

SKANDIA FONDER AB

Org.nr. 556317-2310

Årsredovisning 2016

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 2016-01-01 - 2016-12-31.

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 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

Resultat

En majoritet av världens aktiemarknader hade en positiv utveckling under 2016. Bidragande orsaker till detta var centralbanksstimulanser i kombination med tilltro till att bolagens positiva vinstprognoser kommer att materialiseras. Året färgades annars av olika politiska frågor så som Brexit och det amerikanska presidentvalet.

Fondernas totala bruttoförmögenhet uppgick per den 31 december 2016 till 80 589 (75 135) MSEK. Det innebär en ökning på ca 7 procent under året. Ökningen förklaras av både värdetillväxt och positiva nettokundkassaflöden. Fondernas innehav genom egna fonder, där SMART-fonderna står för en övervägande del av innehaven, uppgick till 1 519 (4 998) MSEK, vilket ger en nettoförmögenhet på 79 070 (70 137) MSEK. Detta är den högsta nettoförmögenheten under Bolagets historia.

Tack vare en stark försäljning av Thule-fonderna samt stora inflöden till Premiensionen så hade Bolaget ett nettokundkassaflöde på 3 465 (-2 341) MSEK under 2016.

Trots en positiv utveckling av det förvaltade kapitalet mellan åren så har omsättningen under 2016 minskat jämfört med 2015 (-5%). Detta beror på att det genomsnittliga förvaltade kapitalet var klart högre under 2015 (främst under första halvåret) vilket också gav högre förvaltningsintäkter jämfört med 2016. Skandia Fonders rörelsekostnader är även de till stor del kopplade till det förvaltade kapitalet. Eftersom det förvaltade kapitalet i genomsnitt minskat under året har därmed även rörelsekostnaderna gjort det. Resultatet efter finansiella poster men före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 16 227 (28 628) TSEK under 2016. Det lägre resultatet under 2016 jämfört med 2015 beror främst på minskningen i förvaltningsarvodena. Som bokslutsdisposition redovisas lämnat koncernbidrag till moderbolaget om 16 851 (29 378) TSEK.

Väsentliga händelser under året

Den 31:a januari 2016 gjordes den första stängningen i Thule Buyout Fund I. Fonden var den tredje Alternativa Investeringsfonden som startades under Thule Fund S.A., SICAV-SIF paraplyet. Den sista stängningen av fonden gjordes 31:a oktober 2016.

Den 30:e mars 2016 fusionerades Skandia Skala 1:5 med Skandia SMART Försiktig, Skandia Skala 2:5 samt 3:5 med Skandia SMART Balanserad, och Skala 4:5 samt 5:5 med Skandia SMART Offensiv.

Högsta förvaltningsdomstolen meddelade den 15:e april 2016 dom i det s.k. hemvistmålet. Tidigare reserverade källskatter har med anledning av domen återförts till berörda fonder. På vissa marknader gör Skatteverket trots domen bedömningen att hemvistintyg inte kan utfärdas. Det betyder att berörda fonder får betala högre källskatter på dessa marknader än om hemvistintyg hade utfärdats.

Den 11:e oktober 2016 erhöles godkännande från Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) i Luxemburg avseende fonderna Thule Buyout Fund II och Thule Venture Capital Fund I.

UCITS V trädde i kraft 1:a november 2016. Bolaget har vidtagit åtgärder för att säkerställa regelefterlevnad av regelverket. Åtgärder som genomförts har bland annat varit att omförhandla fram ett nytt förvaringsinstituts- och depåavtal.

Händelser efter balansdagen

Den 31:a januari 2017 hade Thule Buyout Fund II och Thule Venture Capital Fund I sina första stängningar. Totalt åtagande från investerare var 3,5 miljoner USD i Thule Buyout Fund II och 5 miljoner USD i Thule Venture Capital Fund I.

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	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning	761 915	803 646	713 358	614 429	599 034
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	698	-
Rörelsens kostnader	-745 149	-774 726	-686 438	-593 650	-573 934
Rörelseresultat	16 766	28 920	26 920	21 478	25 100
Räntenetto	-539	-292	359	863	1 538
Resultat före skatt	16 227	28 628	27 279	22 341	26 638
Bokslutsdispositioner	-16 851	-29 378	-27 990	-22 446	-26 978
Skatt	-21	27	12	-40	553
Årets resultat	-645	-723	-699	-145	213

Balansräkning	2016	2015	2014	2013	2012
Anläggningstillgångar	863	959	1 007	792	906
Omsättningstillgångar	181 551	178 171	171 683	186 085	145 366

Summa tillgångar **182 414** **179 130** **172 690** **186 876** **146 271**

Eget kapital	54 800	55 445	46 349	37 715	37 859
Långfristiga skulder	471	474	433	405	394
Kortfristiga skulder	127 143	123 211	125 908	148 757	108 019

Summa eget kapital, avsättningar och skulder **182 414** **179 130** **172 690** **186 876** **146 271**

Förvalt kapital brutto (MSEK) 80 589 75 135 74 077 61 350 52 003

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står:	SEK
Balanserade vinstmedel	43 444 993
Årets resultat	-645 370
Fritt eget kapital	42 799 623

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning 42 799 623

Enligt årsredovisningen framgår att ett koncernbidrag uppgående till 16 851 TSEK kommer att lämnas 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
Förändringar i eget kapital	7
Kassaflödesanalys	8
NOTER	
1. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper	9
2. Rörelsens intäkter	10
3. Arvode och kostnadsersättning till revisorer	10
4. Personalkostnader	10
5. Upplysningar om närstående	14
6. Skatt	14
7. Uppskjutna skattefordringar	14
8. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15
9. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15
10. Materiella anläggningstillgångar	15
11. Ställda panter och säkerheter	15
12. Avsättning för pensioner	16
13. Aktier och andelar i dotterföretag	16
14. Förslag till vinstdisposition	16

SKANDIA FONDER AB

Org.nr. 556317-2310

RESULTATRÄKNING	(TSEK)	2016	2015
	Not		
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		761 915	803 646
Summa rörelsens intäkter	2	<u>761 915</u>	<u>803 646</u>
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3,5	-729 697	-759 544
Personalkostnader	4	-15 377	-15 107
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	10	<u>-75</u>	<u>-75</u>
Summa rörelsens kostnader		<u>-745 149</u>	<u>-774 726</u>
Rörelseresultat		16 766	28 920
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		8	12
Övriga räntekostnader och liknande kostnader		<u>-547</u>	<u>-304</u>
Resultat efter finansiella poster		16 227	28 628
Bokslutsdispositioner, koncernbidrag		-16 851	-29 378
Skatt på årets resultat	6	<u>-21</u>	<u>27</u>
Årets resultat		-645	-723

PK

BALANSRÄKNING	(TSEK)	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Not			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	56	130
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	277	277
Uppskjuten skattefordran	7	531	552
Summa anläggningstillgångar		863	959
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Skattefordringar		725	723
Övriga fordringar		2 283	1 782
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	80 478	71 697
Summa kortfristiga fordringar		83 486	74 202
Kassa och bank		98 065	103 969
Summa omsättningstillgångar		181 551	178 171
SUMMA TILLGÅNGAR		182 414	179 130
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Aktiekapital (100 000 st)		10 000	10 000
Reservfond		2 000	2 000
		12 000	12 000
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst		43 445	44 168
Årets resultat		-645	-723
		42 800	43 445
Summa eget kapital		54 800	55 445
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	12	471	474
Summa långfristiga skulder		471	474
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		626	582
Skuld till koncernföretag		69 833	66 755
Övriga kortfristiga skulder		911	886
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	55 773	54 988
Summa kortfristiga skulder		127 143	123 211
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		182 414	179 130

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KR)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserade vinstmedel	Totalt
Ingående eget kapital 2015	10 000 000	2 000 000	34 348 732	46 348 732
Erhållet aktieägartillskott	-	-	9 819 000	9 819 000
Årets resultat	-	-	-722 739	-722 739
Årets totalresultat	-	-	-722 739	-722 739
Utgående eget kapital 2015	10 000 000	2 000 000	43 444 993	55 444 993
Ingående eget kapital 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 eget kapital 2016	10 000 000	2 000 000	42 799 623	54 799 623

SKANDIA FONDER AB

Org.nr. 556317-2310

KASSAFLÖDESANALYS	(TSEK)	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster		16 227	28 628
Avskrivningar		75	75
		<u>16 302</u>	<u>28 703</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet			
		16 302	28 703
Förändringar i rörelsekapitalet			
Ökning(-)/minskning(+) av tillgångar		-9 284	-3 049
Ökning(+)/minskning(-) av skulder		-3 726	-3 558
Kassaflöde från löpande verksamheten			
		3 292	22 096
Investeringsverksamhet			
Förändring i dotterbolag		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
		<u>-</u>	<u>-</u>
Finansieringsverksamhet			
Lämnat koncernbidrag		-29 378	-27 990
Erhållet aktieägartillskott		20 182	9 333
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
		-9 196	-18 657
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början ¹⁾		-5 904	3 439
Likvida medel vid årets slut ¹⁾		103 969	100 530
		<u>98 065</u>	<u>103 969</u>

1) 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. Uppllysningar 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 årsredovisningens upprättande

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 är upprättad i enlighet med ÅRL (1995:1554) och det allmänna rådet BFAR 2012:1. Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förändringar har införts i ÅRL där bland annat poster inom linjen tagits bort från balansräkningens uppställningsform. Framgår i not istället. I övrigt har ändringarna inte haft någon påverkan på Skandia Fonders finansiella rapporter.

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 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 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.

Som framgår av punkt 2 ovan uppräftar 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. Uppllysningar 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 24 787 (17 858) TSEK avser Thule Fund S.A., SICAV-SIF.

Not 3. Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Bolagsstämmovald revisor är Deloitte AB.

Revisionsuppdrag och andra uppdrag fördelar sig enligt följande:	2016	2015
Revision - fondbolaget	-267	-240
Revision - fonderna	-562	-433
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-110	-55
Summa	-939	-728

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 granskingsuppdrag.

Not 4. Personalkostnader

	2016	2015
Löner och ersättningar	-9 152	-9 038
Sociala kostnader	-2 873	-2 827
Pensionskostnader	-3 037	-2 934
Övriga personalkostnader	-315	-308
Personalkostnader	-15 377	-15 107

Medelantalet anställda	2016				Totalt
	Kvinnor	%	Män	%	
	5	45%	6	55%	11

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

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

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

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 (4 personer)	3 243	9	81	1 078	4 411	
Övriga anställda (6 personer) ¹⁾	3 436	36	204	1 224	4 901	
Totalt ²⁾	8 680	48	350	3 037	12 115	

Samtliga ersättningar gäller från 2016-01-01 till 2016-12-31

¹⁾ I övriga anställda ingår 1 person som Bolaget har klassificerat som särskilt reglerad personal i form av risktagare. Ur sekreteshänseende så visas denna person ej separat.

²⁾ Utöver detta tillkommer styrelsearvoden för externa styrelsemedlemmar. De uppgår till 308 TSEK, varav 80 TSEK avser utskottsarbete.

Därutöver finns ordförande och ledamot som är anställda inom Skandia-koncernen. Dessa erhåller ej erhåller några arvoden.

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) ¹⁾	3 766	108	127	606	4 607	
Totalt ²⁾	8 547	160	272	2 336	11 315	

¹⁾ I övriga anställda ingår 1 person som Bolaget har klassificerat som risktagare. Ur sekreteshänseende så visas denna person ej separat.

²⁾ Utöver detta tillkom styrelsearvoden för externa styrelsemedlemmar. De uppgick till 280 TSEK, varav 80 TSEK avsåg utskottsarbete.

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.

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

Risikanalys

Innan beslut om ändringar av betydelse i ersättningspolicy eller i ersättningssystem fattas görs en analys av hur ersättningspolicyn eller ersättningssystemet påverkar de risker Skandia Fonder utsätts för och hur dessa risker hanteras. Skandia Fonders Riskchef har ett särskilt ansvar för denna bedömning. Under året har ingen sådan förändring av betydelse skett. Skandia Fonder har dock gjort en riskanalys med anledning av de nya ersättningsreglerna i kap 8a FFFS 2013:9 som trädde i kraft den 1 november 2016.

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 koncernen 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, 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 utsedd 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".

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.

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 2016 kan avsättningen maximalt uppgå till 27 700 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 39 procent för Bolagets verkställande direktör. Årets förmånsbestämda pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande ersättning uppgår till 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

	2016		2015	
	Avgift- bestämd	Förmåns- bestämd	Avgift- bestämd	Förmåns- bestämd
Verkställande direktör	39%	0%	39%	0%
Andra ledande befattningshavare	22%	10%	23%	12%

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

	2016			2015		
	Anställda i ledande position	Övriga anställda	Summa	Anställda i ledande position	Övriga anställda	Summa
Utfästa belopp avseende avgångsvederlag						
Avgångsvederlag	933	-	933	912	-	912
Antal personer som omfattas av sådan utfästelse	1	-	1	1	-	1
Högsta enskilda utfästa belopp	933	-	933	912	-	912

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 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 ¹⁾	2016	2015
Verkställande direktör	-	-
Andra ledande befattningshavare	5 950	2 366

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 74 (23) TSEK i krediter utan säkerhet, till ett beviljat belopp av 225 (115) 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 alternativt investeringsfonders) riskprofil; normalt anställda som kan ingå avtal eller ta positioner för Skandia Fonders (eller för en förvaltd värdepappersfond eller investeringsfonders) 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. Skandia Fonders styrelse har beslutat att Verkställande Direktör, andra ledande befattningshavare samt risktagare är särskilt reglerad personal.

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.

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 utbetalades skulle beloppet riskjusteras, det vill säga resultatet som ersättningen baserades på skulle säkras och utvärderas. Detta innebar att den rörliga ersättningen kunde reduceras om det i efterhand visade sig att den anställda, resultatenheten eller Skandia Fonder inte uppfyllde de resultatkriterier som uppställdes. En avsättning av den del av de anställdas rörliga ersättning som skjöts upp gjordes i balansräkningen.

Det avsatta beloppet förändrades under inläsningsperioden i samma utsträckning som värdet på Livförsäkringsbolaget Skandias, ömsesidigt finansiella tillgångar förändras.

Styrelsen hade rätt att ensidigt besluta att rätten till utbetalning av den uppskjutna ersättningen föll bort vid sådana extraordinära förhållanden som innebar att Skandia Fonders finansiella stabilitet var hotad eller att resultatkriterierna rätteligen inte uppfylldes. I och med utbetalningen som gjordes under 2016 är all uppskjuten rörlig ersättning utreglerad.

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, 21 600 (18 277) TSEK, under 2016 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 2 457 (2 336) TSEK.

Skandia Fonder AB har erlagt marknadsmässig distributionsersättning avseende fonder, 482 475 (498 600) 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 2016 var 44 104 (33 521) TSEK.

Ett förvaltningsarvode har tagits ut om 24 787 (17 858) TSEK för fonderna under Thule Fund S.A., SICAV-SIF.

Fondbolaget har en automatisk månatlig likvidavräkning av mellanhavanden. Netto har bolaget per den 31 december 2016 en skuld om totalt 10 623 TSEK till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, Skandia Investment Management AB, Skandiabanken AB (publ) och Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ).

Därutöver har Skandia Fonder AB under året lämnat ett koncernbidrag till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) om 16 851 TSEK.

Not 6. Skatt

Följande komponenter ingår i skattekostnaden	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt ¹⁾	-21	27
Summa	-21	27
Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat före skatt		
Redovisat resultat efter bokslutsdispositioner men före skatt	-624	-749
Skatt enligt gällande skattesats 22%	137	165
Skatteeffekt av intäkter som inte är skattepliktiga	0	0
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla	-158	-178
Skatteeffekt av förändring nettoskuld utanför balansräkning	-1	40
Summa	-21	27
¹⁾ Uppskjuten skatt hänförlig till:		
Temporära skillnader pensioner	-21	27
Summa	-21	27

Not 7. Uppskjutna skattefordringar	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Uppskjuten skatt redovisad via resultaträkningen hänförlig till:		
Pensioner	531	552
Summa	531	552

Not 8. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Interimsfordringar övriga	265	141
Upplupna förvaltningsarvoden	68 746	66 212
Upplupna intäkter, koncerninternt	<u>11 467</u>	<u>5 344</u>
Summa	80 478	71 697

Not 9. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Upplupen avgift Pensionsmyndigheten	18 780	15 430
Återbetalning förvaltningsarvoden	4 784	10 161
Upplupna kostnader för förvaltning och administration	30 755	27 292
Övriga upplupna kostnader	<u>1 453</u>	<u>2 105</u>
	55 773	54 988

Not 10. Materiella anläggningstillgångar

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärde, inventarier	372	372
Inköp	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde, inventarier	<u>372</u>	<u>372</u>
Ingående avskrivningar, inventarier	-242	-167
Årets avskrivningar	<u>-75</u>	<u>-75</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar, inventarier	<u>-317</u>	<u>-242</u>
Utgående planenligt restvärde	55	130

Not 11. Ställda panten och säkerheter

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Ställda panten och eventueförpliktelsen		
Kapitalförsäkringar ställda som eventueförpliktelsen för pensionsåtaganden ¹⁾	<u>1 942</u>	<u>1 955</u>
Summa	1 942	1 955

¹⁾ I Skandia Fonder finns det pensionsåtaganden som inte tagits upp i balansräkningen uppgående till 1 942 (1 955) TSEK som tacks av värdet av företagsägda kapitalförsäkringar. Kapitalförsäkringarna är pantsatta till förmån för de pensionsberättigade.

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 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 säkerställt 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 277 (277) TSEK per 31 december 2016. Se även ytterligare beskrivning under not 1.

Not 14. Förslag till vinstdisposition

<u>Till årsstämman förfogande står:</u>	<u>SEK</u>
Balanserade vinstmedel	43 444 993
Årets resultat	-645 370
Fritt eget kapital	42 799 623

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	42 799 623
-------------------------	------------

Enligt årsredovisningen framgår att ett koncernbidrag uppgående till 16 851 TSEK har lämnats till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), org. nr 502017-3083.

SKANDIA FONDER AB

Org nr 556317-2310

Stockholm den 21 Mars 2017



Anders Jonsson
Ordförande



Elsa Stattin



Cecilia Wennerholm



Märtha Josefsson



Annelie Enquist
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21/3 2017

Deloitte AB



Patrick Honeth
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 år 2016.

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 2016 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 revisionssed 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.

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 revisionssed 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. Risken 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 år 2016 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. 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 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 21 mars 2017

Deloitte AB



Patrick Honeth
Auktoriserad revisor