827	2 680
Pensionskostnader	2 934	3 232
Övriga personalkostnader	308	315
Personalkostnader	15 107	14 676

Medelantalet anställda	2015				Totalt
	Kvinnor	%	Män	%	
	5	50%	5	50%	10

Medelantalet anställda	2014				Totalt
	Kvinnor	%	Män	%	
	4	40%	6	60%	10

Könsfördelning inom företagsledningen	2015				Total
	Kvinnor	%	Män	%	
Styrelse	3	75%	1	25%	4
VD & andra personer i företagets ledning	2	50%	2	50%	4

Könsfördelning inom företagsledningen	2014				Total
	Kvinnor	%	Män	%	
Styrelse	3	75%	1	25%	4
VD & andra personer i företagets ledning	2	50%	2	50%	4

2015	Resultat- andels- stiftelse				Pensions- kostnad	Summa
	Grundlön	Skandianen	Övriga förmåner och ersättningar			
Verkställande direktör (1 person)	1 914	13	65	719	2 711	
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	2 867	39	80	1 011	3 997	
Övriga anställda (6 personer)	3 766	108	127	606	4 607	
Totalt¹⁾	8 547	160	272	2 336	11 315	

Samtliga ersättningar gäller från 2015-01-01 till 2015-12-31

1) Utöver detta tillkommer styrelsearvodet för externa styrelsemedlemmar motsvarande de av stämman beslutade arvoden från stämman 2015 till stämman 2016. De uppgår till 280 TSEK, varav 80 TSEK avser utskottsarbete.

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

2014	Resultat- andels- stiftelse				Pensions- kostnad	Summa
	Grundlön	Skandianen	Övriga förmåner och ersättningar			
Verkställande direktör (1 person)	1 899	7	71	782	2 759	
Andra ledande befattningshavare (5 personer)	3 521	38	117	1 215	4 891	
Övriga anställda (7 personer)	2 819	35	185	605	3 644	
Totalt	8 239	80	373	2 602	11 294	

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:

- Den anställdes 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 arbetsuppgifter inom det som kan betraktas som medarbetarens potentiella arbetsmarknad.
- Befattningens ansvar och arbetsuppgifternas svårighetsgrad.

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

Risikanalyt

Innan beslut fattas om ersättningsystemet eller väsentliga förändringar av detta görs en analys av hur systemet påverkar de risker Skandia Fonder utsätts för och hur dessa risker hanteras. Skandia Fonders Chief Risk Officer har ett särskilt ansvar för denna bedömning.

Risikanalyt, 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 kan påverka företagets risknivå. Analysen innehåller också en beskrivning av Skandia Fonders system för riskstyrning och riskhantering.

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

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

- 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. Det finns dock poster i balansräkningen som avser innehållna delar av tidigare års rörliga ersättningar och som kommer betalas ut under kommande år.
- Tydliga processer för godkännande av lönejusteringar, den så kallade "farfarsprincipen", som innebär att godkännande måste ske av "chefens chef".
- Val av anställda som kan påverka Skandia Fonders risknivå bedöms ha skett i enlighet med gällande regelverk (FFFS 2011:2 och 2013:10).

Berednings- och beslutsprocess

Skandia Fonder har utsett en särskild styrelseledamot, Anders Jonsson, 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 tillämpas inom Skandia.

Ersättningens komponenter

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).
- Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, privatvård, räntesubventioner och friskvårdsbidrag.

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

SKANDIA FONDER AB

Org nr 556317-2310

Lön och arvoden

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Till ledamöter som är anställda i Skandia utgår inga arvoden. Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av komponenterna på föregående sida.

Skandianen

För alla Skandia Fonders medarbetare kan en ersättning motsvarande maximalt 125 procent av ett halvt prisbasbelopp utgå med avsättning till stiftelsen Skandianen. Ersättningen kan disponeras först det femte året efter intjänandeåret.

För 2015 kan avsättningen maximalt uppgå till 27 800 SEK per medarbetare.

Förändring av skuld för rörlig ersättning

	Anställda i ledande position	Övriga anställda	Totalt	Varav uppskjuten ersättning
Utgående balans 31 december 2014¹⁾	213	537	750	566
Beräknad avsättning för Skandianen 2015	83	146	229	
Utbetalning till Skandianen avseende 2014	-41	-72	-113	
Justering av avsättning till Skandianen avseende 2014	-32	-38	-70	
Utbetalda uppskjutna ersättningar intjänade 2011 ²⁾		-302	-302	-302
Utgående balans 31 december 2015	223	271	494	264

1) Omfördelning har gjorts mellan ledande och övriga anställda.

2) Ingen riskjustering har gjorts av de utbetalade beloppen.

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.

Utöver 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 29 procent. Årets förmånsbestämda pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande ersättning uppgår till 8 procent.

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

Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön

	2015			2014		
	Avgift-bestämd	Förmånsbestämd	Pensions-medförande lön ¹⁾	Avgift-bestämd	Förmånsbestämd	Pensions-medförande lön
Verkställande direktör	719	1	1 824	781	1	1 859
Andra ledande befattningshavare	658	353	2 871	1 196	19	3 794

1) Om annan än grundlön ovan.

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.

2/11

SKANDIA FONDER AB

Org nr 556317-2310

Avgångsvederlag

	2015			2014		
	Anställda i ledande position	Övriga anställda	Summa	Anställda i ledande position	Övriga anställda	Summa
Utfästa belopp avseende avgångsvederlag						
Avgångsvederlag	912	-	912	894	-	894
Antal personer som omfattas av sådan utfästelse	1	-	1	1	-	1
Högsta enskilda utfästa belopp	912	-	912	894	-	894

Lån

Skandia Fonder erbjuder anställda personalkrediter som har utfärdats av Skandiabanken AB (publ). Personalkrediter beviljas upp till maximalt 35 prisbasbelopp vilket motsvarar ca 1,5 MSEK. Den anställde 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 ställning¹⁾	2015	2014
Verkställande direktör	-	4
Andra ledande befattningshavare	2 366	1 427

1) 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 23 (3) TSEK i krediter utan säkerhet, till ett beviljat belopp av 115 (35) TSEK. Lån till styrelseledamöter anställda i koncernen exkluderas här då deras lån inte är beroende av rollen som styrelseledamot.

Anställda som kan påverka Skandia Fonders risknivå

Med utgångspunkt i ovan nämnda riskanalys har Skandia Fonder identifierat de anställda som väsentligen kan påverka Skandia Fonders risknivå och därmed omfattas av specifika bestämmelser om riskanpassning. Denna grupp omfattar anställda i följande kategorier:

- verkställande ledning
- anställda i ledande strategiska befattningar
- anställda med ansvar för kontrollfunktioner
- risktagare

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

De anställda i ovan nämnda grupp som identifierats utvärderas löpande av Skandia Fonder och kan därmed, mot bakgrund av den påverkan de har på Skandia Fonders risknivå, komma att ändras från tid till annan.

Inläsning av rörlig ersättning för vissa anställda och riskjusterad utbetalning

Det finns anställda i Skandia Fonder som före intjäningsåret 2013 varit berättigade till rörlig ersättning som kommer betalas ut under kommande år. För dessa anställda som var identifierade som anställda som kan påverka Skandia Fonders risknivå, gällde vid beslutet om den rörliga ersättningen att utbetalningen av 60 procent av den rörliga ersättningen blev uppskjuten i tre år. Innan den uppskjutna delen utbetalas ska beloppet riskjusteras, det vill säga resultatet som ersättningen baseras på ska säkras och utvärderas. Detta innebär att den rörliga ersättningen kan komma att reduceras om det i efterhand visar sig att den anställde, resultatenheten eller Skandia Fonder inte uppfyllt de resultatkrav som uppställts. En avsättning av den del av de anställdas rörliga ersättning som skjuts upp görs i balansräkningen. Det avsatta beloppet förändras under inläsningsperioden i samma utsträckning som värdet på Livförsäkringsbolaget Skandias, ömsesidigt finansiella tillgångar förändras.

Styrelsen har rätt att ensidigt besluta att rätten till utbetalning av den uppskjutna ersättningen faller bort vid sådana extraordinära förhållanden som innebär att Skandia Fonders finansiella stabilitet är hotad eller att resultatkraven rätteligen inte uppfyllts.

Redovisning av ersättningar och förmåner

Av sekretesskäl lämnas inte kvantitativ ersättningsinformation för enheter med få anställda, i enlighet med de Allmänna Råden.

PH

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 och Riskhantering.
- 2) IT, verksamhet för drift, förvaltning och utveckling.

Den ersättning som utgått för ovan tjänster, 18 277 (16 662) TSEK, under 2015 har fördelats enligt självkostnadsprinciper utifrån faktiskt 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 2 336 (2 673) TSEK.

Skandia Fonder AB har erlagt marknadsmässig distributionsersättning avseende fonder, 498 600 (462 534) TSEK, till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Skandiabanken AB (publ).

Bolaget har erlagt marknadsmässig ersättning till Skandia Investment Management AB för förvaltning av vissa av Bolagets fonder. Total ersättning under 2015 var 33 521 TSEK (17 166 TSEK).

Ett förvaltningsarvode har tagits ut om 17 858 (12 093) TSEK i Thule Credit Fund under Thule Fund S.A., SICAV-SIF.

Fondbolaget har en automatisk månatlig likvidavräkning av mellanhavanden. Netto har bolaget per den 31 december 2015 en skuld om totalt 4 335 TSEK till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, Skandia Investment Management AB, Skandiabanken AB (publ) och Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ).

Därutöver har Skandia Fonder AB under året erhållit ett aktieägartillskott från och lämnat ett koncernbidrag till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) om 9 819 TSEK respektive 29 378 TSEK.

Not 6. Skatt

Följande komponenter ingår i skattekostnaden

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt ¹⁾	<u>27</u>	<u>12</u>
Summa	27	12
Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat före skatt		
Redovisat resultat efter bokslutsdispositioner men före skatt	-749	-711
Skatt enligt gällande skattesats 22%	165	156
Skatteeffekt av intäkter som inte är skattepliktiga	0	0
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla	-178	-167
Skatteeffekt av förändring nettoskuld utanför balansräkning	<u>40</u>	<u>23</u>
Summa	27	12
¹⁾ Uppskjuten skatt hänförlig till:		
Temporära skillnader pensioner	<u>27</u>	<u>12</u>
Summa	27	12

Not 7. Uppskjutna skattefordringar

Uppskjuten skatt redovisad via resultaträkningen hänförlig till:

	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
Pensioner	<u>552</u>	<u>525</u>
Summa	552	525

Not 8. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
Interimsfordringar övriga	141	229
Upplupna förvaltningsarvoden	66 212	65 473
Upplupna intäkter, koncerninternt	5 344	3 729
Summa	71 697	69 431

Not 9. Förändring av eget kapital (kr)

	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital	10 000 000	2 000 000	35 047 598	-698 866	46 348 732
Vinstdisposition			-698 866	698 866	0
Erhållet aktieägartillskott			9 819 000		9 819 000
Årets resultat				-722 739	-722 739
Utgående eget kapital	10 000 000	2 000 000	44 167 732	-722 739	55 444 993

Kvotvärde uppgår till 100 (100) kr.

Med kvotvärde avses aktiekapital dividerat med antal aktier.

Not 10. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
Upplupen avgift Pensionsmyndigheten	15 430	13 770
Återbetalning förvaltningsarvoden	10 161	8 535
Upplupna kostnader för förvaltning och administration	27 292	26 380
Övriga upplupna kostnader	2 105	2 767
	54 988	51 452

Not 11. Materiella anläggningstillgångar

	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärde, inventarier	372	372
Inköp	372	372
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde, inventarier	372	372
Ingående avskrivningar, inventarier	-167	-93
Årets avskrivningar	-75	-74
Utgående ackumulerade avskrivningar, inventarier	-242	-167
Utgående planenligt restvärde	130	205

PH

Not 12. Ställda panter och säkerheter

	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
Ställda panter och därmed jämförliga säkerheter		
Kapitalförsäkringar ställda som säkerhet för pensionsåtaganden ¹⁾	<u>1 955</u>	<u>1 785</u>
Summa	1 955	1 785

¹⁾ I Skandia Fonder finns det pensionsåtaganden som inte tagits upp i balansräkningen uppgående till 1 955 (1 785) tkr som täcks av värdet av företagsägda kapitalförsäkringar. Kapitalförsäkringarna är pantsatta till förmån för de pensionsberättigade.

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 anställde 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 utan tas upp som en post inom linjen som sätts till noll.

Detta förklaras av att värdet på dessa pensionsåtagande motsvaras av försäkringskapitalet på kapitalförsäkringarna. Kapitalförsäkringarna redovisas, i konsekvens med redovisningen av pensionsåtagandena som säkerstälts 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. Thule Fund S.A., SICAV-SIF med organisationsnr 183849 har sitt säte i Luxemburg. Det bokförda värdet på Bolagets 31 stycken aktier är 277 (277) TSEK per 31 december 2015. Se även ytterligare beskrivning under not 1.

PH

SKANDIA FONDER AB

Org nr 556317-2310

Stockholm den ^{17/3}..... 2016



Anders Jonsson
Ordförande



Elsa Stattin



Cecilia Wennerholm



Märtha Josefsson



Annelie Enquist
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den ^{17/3}..... 2016

Deloitte AB



Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Skandia Fonder AB Organisationsnummer 556317-2310

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Skandia Fonder AB för räkenskapsåret 2015-01-01 – 2015-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

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 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Skandia Fonder AB för räkenskapsåret 2015-01-01 – 2015-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 17/3 2016

Deloitte AB



Patrick Honeth
Auktoriserad revisor