

SKANDIA FONDER AB

Org.nr. 556317-2310

Årsredovisning 2017

Skandia Fonder AB

ÅRSREDOVISNING

Styrelsen och verkställande direktören för Skandia Fonder AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31.

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 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 Sverige Hållbar
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

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 Venture Capital Fund I

Resultat

Världens aktiemarknader fortsatte att ha en positiv utveckling under 2017. Bidragande orsaker till detta var bland annat generellt starka bolagsvinster, fortsatt låga räntor, och stärkt global tillväxt.

Skandia Fonders totala bruttoförmögenhet uppgick per den 31:a december 2017 till 91 367 (80 589) MSEK. Det innebär en ökning på cirka 13 procent under året. Fondernas innehav genom egna fonder, där SMART-fonderna står för en övervägande del av innehaven, uppgick till 3 003 (1 519) MSEK, vilket ger en nettoförmögenhet på 88 363 (79 070) MSEK. Detta är den högsta nettoförmögenheten under Bolagets historia.

Tack vare positiva inflöden till Thule-fonderna, stora inflöden till Premiepensionen, samt några fler större kundinflöden så hade Bolaget ett positivt nettokundkassaflöde som uppgick till 2 416 (3 465) MSEK under 2017.

Eftersom det förvaltade kapitalet har varit på rekordnivåer under stora delar av året så har även förvaltningsarvodena (omsättningen) ökat kraftigt under 2017 jämfört med 2016 (ca 15%).

Bolagets rörelsekostnader är även de till stor del kopplade till det förvaltade kapitalet. Eftersom det förvaltade kapitalet ökat kraftigt under året har därmed även rörelsekostnaderna gjort det.

Resultatet efter finansiella poster men före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 22 912 (16 227) TSEK under 2017.

Ökningen i resultatet under 2017 jämfört med 2016 beror främst på den stora ökningen av förvaltningsarvodena.

Som bokslutsdisposition redovisas lämnat koncernbidrag till moderbolaget om 23 614 (16 851) TSEK.

Väsentliga händelser under året

Den 31 januari 2017 gjordes de första stängningarna i Thule Buyout Fund II och Thule Venture Capital Fund I. Fonderna var den fjärde respektive femte alternativa investeringsfonden som startades under Thule Fund S.A., SICAV-SIF paraplyet.

Den 20 juli 2017 erhöles godkännande från Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) i Luxemburg avseende lansering av fonden Thule Buyout Fund III. Fonder kommer startas i januari 2018.

Den 9 oktober 2017 blev de ideella fonderna Skandia Cancerfonden och Skandia Världsnaturfonden de första fonderna någonsin att erhålla en Svanenmärkning (tillsammans med 10 andra fonder).

Den 1 december 2017 sänktes förvaltningsarvodet från 0,40 procent till 0,25 procent på samtliga av Bolagets fem Exponeringsfonder.

Den 14 december 2017 lanserades fonden Skandia Sverige Hållbar som även den då erhöles en Svanenmärkning.

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	2017	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning	874 842	761 915	803 646	713 358	614 429
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	698
Rörelsens kostnader	-851 172	-745 149	-774 726	-686 438	-593 650
Rörelseresultat	23 670	16 766	28 920	26 920	21 478
Räntenetto	-759	-539	-292	359	863
Resultat före skatt	22 911	16 227	28 628	27 279	22 341
Bokslutsdispositioner	-23 614	-16 851	-29 378	-27 990	-22 446
Skatt	24	-21	27	12	-40
Årets resultat	-679	-645	-723	-699	-145

Balansräkning	2017	2016	2015	2014	2013
Anläggningstillgångar	2 275	863	959	1 007	792
Omsättningstillgångar	212 183	181 551	178 171	171 683	186 085

Summa tillgångar **214 458** **182 414** **179 130** **172 690** **186 876**

Eget kapital	57 901	54 800	55 445	46 349	37 715
Långfristiga skulder	492	471	474	433	405
Kortfristiga skulder	156 065	127 143	123 211	125 908	148 757

Summa eget kapital, avsättningar och skulder **214 458** **182 414** **179 130** **172 690** **186 876**

Förvalt kapital brutto (MSEK) 91 367 80 589 75 135 74 077 61 350

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står:	SEK
Balanserade vinstmedel	46 579 623
Årets resultat	-678 630
Fritt eget kapital	45 900 993

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning 45 900 993

Enligt årsredovisningen framgår att ett koncernbidrag uppgående till 23 614 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
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. Skatt på årets resultat	15
7. Uppskjuten skattefordran	15
8. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16
9. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16
10. Materiella anläggningstillgångar	16
11. Ställda panter och säkerheter	17
12. Avsättning för pensioner	17
13. Aktier och andelar i dotterföretag	17
14. Förslag till vinstdisposition	17
15. Händelser efter balansdagen	18

SKANDIA FONDER AB

Org.nr. 556317-2310

RESULTATRÄKNING	(TSEK)		2017	2016
Rörelsens intäkter		Not		
Nettoomsättning			<u>874 842</u>	<u>761 915</u>
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	3,5		-834 655	-729 697
Personalkostnader	4		-16 436	-15 377
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar			<u>-81</u>	<u>-75</u>
Rörelseresultat			23 670	16 766
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter			5	8
Övriga räntekostnader och liknande kostnader			<u>-764</u>	<u>-547</u>
Resultat efter finansiella poster			22 911	16 227
Bokslutsdispositioner, koncernbidrag	5		-23 614	-16 851
Skatt på årets resultat	6		<u>24</u>	<u>-21</u>
Årets resultat			-679	-645

BALANSRÄKNING	(TSEK)	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
	Not		
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	<u>301</u>	<u>55</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	279	277
Fordringar hos koncernföretag	5	1 141	-
Uppskjuten skattefordran	7	<u>554</u>	<u>531</u>
Summa anläggningstillgångar		2 275	863
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuell skattefordran		725	725
Övriga fordringar		1 969	2 283
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	<u>93 042</u>	<u>80 478</u>
Summa kortfristiga fordringar		95 736	83 486
Kassa och bank		<u>116 447</u>	<u>98 065</u>
Summa omsättningstillgångar		212 183	181 551
SUMMA TILLGÅNGAR		214 458	182 414
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Aktiekapital		10 000	10 000
Reservfond		<u>2 000</u>	<u>2 000</u>
		12 000	12 000
Balanserad vinst		46 580	43 445
Årets resultat		<u>-679</u>	<u>-645</u>
		45 901	42 800
Summa eget kapital		57 901	54 800
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	11	<u>492</u>	<u>471</u>
Summa avsättningar		492	471
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		237	626
Skuld till koncernföretag		81 036	69 833
Övriga skulder		983	911
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	<u>73 809</u>	<u>55 773</u>
Summa kortfristiga skulder		156 065	127 143
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		214 458	182 414

KASSAFLÖDESANALYS	(TSEK)	2017	2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		23 670	16 766
Erhållen ränta		5	8
Erlagd ränta		-764	-547
Avskrivningar		81	75
		<u>22 992</u>	<u>16 302</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital			
		22 992	16 302
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-) av rörelsefordringar		-13 391	-9 284
Ökning(+) av rörelseskulder		22 180	-3 726
Kassaflöde från löpande verksamheten			
		31 781	3 292
Investeringsverksamhet			
Förvärv av andelar i dotterföretag		-2	-
Förvärv av materiella tillgångar		-376	-
Avyttring av materiella tillgångar		50	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		<u>-328</u>	<u>-</u>
Finansieringsverksamhet			
Utbetalt koncernbidrag		-16 851	-29 378
Utbetald utdelning		-2 220	-
Erhållet aktieägartillskott		6 000	20 182
		<u>-13 071</u>	<u>-9 196</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
		-13 071	-9 196
Årets kassaflöde			
		18 382	-5 904
Likvida medel vid årets början¹⁾		98 065	103 969
Likvida medel vid årets slut¹⁾		116 447	98 065

1) Disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KR)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktie- kapital ¹⁾	Reserv- fond	Balanserade vinstmedel	Totalt
Ingående balans per 1 januari 2016	10 000 000	2 000 000	43 444 993	55 444 993
Årets resultat	-	-	-645 370	-645 370
Årets totalresultat	-	-	-645 370	-645 370
Utgående balans per 31 december 2016	10 000 000	2 000 000	42 799 623	54 799 623
Ingående balans per 1 januari 2017	10 000 000	2 000 000	42 799 623	54 799 623
Erhållet aktieägartillskott			6 000 000	6 000 000
Utdelning			-2 220 000	-2 220 000
Årets resultat	-	-	-678 630	-678 630
Årets totalresultat	-	-	-678 630	-678 630
Utgående balans per 31 december 2017	10 000 000	2 000 000	45 900 993	57 900 993

¹⁾ 100 000 aktier à nominellt 1 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 Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), org nr 502017-3083. Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) är ett helägt dotterbolag till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandia Liv), org nr 516406-0948.

2. Grund för årsredovisningen upprättande

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 är upprättad i enlighet med ÅRL (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förändringar har införts i ÅRL som en följd av EU:s direktiv om icke-finansiell information för stora företag och koncerner.

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 specifik 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. 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:e 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 förvaldat fondvolym. Förvaltningsersättningen redovisas som nettomsättning.

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 förvaldat 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.

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 30 418 (24 787) TSEK avser Thule Fund S.A., SICAV-SIF.

Not 3. Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Bolagsstämموvald revisor är Deloitte AB.

Revisionsuppdrag och andra uppdrag fördelas sig enligt följande:

	2017	2016
Revision - fondbolaget	-249	-267
Revision - fonderna	-581	-562
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-110
Summa	-830	-939

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

	2017	2016
Löner och ersättningar	-9 336	-9 152
Sociala kostnader	-2 973	-2 873
Pensionskostnader	-3 466	-3 037
Övriga personalkostnader	-661	-315
Personalkostnader	-16 436	-15 377

Medelantalet anställda	2017				Totalt
	Kvinnor	%	Män	%	
	5	50%	5	50%	10

Medelantalet anställda	2016				Totalt
	Kvinnor	%	Män	%	
	5	49%	6	51%	11

Könsfördelning inom företagsledningen	2017				Total
	Kvinnor	%	Män	%	
Styrelse	3	75%	1	25%	4
VD & andra personer i företagets ledning	2	40%	3	60%	5

Könsfördelning inom företagsledningen	2016				Total
	Kvinnor	%	Män	%	
Styrelse	3	75%	1	25%	4
VD & andra personer i företagets ledning	2	40%	3	60%	5

2017	Resultat- andels- stiftelse				Pensions- kostnad	Summa
	Grundlön	Skandianen ³⁾	Övriga förmåner och ersättningar			
Verkställande direktör (1 person)	2 077	28	56	754	2 915	
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	2 749	84	71	821	3 725	
Andra anställda som är särskilt reglerad personal (2 personer) ¹⁾	1 096	49	11	168	1 324	
Övriga anställda (4 personer)	2 921	28	145	1 723	4 817	
Totalt ²⁾	8 843	189	283	3 466	12 781	

Samtliga ersättningar gäller från 2017-01-01 till 2017-12-31

¹⁾ Klassificerad som risktagare

²⁾ Utöver detta tillkommer styrelsearvoden för externa styrelsemedlemmar. De uppgår till 284 TSEK, varav 80 TSEK avser utskottsarbete. Därutöver finns ordförande och ledamot som är anställda inom Skandiakoncernen. Dessa erhåller ej erhåller några arvoden.

³⁾ Skandianen är Skandias resultatandelsstiftelse. Under 2016 avsattes 166 TSEK som utbetalades till stiftelsen under 2017. Avseende 2017 har 189 TSEK reserverats. Koncernledningen får inga andelar i stiftelsen.

2016	Resultat- andels- stiftelse				Pensions- kostnad	Summa
	Grundlön	Skandianen	Övriga förmåner och ersättningar			
Verkställande direktör (1 person)	2 001	2	64	736	2 803	
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	3 243	9	81	1 078	4 411	
Andra anställda som är särskilt reglerad personal (1 person) ¹⁾	834	2	6	177	1 019	
Övriga anställda (6 personer)	2 602	34	198	1 048	3 882	
Totalt	8 680	48	350	3 037	12 115	

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 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.

Risikanalyt

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 far-far 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.

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 2017 kan avsättningen maximalt uppgå till 28 000 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. 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 38 (39) 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

	2017		2016	
	Avgift- bestämd	Förmåns- bestämd	Avgift- bestämd	Förmåns- bestämd
Verkställande direktör	38%	0%	39%	0%
Andra ledande befattningshavare	29%	1%	22%	10%

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

Utfästa belopp avseende avgångsvederlag	2017			2016		
	Anställda i ledande position	Övriga anställda	Summa	Anställda i ledande position	Övriga anställda	Summa
Avgångsvederlag	993	-	993	933	-	933
Antal personer som omfattas av sådan utfästelse	1	-	1	1	-	1
Högsta enskilda utfästa belopp	993	-	993	933	-	933

Lån

Skandia Fonder erbjuder anställda personalkrediter som har utfärdats av Skandiabanken AB (publ). Personalkrediter beviljas upp till maximalt 35 prisbasbelopp vilket motsvarar cirka 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⁾

	2017	2016
Verkställande direktör	-	-
Andra ledande befattningshavare	5 624	5 950

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 64 (74) TSEK i krediter utan säkerhet, till ett beviljat belopp av 175 (225) 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 förvaldat värdepapperfonders eller alternativ investeringsfonds) riskprofil; normalt anställda som kan ingå avtal eller ta positioner för Skandia Fonders (eller för en förvaldat värdepappersfond eller investeringsfonds) räkning eller på annat sätt påverka Skandia Fonders (eller den förvaltade 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 och Riskhantering.
- 2) IT, verksamhet för drift, förvaltning och utveckling.

Den ersättning som utgått för ovan tjänster, 23 491 (21 600) TSEK, under 2017 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 2 776 (2 457) TSEK.

Skandia Fonder AB har erlagt marknadsmässig distributionsersättning avseende fonder, 546 321 (482 475) 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 2017 var 50 645 (44 104) TSEK.

Förvaltningsarvode för fonderna under Thule Fund S.A., SICAV-SIF uppgår till 30 418 (24 787) TSEK

Fondbolaget har en automatisk månatlig likvidavräkning av mellanhavanden. Netto har bolaget per den 31 december 2017 en skuld om totalt 35 076 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 900 TSEK. Lånet löper med marknadsmässig ränta.

Skandia Fonder AB under året lämnat en utdelning och ett koncernbidrag till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) om 2 220 TSEK respektive 23 614 TSEK. Därutöver har Bolaget mottagit ett aktieägartillskott om 6 000 TSEK.

Not 6. Skatt på årets resultat

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Följande komponenter ingår i skattekostnaden		
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt ¹⁾	24	-21
Summa	24	-21
Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat före skatt		
Redovisat resultat efter bokslutsdispositioner men före skatt	-702	-624
Skatt enligt gällande skattesats 22%	155	137
Skatteeffekt av intäkter som inte är skattepliktiga	0	0
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla	-160	-158
Skatteeffekt av förändring nettoskuld utanför balansräkning	29	-1
Summa	24	-21
¹⁾ Uppskjuten skatt hänförlig till:		
Temporära skillnader pensioner	24	-21
Summa	24	-21

Not 7. Uppskjuten skattefordran

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Uppskjuten skatt redovisad via resultaträkningen hänförlig till:		
Pensioner	554	531
Summa	554	531

Not 8. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Interimsfordringar övriga	599	265
Upplupna förvaltningsarvoden	79 261	68 746
Upplupna intäkter, koncerninternt	<u>13 182</u>	<u>11 467</u>
Summa	93 042	80 478

Not 9. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Återbetalning förvaltningsarvoden	20 618	23 564
Upplupna kostnader för förvaltning och administration	51 809	30 755
Övriga upplupna kostnader	<u>1 381</u>	<u>1 453</u>
	73 809	55 773

Not 10. Materiella anläggningstillgångar

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärde, inventarier	372	372
Årets investeringar	376	-
Årets försäljningar	-372	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde, inventarier	<u>376</u>	<u>372</u>
Ingående avskrivningar, inventarier	-317	-242
Årets avskrivningar	-81	-75
Årets försäljningar	<u>323</u>	<u>-</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar, inventarier	<u>-75</u>	<u>-317</u>
Utgående planenligt restvärde	301	56

Not 11. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter		
Kapitalförsäkringar ställda som säkerhet för pensionsåtaganden ¹⁾	2 028	1 942
Summa	2 028	1 942

¹⁾ I Skandia Fonder finns det pensions åtaganden som inte tagits upp i balansräkning, uppgående till 2 028 (1 942) TSEK som täcks av värdet av företagsägda kapitalförsäkringar. Kapitalförsäkringarna är pantsatta till förmån för de pensionsberättigade. Löneskatt på pensionsåtagandena har reserverats i balansräkningen om 492 (471) TSEK.

Not 12. 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. Detta förklaras av att värdet på dessa pensionsåtaganden motsvaras av försäkringskapitalet på kapitalförsäkringarna. Kapitalförsäkringarna redovisas, i konsekvens med redovisningen av pensionsåtagandena som säkerställs 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 13. 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 279 (277) TSEK per 31 december 2017. Se även ytterligare beskrivning under not 1.

Not 14. Förslag till vinstdisposition

<u>Till årsstämman förfogande står:</u>	<u>SEK</u>
Balanserade vinstmedel	46 579 623
Årets resultat	-678 630
Fritt eget kapital	45 900 993

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	45 900 993
-------------------------	------------

Enligt årsredovisningen framgår att ett koncernbidrag uppgående till 23 614 TSEK har lämnats till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), org. nr 502017-3083.

Not 15. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

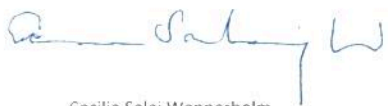
Stockholm den 20/3 2018



Lars-Göran Örrevall
Ordförande



Elsa Stattin



Cecilia Salaj Wennerholm



Martha Josefsson



Annelie Enquist
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 20/3 2018

Deloitte AB



Malin Luning
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Skandia Fonder AB
Organisationsnummer: 556317-2310

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Skandia Fonder AB för 2017-01-01 - 2017-12-31.

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 2017 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Skandia Fonder AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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 på fel, 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 revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan

uppstå på grund av oegentligheter eller fel 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 på fel, 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. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, 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 eventuella betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland om vi identifierat betydande brister i den interna kontrollen.

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 2017-01-01 - 2017-12-31 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 revisionssed 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. Den 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed 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 20 mars 2018

Deloitte AB



Malin Lüning
Auktoriserad revisor