

# List of Signatures

Page 1/1

 **Årsredovisning Skandia Fonder AB 2024, FINAL.pdf**

Name	Method	Signed at
Märtha Josefsson	BANKID	2025-03-19 14:52 GMT+01
MATS EKSTRÖM	BANKID	2025-03-19 14:44 GMT+01
Anneli Enquist	BANKID	2025-03-19 14:42 GMT+01
Andreas Aspelin	BANKID	2025-03-19 14:41 GMT+01
Pär Erik Lindgren	BANKID	2025-03-19 14:36 GMT+01
ANDERS TAGDE	BANKID	2025-03-19 15:47 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: A871DD49F2F141CE8C18DA767AA95F51

# Årsredovisning 2024

Skandia Fonder AB



**skandia:**



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
A871DD49F2F141CE8C18DA767AA95F51

## Innehåll

Förvaltningsberättelse .....	1
Fem år i sammandrag .....	3
Förslag till vinstdisposition .....	4
Resultaträkning.....	5
Balansräkning .....	6
Rapport över förändringar i eget kapital .....	8
Kassaflödesanalys (indirekt metod) .....	9
Noter.....	10
Not 1. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper .....	10
Not 2. Rörelsens intäkter .....	12
Not 3. Arvode och kostnadsersättning till revisorer .....	12
Not 4. Personalkostnader .....	13
Not 5. Upplysningar om närstående .....	17
Not 6. Övriga ränteintäkter och liknande intäkter .....	18
Not 7. Skatt på årets resultat .....	18
Not 8. Uppskjuten skattefordran.....	18
Not 9. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter .....	18
Not 10. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter .....	18
Not 11. Materiella anläggningstillgångar .....	19
Not 12. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser .....	19
Not 13. Avsättning för pensioner .....	19
Not 14. Andelar i koncernföretag .....	20
Not 15. Andra långfristiga värdepappersinnehav .....	20
Not 16. Uppskjuten skatteskuld .....	20
Not 17. Förslag till vinstdisposition .....	21
Not 18. Händelser efter balansdagen.....	21
Underskrifter .....	22

### Vill du bli kund eller komma i kontakt med Skandia?

gå in på [skandia.se](http://skandia.se) eller ring:

Skandia kundservice 0771-55 55 00

du kan också skriva till oss:

Skandia 106 55 Stockholm

Skandia Fonder AB

Säte: Stockholm

Org.nr: 556317-2310



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
A871DD49F2F141CE8C18DA767AA95F51

## Årsredovisning

Styrelsen och verkställande direktören för Skandia Fonder AB har härmed upprättat årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31.

### Förvaltningsberättelse

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

Bolaget inklusive förvaltade fonder benämns Skandia Fonder i årsredovisningen.

### Bolaget

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

#### Aktiefonder

Skandia Norden  
Skandia Europa Exponering  
Skandia Sverige Exponering  
Skandia Global Exponering  
Skandia Nordamerika Exponering  
Skandia Japan Exponering  
Skandia Mix 100 Exponering  
Skandia Asien  
Skandia Världen  
Skandia Världen Sverige  
Skandia Småbolag Sverige  
Skandia Sverige\*  
Skandia TIME Global  
Skandia USA  
Skandia Idéer för Livet  
Skandia Världsnaturfonden  
Skandia Cancerfonden

\*fusionerad med Skandia Sverige Exponering 6 mars 2024.

Fonderna Skandia Idéer för Livet, Skandia Världsnaturfonden och Skandia Cancerfonden är matarfonder som matar till Skandia Sverige Exponering.

#### Räntefonder

Skandia Obligationsfond  
Skandia Korträntefond  
Skandia Realräntefond  
Skandia Företagsobligation

#### Blandfonder

Skandia Balanserad  
Skandia Försiktig  
Skandia Mix 30 Exponering  
Skandia Mix 60 Exponering

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

Thule Credit Fund  
Thule Real Estate Fund  
Thule Buyout Fund I  
Thule Buyout Fund II  
Thule Buyout Fund III  
Thule Buyout Fund IV  
Thule Buyout Fund V  
Thule Buyout Fund VI  
Thule Buyout Fund VII  
Thule Buyout Fund VIII  
Thule Buyout Co-Investment Fund I  
Thule Buyout Co-Investment Fund II  
Thule Infrastructure Co-investment Fund I



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
A871DD49F2F141CE8C18DA767AA95F51

## Resultat

Under 2024 har aktiemarknaderna präglats av stora svängningar men också av nya börsrekord. USA har legat i topp avkastningsmässigt. Även den japanska börsen har levererat en hög avkastning. Europa och Sverige har levererat en avkastning i linje med ett historiskt snitt.

Skandia Fonders totala bruttoförmögenhet uppgick per den 31 december 2024 till 178 925 (148 584) MSEK. Det innebär en ökning med 20 procent under året. Fondernas innehav genom egna fonder, där fond-i-fond innehaven i Exponeringsfonderna står för en majoritet av innehaven, uppgick till 4 485 (3 866) MSEK, vilket ger en nettoförmögenhet på 174 440 (144 718) MSEK. Nettoförmögenheten ökade med 20 procent under året.

Bolaget hade under året ett positivt nettokundkassaflöde om 3 535 (6 262) MSEK framför allt genom stora nettoinflöden till de indexnära fonderna.

Den redovisade nettoomsättningen är högre än föregående år till följd av högre förvaltda fondförmögenhet.

Resultatet efter finansiella poster före skatt uppgick till 84 (53) MSEK under 2024. Det högre resultatet 2024 jämfört med 2023 förklaras främst av högre intäkter drivet av en större förvaltda fondförmögenhet och ett högre finansresultat. I finansresultatet utgör realiserat resultat från Skandia Fonders innehav av Participating shares i Thule Fund S.A., SICAV-SIF den största posten.

## Väsentliga händelser under året

### Ny styrelseledamot

Lars-Göran Orrevall avgick, i samband med pensionering, ur Bolagets styrelse den 1 juni 2024. Pär Lindgren valdes in som ny ordinarie ledamot och styrelseordförande vid den extra bolagsstämman som hölls den 5 juni 2024.

### Fondfusion

Fonden Skandia Sverige fusionerades med Skandia Sverige Exponering. Fonderna Skandia Världsnaturfonden och Skandia Cancerfonden bytte som en konsekvens av fusionen mottagarfond från Skandia Sverige till Skandia Sverige Exponering.

### Tilldelning fondavtal i premiepensionssystemet

Fonderna Skandia Global Exponering och Skandia Europa Exponering tilldelades fondavtal i

Fondtorgsnämndens upphandling av nytt fondsortiment i premiepensionssystemet.

### Fonder prisade med Lipper Fund Award

Fonderna Skandia Balanserad och Skandia Time Global prisades med Lipper Fund Award.

## Hållbarhet

Bolag över en viss storlek ska enligt årsredovisningslagen upprätta en hållbarhetsrapport. Lagen syftar till att göra information om hur företag arbetar med hållbarhetsfrågor mer transparent och jämförbar.

Hållbarhet är sedan många år en väl integrerad del i Skandias och Skandia Fonders strategi och verksamhet. Skandia arbetar kontinuerligt med att utveckla sina processer för hållbarhetsrapportering och de initiativ som genomförs på hållbarhetsområdet. Med hänvisning till 6 kap. ÅRL upprättas ingen hållbarhetsrapport specifikt för Skandia Fonder AB utan motsvarande krav på upplysningar ingår som del av Skandias års- och hållbarhetsrapport som moderbolaget Skandia Liv upprättar för hela Skandia. Hållbarhetsrapporten är tillgänglig på <https://www.skandia.se/om-oss/hallbarhet/>.

## Förväntad utveckling, väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I nuläget råder en fortsatt osäkerhet om hur de pågående väpnade konflikterna i Ukraina och Mellanöstern kommer att utveckla sig och vilken påverkan de kommer ha på världens ekonomier. År 2025 tillträder en ny president i USA och vilken påverkan den nya administrationens politik kommer att få på de finansiella marknaderna är också svårt att förutspå. Marknadsutvecklingen kommer också påverkas av inflationsutvecklingen och i vilken takt som centralbankerna fortsätter att sänka sina räntor.

Skandia Fonder har ett brett utbud och ser trots osäkerhetsfaktorerna positivt på den framtida utvecklingen. Bolagets resultat är i huvudsak relaterat till den förvaltda fondförmögenhetens storlek. Marknadsvärdesförändringar har stor påverkan på fondförmögenheten och ska vanligtvis, vid ett starkt börsår, bidra positivt till resultatet.



## Fem år i sammandrag

### MSEK

Förvalt kapital brutto	2024	2023	2022	2021	2020
UCITS-fonder	161 999	132 699	108 300	127 574	101 976
ALF-fonder	16 926	15 885	15 335	13 153	11 150
<b>Totalt</b>	<b>178 925</b>	<b>148 584</b>	<b>123 635</b>	<b>140 727</b>	<b>113 126</b>

Resultaträkning	2024	2023	2022	2021	2020
Rörelsens intäkter <sup>1</sup>	1 115	999	973	1 167	978
Rörelsens kostnader	-1 068	-959	-938	-1 125	-941
<b>Rörelseresultat</b>	<b>48</b>	<b>40</b>	<b>34</b>	<b>42</b>	<b>36</b>
Resultat från finansiella poster	36	13	24	48	6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>84</b>	<b>53</b>	<b>58</b>	<b>90</b>	<b>42</b>
Skatt på årets resultat	-19	-11	-12	-19	-9
<b>Årets resultat</b>	<b>65</b>	<b>42</b>	<b>46</b>	<b>71</b>	<b>33</b>

<sup>1</sup>År 2020–2021 ingår rabatter till Pensionsmyndigheten i rörelsens kostnader. Därefter ingår de i rörelsens intäkter.

Balansräkning	2024	2023	2022	2021	2020
Anläggningstillgångar	116	88	79	57	9
Omsättningstillgångar	329	269	250	275	250
<b>Summa tillgångar</b>	<b>445</b>	<b>357</b>	<b>330</b>	<b>332</b>	<b>259</b>
Eget kapital	231	166	154	141	103
Avsättningar	24	18	17	12	2
Skulder	190	172	159	179	155
<b>Summa eget kapital, avsättningar, skulder</b>	<b>445</b>	<b>357</b>	<b>330</b>	<b>332</b>	<b>259</b>



## Förslag till vinstdisposition

### Belopp i SEK

#### Till årsstämman förfogande står:

	2024
Balanserade vinstmedel	154 288 411
Årets resultat	64 624 975
<b>Fritt eget kapital</b>	<b>218 913 386</b>

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

Till aktieägaren utdelas	30 000 000
I ny räkning balanseras	188 913 386
<b>Summa</b>	<b>218 913 386</b>

Förslaget till utdelning motsvarar 300 kronor per aktie. Tidpunkten för utdelningen är föreslagen att vara den 7 maj 2025.

Det är styrelsens bedömning att det per dagen för yttrandet, med beaktande av den vinstutdelning som föreslås vid årsstämman 2025, föreligger full täckning för det bundna egna kapitalet. Föreslagen utdelning utgör knappt 14 procent av bolagets eget kapital. Fritt eget kapital efter föreslagen utdelning uppgår till 188 913 386 kr.

Styrelsen bedömer att utdelning till aktieägaren med förslaget belopp är försvarlig med hänsynstagande till de krav som verksamhetens art och omfattning samt risker ställer på storleken av eget kapital. Även med beaktande av den föreslagna utdelningen kan bolaget förväntas kunna fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt.

Av bolagets egna kapital per balansdagen den 31 december 2024 hänförs 114 775 665 kronor till tillgångar som har värderats till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen.

Styrelsen konstaterar att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till vad som anges i aktiebolagslagen 17 kap. 3 § andra och tredje styckena.



## Resultaträkning

TSEK	Not	2024	2023
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	2	1 115 077	999 380
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>1 115 077</b>	<b>999 380</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	3, 5	-1 039 735	-934 364
Personalkostnader	4	-27 699	-24 941
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-100	-99
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-1 067 534</b>	<b>-959 404</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>47 543</b>	<b>39 976</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	15	28 457	7 951
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	6	7 555	5 873
Räntekostnader och liknande kostnader		-	-364
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>36 012</b>	<b>13 460</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>83 555</b>	<b>53 436</b>
Skatt på årets resultat	7	-18 930	-11 124
<b>Årets resultat</b>		<b>64 625</b>	<b>42 312</b>





## Balansräkning

TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	11	215	315
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>215</b>	<b>315</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	14	277	277
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	114 788	86 329
Uppskjuten skattefordran	8	758	668
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>115 823</b>	<b>87 274</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>116 038</b>	<b>87 589</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		177 174	137 014
Övriga fordringar		2 477	1 575
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	149 466	130 381
<b>Summa fordringar</b>		<b>329 117</b>	<b>268 970</b>
<b>Summa kassa och bank</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>329 118</b>	<b>268 970</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>445 155</b>	<b>356 560</b>



## Balansräkning

TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		10 000	10 000
Reservfond		2 000	2 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>12 000</b>	<b>12 000</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserad vinst eller förlust		154 288	111 976
Årets resultat		64 625	42 312
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>218 913</b>	<b>154 288</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>230 913</b>	<b>166 288</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	12, 13	718	633
Uppskjuten skatteskuld	16	23 644	17 782
<b>Summa avsättningar</b>		<b>24 362</b>	<b>18 415</b>
<b>Skulder<sup>1</sup></b>			
Leverantörsskulder		-	231
Skulder till koncernföretag		81 415	72 339
Skatteskulder		5 734	1 672
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	102 730	97 615
<b>Summa skulder</b>		<b>214 242</b>	<b>171 857</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>445 155</b>	<b>356 560</b>

<sup>1</sup>Av Bolagets i balansräkningen redovisade skulder förfaller samtliga inom ett år.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
A871DD49F2F141CE8C18DA767AA95F51

## Rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	Aktiekapital <sup>1)</sup>	Reservfond	Balanserad vinst	
<b>År 2023</b>				
Ingående eget kapital	10 000	2 000	141 976	153 976
Vinstutdelning			-30 000	-30 000
Årets resultat			42 312	42 312
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>10 000</b>	<b>2 000</b>	<b>154 288</b>	<b>166 288</b>
<b>År 2024</b>				
Ingående eget kapital	10 000	2 000	154 288	166 288
Årets resultat			64 625	64 625
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>10 000</b>	<b>2 000</b>	<b>218 913</b>	<b>230 913</b>

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



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
A871DD49F2F141CE8C18DA767AA95F51

## Kassaflödesanalys (indirekt metod)

TSEK	2024	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	47 543	39 976
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1</sup>	300	-498
Erhållen ränta	7 353	5 872
Erlagd ränta	-	-
Betald inkomstskatt	-13 158	-9 503
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>42 038</b>	<b>35 848</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-) av rörelsefordringar	-18 191	-11 799
Ökning (+) av rörelseskulder	18 109	12 776
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>41 956</b>	<b>36 824</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av andelar i dotterföretag <sup>2</sup>	-	-1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utbetald utdelning	-	-30 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-30 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>41 956</b>	<b>6 823</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>133 618</b>	<b>126 795</b>
<b>Likvida medel vid årets slut<sup>4</sup></b>	<b>175 574</b>	<b>133 618</b>

<sup>1</sup> Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2024	2023
Avskrivningar	100	99
Valutaresultat, netto	202	-597
<b>Summa</b>	<b>300</b>	<b>-498</b>

<sup>2</sup>Avser innehav av Participating shares.

<sup>4</sup> Likvida medel vid årets slut	2024	2023
Tillgodohavande i Skandia Livs cashpool	175 573	133 617
Bankkonto SEB	1	1
<b>Summa likvida medel vid årets slut</b>	<b>175 574</b>	<b>133 618</b>



## Noter

Belopp är angivna i tusental svenska kronor (TSEK) om inte annat anges.

### Not 1. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

#### 1. Allmän information

Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, är ett helägt dotterbolag till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandia Liv), organisationsnummer 516406-0948, med säte i Stockholm.

#### 2. Grund för årsredovisningens upprättande

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2024 är upprättad i enlighet med Lag om årsredovisning (1995:1554) (ÅRL) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Skandia Fonder gör ett avsteg från det allmänna rådet vad avser redovisning av företagsägda kapitalförsäkringar, vilket förklaras av att kapitalvärdet på kapitalförsäkringarna uppgår till relativt oväsentliga belopp. För mer information se not 13.

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

#### 3. Dotterbolag

År 2014 etablerades det Luxemburgbaserade bolaget, 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. Thule är en utländsk juridisk person med variabelt aktiekapital, det vill säga aktiekapitalet förändras med de investeringar och försäljningar som görs i bolaget genom emittering/inlösen av aktier. Skandia Fonder erhåller förvaltningsersättning på förvalttad fondvolym. Förvaltningsersättningen redovisas som nettoomsättning.

#### 4. Värderingsprinciper med mera

Intäkter utgörs av ersättningar för tjänster som har tillhandahållits. Intäkter redovisas i takt med

intjänande varje månad när förvaltningsavgiften tas ut samt när beräkning kan ske på ett tillförlitligt sätt.

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

Samtliga tillgångar har, förutom vad gäller innehav i form av så kallade Participating shares i Buyout-fonder tillhandahållna av Thule, upptagits till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde om inget annat framgår.

Innehavet i Buyout-fonderna värderas till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med 4 kap. 14 b § ÅRL. I enlighet med detta ska ett finansiellt instrument klassificeras i olika kategorier vilka bestämmer hur instrumenten värderas och redovisas efter anskaffningstidpunkten. Klassificeringen bestäms utifrån affärsmodell och huruvida kassaflödena endast utgör betalning för kapitalbelopp och ränta. Innehavet i Buyout-fonderna klassificeras i kategorin verkligt värde med värdeförändringen redovisad i resultaträkningen då innehavet förvalttas och utvärderas baserat på verkligt värde.

Ett finansiellt instrument som värderas till verkligt värde klassificeras i en värderingshierarki som speglar hur observerbara priser eller annan input är i de värderingstekniker som använts.

I nivå 1 används noterade priser som är lättillgängliga och representerar verkliga och frekventa transaktioner.

I nivå 2 används värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadsnoteringar men också noterade priser men där marknaden bedöms vara mindre aktiv.

I nivå 3 används i hög utsträckning värderingstekniker som bygger på parametrar som inte är observerbara på en marknad. Innehavet av Participating shares klassificeras till nivå 3 där värderingen till verkligt värde fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna och utifrån fastslagna principer, policier och riktlinjer. Främst används IPEV Guidelines (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines) som publiceras av EVCA (European Private Equity and Venture Capital Association). Värdering görs kvartalsvis med eftersläpning.

Skulder redovisas till anskaffningsvärde.

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. Tillgången avser tjänstebil och har en förväntad nyttjandeperiod på fem år.

## 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

Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas enligt förenklingsreglerna i det allmänna rådet. Detta innebär att förmånsbestämda planer redovisas som

avgiftsbestämda och kostnadsförs därmed löpande i resultaträkningen i takt med att pensionsrätten intjänas.

## 8. Upplýsningar om uppskattningar och bedömningar

För att upprätta redovisningen används i vissa fall uppskattningar och bedömningar. Dessa baseras på tidigare erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisande och rimliga. Dessa uppskattningar och bedömningar påverkar redovisade belopp.

De viktigaste antagandena om framtiden och källor till osäkerhet som kan påverka de redovisade beloppen i Skandia Fonder är främst relaterade till innehaven i Participating shares i Thule Fund S.A., SICAV-SIF. Dessa är värderade till verkligt värde utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna och utifrån fastslagna principer, policies och riktlinjer, se även not 15. Det finns en viss osäkerhet i värderingen av finansiella instrument då denna värdering påverkas av rådande marknads- och ränteläge som snabbt kan förändras.



## Not 2. Rörelsens intäkter

Bolagets nettoomsättning utgörs av förvaltningsavgifter från Bolagets förvaltade UCITS-fonder och de AIF-fonder Bolaget förvaltar på uppdrag

av Thule Fund S.A., SICAV-SIF. I nettoomsättningen ingår även rabatter på förvaltningsavgiften för dessa fonder.

	2024	2023
Förvaltningsintäkter UCITS-fonder	1 268 838	1 118 666
Förvaltningsintäkter AIF-fonder Thule Fund S.A., SICAV-SIF	73 811	72 061
Rabatter Pensionsmyndigheten (Premiepensionssystemet)	-178 629	-143 370
Övriga rabatter	-48 944	-47 977
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 115 077</b>	<b>999 380</b>

## Not 3. Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Bolagsstämmovald revisor är KPMG AB.

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.

	2024	2023
<b>Revisionsuppdrag och andra uppdrag fördelar sig enligt följande</b>		
Revisionsuppdrag bolaget	-236	-249
Revisionsuppdrag fonderna	-551	-582
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-172	-31
<b>Summa</b>	<b>-959</b>	<b>-862</b>



#### Not 4. Personalkostnader

Personalkostnader	2024	2023
Löner och ersättningar	-17 218	-15 270
Sociala kostnader	-5 445	-4 827
Pensionskostnader	-3 420	-3 495
Övriga personalkostnader	-1 616	-1 349
<b>Totalt</b>	<b>-27 699</b>	<b>-24 941</b>

Lön, ersättningar, förmåner och pensionskostnader anställda	Antal personer		Grundlön		Rörlig ersättning <sup>2</sup>		Övriga förmåner och ersättningar		Pensionskostnader <sup>3</sup>		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Verkställande direktör	1	1	2 519	2 413	35	26	108	102	830	929	3 492	3 463
Andra ledande befattningshavare	6	6	6 243	5 879	211	176	147	128	1 221	1 243	7 822	7 426
Övriga risktagare	2	-	3 314	-	221	-	12	-	246	-	4 357	-
Övriga anställda	6	8	4 089	6 251	195	162	237	168	393	640	7 034	7 221
<b>Totalt<sup>1</sup></b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>16 165</b>	<b>14 543</b>	<b>662</b>	<b>364</b>	<b>504</b>	<b>398</b>	<b>2 691</b>	<b>2 805</b>	<b>22 706</b>	<b>18 110</b>

<sup>1</sup>Utöver detta tillkommer styrelsearvoden för externa styrelsemedlemmar. Dessa uppgår till 300 (280) TSEK, samt 100 (90) TSEK för utskottsarvoden.

<sup>2</sup>Rörlig ersättning avser Skandianen som är Skandias resultatandelsstiftelse. Under 2023 avsattes 399 TSEK av vilka 418 TSEK utbetalades till stiftelsen under 2024.

Avseende 2024 har 645 TSEK reserverats.

<sup>3</sup>Pensionskostnader för tillikaanställda förvaltare, 564 (451) TSEK, är bokförda som övriga personalkostnader.

Medelantal anställda	2024		2023	
	Antal	Andel	Antal	Andel
Kvinnor	7,5	49%	7,6	52%
Män	7,9	51%	7,0	48%
<b>Totalt</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

Könsfördelning i styrning och ledning av Bolaget	2024		2023	
	Antal	Andel	Antal	Andel
<b>Styrelsen</b>				
Kvinnor	1	25%	1	25%
Män	3	75%	3	75%
<b>Totalt</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>
<b>VD och andra personer i företagets ledning</b>				
Kvinnor	3	43%	3	43%
Män	4	57%	4	57%
<b>Totalt</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>





### Ersättningspolicy

Den ersättningspolicy som antagits av Skandia Fonders styrelse anger bland annat att ersättningarna till de anställda ska utformas med hänsyn till vikten av att verksamheten är kostnads-effektiv 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 individuella och differentierade samt baseras på:

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

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

### Risikanaly

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 göras minst årligen. En sådan bedömning ska göras av Skandia-koncernens HR-funktion med lämpligt stöd från chefen för riskhantering. Bedömningen ska alltid innehålla en särskild analys av eventuella intressekonflikter samt risker kopplat till hållbarhet och hur dessa 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.

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 Skandia Liv 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 avgångsvederlag och Skandianen.
- Tydliga processer för godkännande av lönejusteringar, den så kallade "farfarsprincipen", som innebär att godkännande måste ske av "chefens chef" eller av farfar utsedd roll inom HR.
- Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare är inte kopplad till vare sig mål och måluppfyllelse eller prestation avseende bolagets påverkan på ekonomi, miljö och människor.
- 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, Pär Lindgren, 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 Skandia Livs ersättningsutskott innan sådant beslut verkställs.

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



### 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).
- Engångsutbetalningar till exempel gratifikationer och tidsbegränsade lönetillägg.
- Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, privatvård, räntesubventioner och friskvårdsbidrag.
- Avgångsvederlag.

### 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. 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 33 (38) 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.

### 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.

Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön	2024		2023	
	Avgiftsbestämd	Förmånsbestämd	Avgiftsbestämd	Förmånsbestämd
Verkställande direktör	33%	0%	38%	0%
Andra ledande befattningshavare	20%	0%	21%	0%

Utfästa belopp avseende avgångsvederlag	2024			2023		
	Anställda i ledande position	Övriga anställda	Summa	Anställda i ledande position	Övriga anställda	Summa
Avgångsvederlag	1 236	-	1 236	1 188	-	1 188
Antal personer som omfattas	1	-	1	1	-	1
Högsta enskilda utfästelse	1 236	-	1 236	1 188	-	1 188



### Lån

Skandia Fonder erbjuder anställda personalkrediter som har utfärdats av Skandiabanken AB (publ). Personalkrediter beviljas upp till maximalt 35 prisbasbelopp. 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 marknads- mässig prissättning. Sedvanlig kreditprövning görs för samtliga krediter.

Lån till personer i ledande ställning	2024	2023
Verkställande direktör	1 000	-
Andra ledande befattningshavare	6 910	6 664
<b>Totalt</b>	<b>7 910</b>	<b>6 664</b>

Samtliga lån avser lån med fullgod pantsäkerhet eller borgen bortsett från övriga lån på - (-) TSEK samt 18 (14) TSEK i krediter utan säkerhet, till ett beviljat belopp av 185 (185) 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

kreten 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.

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

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



## Not 5. Upplysningar om närstående

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

Skandia Liv tillhandahåller följande tjänster åt Skandia Fonder AB:

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

Den ersättning som utgått för ovan tjänster har fördelats enligt självkostnadsprinciper baserat på nyttjandegrad enligt ABC (Activity Based Costing) - 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.

Skandia Fonder AB har erlagt marknadsmässig distributionsersättning avseende fonder 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.

Bolaget har erhållit förvaltningsarvode för fonderna under Thule Fund S.A., SICAV-SIF.

Skandia Fonder AB har en månatlig likvidavräkning av mellanhavanden. Netto har bolaget per den 31 december 2024 en skuld om totalt 8 204 (6 822) TSEK till Skandia Liv, Skandia Investment Management AB, Skandiabanken AB (publ) och Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ).

Skandia Fonder AB har lämnat ett lån till Thule Fund S.A., SICAV-SIF om 1600 (1600) TSEK. Lånet löper med marknadsmässig ränta.

	2024	2023
Ersättning för tjänster Skandia Liv tillhandahåller	37 394	29 877
Premier för tjänstepensioner som koncernmoderbolaget tillhandahåller	2 691	2 805
Distributionsersättning avseende fonder	739 567	682 500
Ersättning för förvaltning av vissa av Skandia Fonder AB:s fonder	62 343	52 683
Ersättning till Skandia Fonder AB för förvaltning av fonderna under Thule Fund S.A., SICAV-SIF	73 811	72 061



## Not 6. Övriga ränteintäkter och liknande intäkter

	2024	2023
Ränteintäkt <sup>1</sup>	7 353	5 873
Valutaresultat, netto	202	-
<b>Summa</b>	<b>7 555</b>	<b>5 873</b>

<sup>1</sup>Varav koncerninterna ränteintäkter 7 275 (5 821) TSEK.

## Not 7. Skatt på årets resultat

Följande komponenter ingår i skattekostnaden	2024	2023
Aktuell skatt	-13 158	-9 503
Uppskjuten skatt	-5 772	-1 621
<b>Totalt</b>	<b>-18 930</b>	<b>-11 124</b>

  

Uppskjuten skatt hänförlig till	2024	2023
Temporära skillnader pensioner	90	17
Orealiserad värdeförändring Participating shares i Thulefonderna	-5 862	-1 638
<b>Totalt</b>	<b>-5 772</b>	<b>-1 621</b>

  

Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat före skatt	2024	2023
Redovisat resultat efter bokslutsdispositioner men före skatt	83 555	53 436
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	-17 212	-11 008
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla	-1 787	-116
Skatteeffekt av förändring nettoskuld utanför balansräkning	69	-
<b>Totalt</b>	<b>-18 930</b>	<b>-11 124</b>

## Not 8. Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skatt redovisad via resultaträkningen hänförlig till	2024-12-31	2023-12-31
Pensioner	758	668
<b>Summa</b>	<b>758</b>	<b>668</b>

## Not 9. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna förvaltningsarvoden	115 343	99 628
Upplupna intäkter, koncerninternt	32 237	29 713
Interimsfordringar övriga	1 886	1 040
<b>Summa</b>	<b>149 466</b>	<b>130 381</b>

## Not 10. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Återbetalning förvaltningsarvoden och rabatter	2 767	18 809
Upplupna kostnader för förvaltning och administration	97 015	75 105
Övriga upplupna kostnader	2 948	3 701
<b>Summa</b>	<b>102 730</b>	<b>97 615</b>



## Not 11. Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	497	497
Årets investeringar	-	-
Årets försäljningar	-	-
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>497</b>	<b>497</b>
Ingående avskrivningar	-182	-83
Årets avskrivningar	-100	-99
Årets försäljningar	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-282</b>	<b>-182</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>215</b>	<b>315</b>

## Not 12. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2024-12-31	2023-12-31
Kapitalförsäkringar ställda som säkerhet för pensionsåtaganden	2 961	2 609
<b>Summa</b>	<b>2 961</b>	<b>2 609</b>

I Skandia Fonder finns det pensionsåtaganden som inte tagits upp i balansräkningen uppgående till 2 961 (2 609) TSEK som täcks av värdet av företagsägda kapitalförsäkringar.

Kapitalförsäkringarna är pantsatta till förmån för de pensionsberättigade. Löneskatt på pensionsåtagandena har reserverats i balansräkningen om 718 (633) TSEK.

## Not 13. Avsättning för pensioner

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

FTP-planen är uppdelad i 2 avdelningar 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 Skandia Liv.

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 utfästs förmånen som direktpension som säkerställs genom företagsägd kapitalförsäkring. Dessa åtaganden redovisas inte som skuld i balansräkningen eftersom deras värde motsvaras av försäkringskapitalet i kapitalförsäkringarna. Kapitalförsäkringarna redovisas som en konsekvens därav inte heller som tillgång i balansräkningen.

Kapitalförsäkringarna är pantsatta till förmån för de pensionsberättigade och är därmed upptagna som ställda säkerheter. Värdet på de ställda säkerheterna motsvarar försäkringskapitalet på kapitalförsäkringarna. Vid inbetalning redovisas premien som en pensionskostnad och löneskatt reserveras löpande i balansräkningen.



#### Not 14. Andelar i koncernföretag

Bolaget har genom innehav av Founding shares bestämmande inflytande över Thule Fund S.A. SICAV-SIF, organisationsnummer 183849, som har sitt säte i Luxemburg. Det bokförda värdet på dessa Founding

shares är 277 (277) TSEK per 31 december 2024. Se även ytterligare beskrivning under not 1. Founding shares uppgår till 31 andelar per 2024-12-31.

#### Not 15. Andra långfristiga värdepappersinnehav

Bolaget har innehav av Participating shares i samtliga sub-fonder i Thule Fund S.A. SICAV-SIF, förutom i Thule Credit Fund och Thule Real Estate Fund. Det bokförda värdet på dessa 110 000 (110 000) Participating shares är 114 788 (86 329) TSEK per 31 december 2024. Innehavet av Participating shares är bokförda som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen i nivå 3

Participating shares	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans	86 329	78 143
Köp	-	1
Valutakursförändring	8 319	-2 562
Värdeförändring	20 139	10 747
<b>Utgående balans</b>	<b>114 788</b>	<b>86 329</b>

#### Not 16. Uppskjuten skatteskuld

	2024-12-31	2023-12-31
Orealiserad värdeförändring Participating shares	23 644	17 782
<b>Summa</b>	<b>23 644</b>	<b>17 782</b>



## Not 17. Förslag till vinstdisposition

### Till årsstämmans förfogande står:

	SEK
Balanserade vinstmedel	154 288 411
Årets resultat	64 624 975
<b>Fritt eget kapital</b>	<b>218 913 386</b>

### Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Till aktieägaren utdelas	30 000 000
I ny räkning balanseras	188 913 386
<b>Summa</b>	<b>218 913 386</b>

## Not 18. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
A871DD49F2F141CE8C18DA767AA95F51



## Underskrifter

*Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.*

Pär Lindgren  
*Styrelseordförande*

Andreas Aspelin  
*Styrelseledamot*

Mats Ekström  
*Styrelseledamot*

Märtha Josefsson  
*Styrelseledamot*

Anneli Enquist  
*Verkställande direktör*

*Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.*

KPMG AB

Anders Tagde  
*Auktoriserad revisor*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
A871DD49F2F141CE8C18DA767AA95F51

**skandia :**



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
A871DD49F2F141CE8C18DA767AA95F51

# Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Skandia Fonder AB för år 2024.

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 2024 och av dess finansiella resultat 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 misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att

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

### Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Skandia Fonder AB för år 2024 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Skandia Fonder AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets

organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

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

### Revisorns ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed 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 revisions sed 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 ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag so framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

Anders Tagde

Auktoriserad revisor

# PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

## ANDERS TAGDE

Undertecknare

Serienummer: 46d301c46f36c2[...]572d919e19aa9

IP: 90.129.xxx.xxx

2025-03-19 14:52:40 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försedd med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

### Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.