

Swedbank Robur Fonder AB
Org. Nr 556198-0128

ÅRSREDOVISNING

2023


Undertecknad styrelseledamot i Swedbank Robur Fonder AB intygar att Resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 7 mars 2024.

Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten skall fördelas.

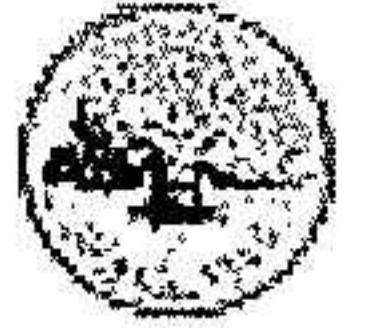
Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm, 11/4, 2024

Underskrift:


Liza Jonson

Swedbank Robur Fonder AB
Org. nr. 556198-0128

Swedbank 

Robur

ÅRSREDOVISNING 2023

2024041211181

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01 – 2023-12-31.

Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Swedbank Robur AB (org. nr 556110–3895) som i sin tur är ett helägt dotterbolag till Swedbank AB (publ) (org. nr 502017–7753) i vars koncernredovisning Swedbank Robur Fonder AB ingår. Samtliga bolag har säte i Stockholm.

Verksamhetens art och inriktning

Swedbank Robur Fonder AB (Swedbank Robur eller Bolaget) bedriver fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) samt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Verksamheten innefattar även att erbjuda diskretionär kapitalförvaltning och investeringsrådgivning. Swedbank Robur följer Svensk Kod för Fondbolag som antagits av Fondbolagens Förening.

Sedan den 1 maj 2016 bedriver Bolaget även verksamhet genom filial i Vilnius i Litauen.

Styrelsen i Swedbank Robur Fonder AB består av Joachim Spetz, ordförande, och ordinarie ledamöter Lars Afrell, Gunilla Nyström, Lennart Jacobsen och Monica Åsmyr.

Swedbank Robur förvaltade vid utgången av året 89 (88) svenska fonder med ett totalt kapital som uppgick till 1 525 156 (1 475 285) Mkr rensat för interna innehav. För dessa fonder avges separata årsberättelser.

Access Asien	Savings fund 60	Stiftelsefond
Access Edge Emerging Markets	Climate Bond	Förbundsranterfond Kort
Access Edge Europe	Climate Bond High Yield	Global Emerging Markets
Access Edge Global	Climate Impact	Global High Dividend
Access Edge Japan	Corporate Bond Europe	Global Impact
Access Edge Sweden	Corporate Bond Europe High Yield	Globalfond
Access Edge USA	Corporate Bond Europe IG	Healthcare
Access Europa	Corporate Bond Nordic	Humanfond
Access Global	Dynamic	Japanfond
Access Mix	Emerging Europe	Kapitalinvest
Access Sverige	Europafond	KPA Aktiefond
Access USA	Exportfond	KPA Blandfond
Aktiefond Pension	Fastighet	Microcap
Allemansfond Komplet	Fokus	Mix Balanserad
Alternative Equity I	Folksam LO Obligation	Mixfond Pension
Asienfond	Folksam LO Sverige	Nordenfond
Bas 100	Folksam LO Världen	Ny Teknik
Bas 25	Folksam LO Västfonden	Obligation
Bas 50	Förbundsfond Global	Obligation Lång Inst
Bas 75	Förbundsfond Sverige Plus	Obligation Plus
Bas Ränta	Förbundsranterfond	Realränta
Räntefond Kort	Small Cap Europe	Transfer 50
Räntefond Kort Plus	Small Cap Global	Transfer 60
Savings fund 10	Small Cap USA	Transfer 70
Savings fund 100	Småbolagsfond Norden	Transfer 80
Savings fund 30	Småbolagsfond Sverige	Transfer 90

Transition Energy
Selection 25
Selection 50
Selection 75

Small Cap Emerging Markets
Sverige
Talenten Aktiefond MEGA
Talenten Räntefond MEGA

Technology
Transition Global
USA

De totala diskretionära uppdragen i bolaget hade vid årsskiftet ett sammanlagt förvaltad kapital på 470 900 (420 781) Mkr. I detta belopp ingår även förvaltade fonder om 59 547 (47 657) Mkr som bolaget förvaltar diskretionärt på uppdrag av koncernens fondbolag i Estland och Lettland. Bolaget förvaltade 2023 totalt 1 986 555 Mkr.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

2023 blev ett starkt börsår med stor spridning och en turbulent resa med tydliga upp- och nedgångsfaser. Svängningarna understryker ytterligare vikten av att sprida risken i sitt sparande – och inte minst hålla i det långsiktigt. De sparare som lyckades göra just det, mitt i stigande inflation, osäkerhet och höjda räntor, fick en revansch sett från 2022. Trots de svårnavigerade marknaderna levererade merparten av våra fonder en god avkastning under 2023.

2023 i korthet:

- Swedbank Robur:s hållbarhetsarbete blev under året rankat som nr 1 i Norden och 8 i världen av organisationen Shareactionⁱ.
- Swedbank Robur blev av Morningstar rankad som nr. 1 i Norden och nr. 4 i Europaⁱⁱ avseende vårt hållbarhetsarbete.
- PRIⁱⁱⁱ gav också i slutet av året, i sin årliga analys, Swedbank Robur bästa betyg, 5 stjärnor, i kategorin hållbarhetsstyrning och strategi. Samtliga tillgångsslag fick dessutom betyget 4 stjärnor för sitt arbete med ansvarsfulla investeringar.
- Flera av våra fonder har även detta år blivit uppmärksammade och prisbelönta för sina fina resultat: Swedbank Robur Globalfond, Fastighet och Technology.
- I Morningstars summering av 2023 års bästa fonder hittar vi Swedbank Robur Technology på en stark andraplats - det är även den enda fonden på den listan med 5 stjärnor från Morningstar.
- Som ännu ett steg i Bolagets klimatstrategi lanserade vi under året ytterligare två fonder med fokus på klimatet.
- Under året har vi också fortsatt att arbeta aktivt inom ramen för flera internationella samarbetsforum. Vi blev också medlemmar i FAIRRⁱⁱⁱⁱ, samt var med och grundade ett nytt internationellt samarbetsinitiativ, Nature Action 100.
- Nätverket för Hållbart Näringsliv tilldelade Liza Jonson, vd för Swedbank Robur, priset Hållbart Ledarskap 2023.
- Vi antog under året en ny strategi för Natur och biologisk mångfald.
- Bolaget lämnade i slutet av året över förvaltningen av Rysslandsfond och Östeuropafond till förvaringsinstitutet som är Swedbank AB (publ.).

ⁱ Organisationen ShareAction granskade 77 av världens största kapitalförvaltares hållbarhetsarbete utifrån hur de arbetar med styrning, portföljförvaltning, klimat, biologisk mångfald och sociala frågor. Swedbank Roburs hållbarhetsarbete rankas i denna som nr 1 i Norden och nr 8 globalt.

ⁱⁱ Swedbank Robur rankas på plats 4 av Morningstar (Topp 10 bolag i Europa med fonder som har 4 eller 5 glober (procentuellt av bolagets fondutbud).

ⁱⁱⁱ Principles for Responsible Investment (PRI) är världens största investerarinitiativ inom ansvarsfulla investeringar och syftar till att driva förändring i finansbranschen. Swedbank Robur har varit medlemmar sedan 2009. Medlemmarna i PRI rapporterar årligen hur de arbetar med ansvarsfulla investeringar och betygsätts i relation till övriga medlemmar.

ⁱⁱⁱⁱ FAIRR är ett internationellt nätverk för investerare som arbetar för att främja hållbar utveckling i den globala matindustrin.

Swedbank Robur har haft ett fortsatt starkt fokus på att säkerställa en hög aktivitet och närvaro avseende sälj- och kundmöten, bolagsdialoger samt produkt- och kundkommunikation.

Fondbolaget har också förstärkt bolagets förändringskapacitet inför ökade regulatoriska och affärsmässiga krav framåt.

Hållbarhet

Swedbank Roburs hållbarhetsarbete baseras på tre pelare: välja in, välja bort och påverka. Alla bolagets fonder har en hög lägstanivå gällande hållbarhet och omfattas av Policyn för ansvarsfulla investeringar, vilken är grunden för bolagets hållbarhetsarbete. Per den 1 januari 2021 antog Swedbank Robur en uppdaterad Policy för ansvarsfulla investeringar där strategin att välja bort fossila bränslen har utökats till att, utöver investeringar i kol, även inkludera olja, gas och energiproduktion såvida bolagen inte har tydliga omställningsmål. Swedbank Robur väljer även att inte investera i okonventionella fossila bränslen såsom arktisk olja/gas, skifferolja/gas och oljesand.

Övrigt

- Swedbank Robur antog under 2023 en ny Naturstrategi.
- I december 2023 gav PRI* Swedbank Robur högsta betyg, 5 stjärnor, för sin hållbarhetsstyrning och strategi. Samtliga tillgångsslag fick dessutom betyget 4 stjärnor för sitt arbete med ansvarsfulla investeringar.
- Bolagets hållbarhetsarbete har under året också rankats som nr.1 i Norden och nr. 8 i världen (av organisationen Shareaction) samt nr. 1 i Norden och nr. 4 i Europa (Morningstar).
- Swedbank Robur tog fram en ny metod för att beräkna koldioxidutsläpp i räntefonder, vilket tidigare inte har funnits på marknaden.
- Bolaget blev också medlemmar i organisationen FAIRR samt var en av medgrundarna till Nature Action 100, ett nytt internationellt investerarinitiativ.

Bolagets framtida utveckling

Swedbank Robur:s vision är att vara världsledare i hållbart värdeskapande. Under 2024 och framåt kommer bolaget att fokusera på att fortsätta vidareutveckla produkterbjudandet och arbeta för att nå sina delmål och mål inom klimatarbetet. Starkt fokus ligger även framgent på att nå ut till befintliga och nya kunder, fortsätta att stärka relationerna med distributörer och affärspartners samt skapa en positiv och långsiktigt hållbar avkastning till våra kunder.

Hållbarhetsrapportering

Bolaget upprättar inte någon lagstadgad hållbarhetsrapport enligt ÅRL 6 kap 10§. Moderföretaget Swedbank AB med säte i Stockholm, org.nr 502017–7753, upprättar hållbarhetsrapport för koncernen där bolaget ingår. Koncernen hållbarhetsrapport finns tillgänglig på Swedbanks hemsida www.swedbank.se. Fondernas hållbarhetsarbete redovisas på bolagets hemsida www.swedbankrobur.se och står att finna i respektive fonds årsberättelse.

Hantering av risker

De risker som förekommer i bolagets verksamhet består framför allt av operativ risk. Operativ risk definieras som risken för förlust som uppstår i verksamheten till följd av icke-ändamålsenliga eller otillräckliga rutiner eller processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen av operativ risk inkluderar flera andra risker vilka definieras i Roburs Policy on Enterprise Risk Management.

Vidare är bolaget utsatt för compliancerisk. Med detta menas risken för att bolaget inte fullgör sina förpliktelser enligt de regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten.

Bolaget utsätts indirekt för marknadsrisk då bolagets intäkter är beroende på fondernas värdeutveckling.

Bolagets kunder är via sina fondinnehav, exponerade för följande finansiella risker:

- *Marknadsrisk*: risken för att värdet på ett värdepapper förändras genom en förändring av aktiekurser, valutakurser eller nominella eller reala räntenivåer.
- *Kreditrisk*: risken för att en utgivare av ett värdepapper kommer på obestånd eller får försämrade kreditvärdighet.
- *Motpartsrisk*: risken för att motparten i en värdepapperstransaktion inte kan fullfölja sina åtaganden.
- *Likviditetsrisk*: risken för att en fond inte kan lösa in andelar enligt villkoren i fondbestämmelserna för att fonden inte omsätta innehaven till en rimlig tid eller rimligt pris.
- *Hållbarhetsrisk*: risken för att en miljörelaterad, social eller affärsetisk händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Risk Management

Risk management syftar till att hantera samtliga i verksamheten förekommande risker på ett för bolaget optimalt sätt. Arbetet med risk management baseras på instruktioner och policys som är gemensamma för Swedbankkoncernen, samt på specifika regelverk för Swedbank Robur. Följande befattningar inom bolaget ansvarar inom respektive ansvarsområde för en från verksamheten oberoende uppföljning av regelverk och kontroll av Swedbank Robur:s verksamhet.

Compliance

Head of Compliance ansvarar för att kontrollera och utvärdera att det finns system och interna kontroller för att mäta och hantera compliancerisk samt ger råd och stöd i frågor rörande efterlevnad av externa och interna regler inom funktionens ansvarsområde. Head of Compliance rapporterar direkt till styrelse och VD.

Risk Control

Head of Risk Control ansvarar för att kontrollera bolagets riskhantering avseende investerarrisker, och för bolagets riskhantering avseende operativa risker samt för krishantering och kontinuitetsplanering. Investerarrisker omfattar marknadsrisk, likviditetsrisk, kredit- och motpartsrisk samt kontroll av att placeringsbegränsningar i interna och externa regelverk efterlevs. Operativa risker bedöms bl.a. med hjälp av regelbundna självutvärderingar och analyser av bolagssignifikanta förändringar. Head of Risk Control rapporterar direkt till styrelse och VD.

Internrevision

Internrevisionens arbete sker på uppdrag av bolagets styrelse. Avdelningen är oberoende i förhållande till den granskade verksamheten. Avdelningen granskar och utvärderar organisationens system och rutiner för riskhantering, styrning och kontroll i syfte att bidra med förbättringar i verksamheten. Internrevisionsfunktionen inom bolaget är outsourcad till Swedbank AB.

Våra medarbetare

Ledarskap och självledarskap

Ledarrollen i Swedbank utgår från att guida sitt team och sina medarbetare i arbetet med att förverkliga Swedbank och Swedbank Robur's strategiska riktning. Som ledare är det viktigt att kunna anpassa sig till förändringar, möjligheter och utmaningar utifrån kundernas krav, nya arbetssätt och hur affären utvecklas och drivs framåt. Det är också viktigt att vara en förebild för Swedbank och Swedbank Robur's kultur och värderingar, liksom att bygga förtroende, inspirera och visa mod.

Medarbetare erbjuds förutsättningar att utvecklas och inspireras i takt med förändringar i omvärlden och uppmuntras att ta ansvar för och driva egen utveckling och karriär. En viktig del i att utvecklas är självledarskap. Självledarskap är att ta ägarskap och ansvar för egen utveckling. Det innebär att vara en lagspelare som proaktivt arbetar med att leverera resultat, välkomnar förändring och strävar efter att förbättra. Detta främjar nytänkande och en lärandekultur som utvecklar Swedbank Robur.

Hållbara medarbetare

Swedbanks Robur Fonder AB's medarbetare är grunden för vår kultur och framgång. Därför är begreppet Hållbara medarbetare viktigt. I Swedbank Robur innebär det att medarbetare trivs med sitt arbete och arbetsklimatet samt har en passande balans mellan arbete och privatliv. Swedbank Robur erbjuder en arbetsplats där det finns utrymme för variation och flexibilitet under arbetsdagen och där inkludering, utveckling och samarbete är naturliga delar av verksamheten. För att främja hållbara medarbetare arbetar Swedbank på ett systemiskt sätt över hela koncernen för att identifiera och hantera alla typer av arbetsmiljöfrågor som kan uppstå samt för att bygga på våra styrkor.

Swedbank Robur sätter extra fokus på förebyggande åtgärder i relation till sjukfrånvaro, personalomsättning, konflikter och samarbetssvårigheter samt balans mellan arbete och privatliv. Swedbank Robur anser att hållbara medarbetare är avgörande både för medarbetarnas engagemang och för en god kundupplevelse.

Utveckling och implementering av Swedbank at Work-konceptet fortsätter på Swedbanks samtliga hemmamarknader och omfattar både vår fysiska och digitala arbetsmiljö samt design av arbetsytor och kontor. Konceptet erbjuder hälsosamma och funktionella arbetsplatser för att möjliggöra effektiva arbetsdagar samt underlätta och uppmuntra till rörelse och variation under arbetsdagen. Genom Swedbank at Work skapas öppna, flexibla och inspirerande arbetsplatser som gör det möjligt för medarbetare att arbeta tvärfunktionella team, att dela kunskap och erfarenhet samt att utvecklas både individuellt och gemensamt.

Mångfald och inkludering

Swedbank Robur strävar efter att ha en inkluderande arbetsplats som präglas av mångfald för att spegla de marknader där Swedbank Robur är verksamma och där människors olikheter ses som en styrka och en möjlighet.

Jämställdhet, mångfald och inkludering i Swedbank Roburs verksamhet.

För att säkerställa en kultur där alla känner sig respekterade och kan prestera sitt bästa, är det viktigt att mångfald och inkludering integreras i alla delar av verksamheten. Policyn för jämställdhet, mångfald och inkludering tillämpas för styrelsen och styrelsens arbete och syftar till att bidra till sund bolagsstyrning.

För att uppnå jämn fördelning mellan könen finns fastställda nyckeltal för Swedbank Robur. Nyckeltalen mäter löneklyftor och könsbalans mellan chefer på olika nivåer, med fokus på efterträdare till högsta chefsskiktet. Målet är en jämn könsfördelning om 40/60 gällande högsta chefsskiktet samt seniora roller.

Arbetet med jämställdhet i rekrytering, successionsplanering och prestationsutveckling har fortsatt under året. I ledarnas rekryteringsprocess ingår en analys kring mångfald och i det årliga prestationsutvärderingsformuläret finns en kontrollfråga rörande så kallade omedvetna fördomar. Swedbank Robur lägger stor vikt vid lika lön för kvinnor och män med samma eller liknande arbete och arbetar kontinuerligt för att uppnå detta.

Swedbank Robur som en inkluderande arbetsplats

Resultatet från medarbetarundersökningarna, som utförs flera gånger per år, bekräftar att medarbetarna upplever Swedbank Robur som en inkluderande arbetsplats. Arbetet med att förebygga diskriminering och trakasserier prioriteras och det råder nolltolerans mot alla former av diskriminering och trakasserier. Kommunikation och workshops för chefer har genomförts under året i förebyggande och utbildande syfte.

Visselblåsning och en process för hantering av rapporterade fall av diskriminering och trakasserier är etablerat och genomförs av utbildade utredare i Swedbank.

Flexibilitet är en viktig faktor i jämställdhets- och mångfaldsarbetet och är sedan tidigare en naturlig del av bankens arbetssätt. Medarbetare som återvänder från föräldraledighet erbjuds flexibelt upplägg och kan arbeta deltid.

Interna föreningar och nätverk

Swedbanks nätverk och föreningar syftar till att ge Swedbank Roburs medarbetare möjlighet till nätverkande och utbyte av erfarenheter, som i sin tur kan inspirera till utveckling, innovation och kunskapshöjning.

För att öka andelen kvinnor på områden där de är tydligt underrepresenterade bildades i slutet av 2021 Swedbank Women in Tech. Nätverket ska inspirera kvinnor att överväga en framtid inom teknikområdet, men är även till för kvinnor redan verksamma inom området och nätverket är öppet för alla oavsett kön.

Swedbank deltog under året i Stockholm Pride, Riga Pride och Baltic Pride i Tallinn. Juni månad ägnades åt HBTQ+ för att öka medvetenheten i hela koncernen. HBTQ+ nätverket GLaS firade 3-årsjubileum i april och fortsätter att driva inkluderingen av HBTQ+ ämnen i Swedbank genom evenemang, webbseminarier, firande under Pride och resten av året. Sedan 2022 ges möjligheten att självidentifiera kön i anonyma medarbetarundersökningar med ett tredje alternativ och skyltar i Swedbanks lokaler är könsneutrala.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av fast och rörlig ersättning, betald semester, betald sjukfrånvaro m.m. samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning har företaget både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. Båda typerna klassificeras dock som avgiftsbestämda.

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Företagets resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Förmånsbestämda pensionsplaner

För förmånsbestämda pensionsförpliktelser har företaget en förpliktelse att lämna överenskomna ersättningar till nuvarande och tidigare anställda. Företaget bär i allt väsentligt risken att ersättningarna kommer att kosta mer än förväntat (aktuariell risk), dels risken att avkastningen på tillgångarna avviker från förväntningarna (investeringsrisk). Investeringsrisk föreligger även om tillgångarna är överförda till ett annat företag. Företagets förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i enlighet med de förenklingsregler som finns i K3 kap. 28 punkt 18 och innebär att dessa planer redovisas som avgiftsbestämda i och med att pensionspremier betalas.

Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Fondbolagets ersättningspolicy är vidare utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera långsiktig hållbar avkastning.

Ersättningssystemet består av två rörliga ersättningsprogram, utöver fast ersättning, i form av månadslön i kontanter. Det rörliga ersättningsprogrammet "Eken" är koncernövergripande och det Individuella prestations- och fondandelsbaserade ersättningsprogrammet "IPAM" infördes under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner.

Eken är ett generellt aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbankkoncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). Är man berättigad

till IPAM så har man inte rätt till Eken. IPAM omfattar 67 anställda i fondbolaget. IPAM består dels av kontanter och dels av fondandelar. 60 % av den rörliga ersättningen utbetalas direkt efter prestationsåret, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. 40 % av ersättningen skjuts upp enligt nedan, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. Fondandelar (inklusive uppskjutna fondandelar) är inlåsta som prestationsrätter ett år efter tilldelning innan de kan säljas.

Uppskjutandeperioden ska spegla den rekommenderade innehavsperioden som framgår av fondens faktablad, dock minst 3 år.

- För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska uppskjutandedelen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation samt för alternativa investeringsfonder ska uppskjutandedelen utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämnt fördelad över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelsen av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

För alternativa investeringsfonder gäller denna regel under förutsättning att 5 års uppskjutande inte strider mot bedömd ungefärlig genomsnittlig innehavsperiod för innehaven i relevant fond enligt fonddokumentationen (ex. IB och investeringsavtal).

Rörlig ersättning ska endast betalas ut eller övergå till den anställde till den del det är försvarbart med hänsyn till Roburs finansiella situation och motiverat med hänsyn till fondens, affärsenhetens och den anställdes resultat. Den uppskjutna delen av ersättningen kan falla bort helt av samma skäl.

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningssystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera sunda beteenden och önskade resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och riskexponering i fonden.

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den anställde förvaltar, jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren lever bolagets värderingar (öppen, enkel och omtänksam).

Den rörliga ersättningen baseras på den anställdes prestation, vilken utvärderas efter de prestationskriterier som fastställs i början av varje kalenderår. Utvärderingen vilar på en kombination av kvantitativa och kvalitativa resultat. Rörlig ersättning utgår endast om kvantitativa mål avseende avkastning eller kvalitativa mål avseende fondens långsiktiga hållbara strategiska förflyttning över tid är uppfyllda. En hållbar strategisk förflyttning är enligt Robur en förutsättning för att nå en långsiktig finansiell hållbar avkastning. Det innebär att maximal avkastning inte kan genereras om inte både avkastningsmålen och hållbarhetsmålen har tagits i beaktning. Genomförandet av ersättningspolicyn har under året varit föremål för oberoende granskning av Internal Audit utan några väsentliga avvikelser. Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder finns publicerad på fondbolagets webbplats.

Resultatutveckling

Swedbank Robur:s resultat påverkas väsentligt av förändringar i det förvaltade kapitalet. Utvecklingen på världens börser har därför varit en bidragande orsak till att förvaltad fondkapital ökat med 17 % jämfört med 2022. Det totala förvaltade kapitalet uppgick till 1 987 (1 701) miljarder kronor vid årets slut. Nettoomsättningen för perioden ökade med 7 % och uppgick till 3 290 Mkr (3 086). Bolagets totala kostnader ökade 13% under året och uppgick till 927 (819) miljoner kronor.

Swedbank Robur uppvisar för 2023 ett resultat efter finansiella poster på 2 438 mkr (2 267). Bolaget bedöms att även fortsättningsvis uppvisa god lönsamhet. Swedbank Robur:s ekonomiska utveckling i sammandrag framgår nedan:

	2023	2022	2021	2020	2019
	Mkr	Mkr	Mkr	Mkr	Mkr
Intäkter inkl. finansnetto	3 365	3 086	3 508	2 777	2 517
Kostnader inkl. avskrivningar	927	819	782	739	709
Resultat efter finansiella poster	2 438	2 267	2 726	2 038	1 809
Balansomslutning	4 055	3 690	4 314	3 290	2 939
Soliditet	9%	10%	8%	10%	10%
Kapital under förvaltning	1 986 555	1 701 404	1 942 564	1 661 606	1 514 665

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning.

Kapital under förvaltning

Kapital under förvaltning definieras från och med 2023 som förvaltad kapital inom Swedbank Robur inklusive systerbolag exklusive förvaltning som sker i Litauen, jämförelseåren har justerats i enlighet med detta.

Förslag på vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	360 212 061
Årets resultat	7 909 061
Summa att disponera	368 121 121

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

- i ny räkning överförs	368 121 121
Summa	368 121 121

Bolagets resultat och ställning framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys samt noter.

Resultaträkning

1 januari - 31 december	Not	2023	2022
Kr			
Nettoomsättning	3	3 289 507 088	3 085 638 345
Summa intäkter		3 289 507 088	3 085 638 345
<i>Rörelsens kostnader:</i>			
Övriga externa kostnader	4	-445 170 860	-392 810 177
Personalkostnader	5	-475 373 384	-419 728 326
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	6, 7	-6 044 443	-6 805 452
Summa kostnader		-926 588 687	-819 343 955
Rörelseresultat		2 362 918 401	2 266 294 390
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	87 876 049	22 032 190
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-12 770 411	-21 288 307
Summa resultat från finansiella investeringar		75 105 638	743 883
Resultat efter finansiella poster		2 438 024 039	2 267 038 273
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Lämnade koncernbidrag		-2 420 000 000	-2 260 000 000
Resultat före skatt		18 024 039	7 038 273
Skatt på årets resultat	10	-10 114 978	-2 227 971
Årets resultat		7 909 061	4 810 302

2024041211186

Balansräkning

Per den 31 december	Not	2023	2022
Kr			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Kundbas	6	11 527 612	15 479 932
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	7	0	1 482 992
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	11	4 915 761	8 876 655
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12	18 930 647	17 788 599
Omsättningstillgångar		23 846 408	43 628 178
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		5 715 065	8 781 400
Fordringar på koncernföretag	13	14 536 718	11 832 544
Aktuell skattefordran		23 951 499	22 439 114
Övriga fordringar		22 543 389	3 547 645
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	260 763 519	235 309 017
		327 510 191	281 909 718
Kortfristiga placeringar		50 085 333	45 808 134
Kassa & bank		3 642 512 837	3 318 748 463
Summa tillgångar		4 055 482 381	3 690 094 493

Balansräkning

Per den 31 december	Not	2023	2022
Kr			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	15	1 250 000	1 250 000
Reservfond		250 000	250 000
		<u>1 500 000</u>	<u>1 500 000</u>
Fritt eget kapital			
Balanserade vinstmedel		360 212 061	355 630 426
Årets resultat		7 909 061	4 810 302
	16	<u>368 121 121</u>	<u>360 440 728</u>
Summa eget kapital		369 621 121	361 940 728
Avsättningar			
Övriga avsättn för pension & likn förpliktelser	17	<u>23 523 222</u>	<u>22 104 113</u>
		23 523 222	22 104 113
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		14 525 214	4 639 137
Skulder till koncernföretag	18	2 860 386 736	2 641 579 565
Övriga skulder	19	24 951 011	28 919 934
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	<u>762 475 077</u>	<u>630 911 017</u>
		3 662 338 038	3 306 049 653
Summa eget kapital och skulder		4 055 482 381	3 690 094 494

2024041211187

Rapport över förändring av Eget Kapital

2023	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat
Vid årets ingång	1 250 000	250 000	355 630 426	4 810 302
Disposition av föregående års resultat			4 810 302	-4 810 302
Aktierelaterad ersättning till anställda			-477 272	
Skatt avseende aktierelaterad ersättning till anställda			248 605	
Årets resultat				7 909 061
Vid årets utgång	1 250 000	250 000	360 212 061	7 909 061

2022	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat
Vid årets ingång	1 250 000	250 000	338 531 255	18 192 010
Disposition av föregående års resultat			18 192 10	-18 192 010
Aktierelaterad ersättning till anställda			-1 217 439	
Skatt avseende aktierelaterad ersättning till anställda			124 600	
Årets resultat				4 810 302
Vid årets utgång	1 250 000	250 000	355 630 426	4 810 302

Kostnaden för respektive års aktierelaterade ersättning redovisas mot eget kapital.
Då utbetalning sker till berättigade mottagare minskas eget kapital med verkligt värde.

Kassaflödesanalys

1 januari - 31 december	2023	2022
Kr		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	2 362 918 401	2 266 294 390
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten exkl. koncernbidrag		
- Avskrivningar och nedskrivningar	6 044 443	6 805 452
- Aktierelaterad ersättn till anställda inkl skatt	-228 667	-1 092 839
- Just redovisning av fin anläggningstillgångar	-1 142 048	4 287 669
- Just redovisning av Avsättning	1 419 109	-5 296 793
- Ej kassapåverkande förändr i koncernfordr.	-2 704 174	575 254
- Ej kassapåverkande förändr i koncernskulder	58 807 171	-55 064 048
Erhållen ränta	87 876 049	22 032 190
Erlagd ränta	-12 770 411	-21 288 307
Betald inkomstskatt	-10 114 978	-2 227 971
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	2 490 104 895	2 215 024 997
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	3 066 335	-3 436 664
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfrist fordringar	-42 001 739	85 555 280
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	9 886 077	-13 595 933
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	127 595 137	-113 848 138
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 588 650 705	2 169 699 541
Investeringsverksamheten		
Anskaffade immateriella tillgångar	-609 131	0
Anskaffade kortfristiga placeringar	-4 277 200	-11 428 734
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 886 331	-11 428 734
Finansieringsverksamheten		
Utbetalda koncernbidrag	-2 260 000 000	-2 700 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 260 000 000	-2 700 000 000
Årets kassaflöde	323 764 374	-541 729 194
Likvida medel vid årets början	3 318 748 463	3 860 477 657
Likvida medel vid årets slut	3 642 512 837	3 318 748 463
	323 764 374	-541 729 194

Noter

Not 1 Allmän information

Swedbank Robur Fonder AB med organisationsnummer 556198–0128 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg.

Moderföretaget i den största koncernen som Swedbank Robur är dotterföretag till är Swedbank AB, org.nr. 502017–7753, med säte i Stockholm. Moderföretaget i den minsta koncernen som Swedbank Robur Fonder AB är dotterföretag till är Swedbank Robur AB, org.nr. 556110–3895, med säte i Stockholm.

Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Intäkter och kostnader

Bolagets intäkter, som intäktsförs vid intjänande, består i huvudsak av de förvaltningsavgifter som belastar fonderna för deras förvaltning. Dessa avgifter baseras på den förvaltade volymen i fonden. Kostnader består i huvudsak av provisionsersättning för distribution av fonderna. Bolaget bedriver även diskretionär portföljförvaltning. För dessa uppdrag erhålls både fasta, volym- och resultatbaserade arvoden enligt avtal. Förvaltningsintäkterna och provisionerna redovisas löpande varefter de uppstår.

Rörlig ersättning

Bolaget har två ersättningsprogram. "Eken" är ett generellt aktierelaterat program som omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbank koncernen (publ). "IPAM" är ett individuellt program för anställda inom kapitalförvaltning (IPAM).

Den tilldelade ersättningen kostnadsförs under respektive programs löptid. Överlåtelse av aktier, kontanter och andelar förutsätter fortsatt anställning antingen vid överlåtelsestidpunkten (Eken) eller under en fastställd del av uppskjutandeperioden (IPAM). Löptiden för respektive program består av i) det initiala prestationsåret följt av ii) tilldelning och en uppskjutandeperiod innan iii) slutgiltig överlåtelse av aktier till deltagarna året efter utgången av uppskjutandeperioden efter offentliggörandet av bokslutskommunikén. Under det initiala prestationsåret uttrycks och mäts ersättningen i form av ett monetärt värde, prestationsbelopp. Därefter uttrycks ersättningen i antal prestationsrätter fram till överlåtelsestidpunkten.

Rätter för respektive program värderas baserat på bedömd kurs för aktier i Swedbank samt officiella Nav-kurser för fondandelar per värderingstidpunkten. Med värderingstidpunkt avses det datum när företaget och motparten är överens om villkoren och bestämmelserna i respektive program. Redovisad kostnad för respektive program kan förändras under perioden fram till överlåtelsestidpunkten till följd av att prestationsbeloppet förändras eller till följd av att prestationsrätter förverkas. Den redovisade kostnaden, exklusive sociala avgifter, förändras inte till följd av att marknadsvärdet förändras.

Sociala avgifter beräknas och redovisas löpande baserat på marknadsvärdet och fastställs slutligen vid överlåtelsepunkten.

Utdelning och ränteintäkter

Utdelningar från dotterbolag samt ränteintäkter redovisas när ägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Utländsk valuta

Företagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

Omräkning av poster i utländsk valuta

Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet eller som finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen, i den period de uppstår.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Redovisning av filial

Sedan den 1 maj 2016 bedriver bolaget verksamhet genom en filial i Vilnius, Litauen. Verksamheten består av fondadministration. Filialens redovisningsvaluta är Euro. Vid konsolidering av filialens redovisning i Swedbank Robur redovisas uppkomna valutakursdifferenser i resultaträkningen.

Inkomstskatter

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Aktuell skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s.k. balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar omprövas varje balansdag och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga resultat kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur företaget, per balansdagen, förväntar sig att återvinna det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller reglera det redovisade värdet för motsvarande skuld. Uppskjuten skatt beräknas baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats före balansdagen.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten direkt mot eget kapital.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod, vilken uppskattas till 5 år. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas om det finns en indikation på att dessa har förändrats jämfört med uppskattningen vid föregående balansdag. Effekten av eventuella ändringar i uppskattningar och bedömningar redovisas framåtriktat. Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas.

En immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Detta redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

För närvarande finns inga internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet för att bringa den på plats och i skick att användas. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med posten kommer att tillfalla företaget och att anskaffningsvärdet för densamma kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens anskaffningsvärde, eventuellt minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Avskrivning påbörjas när den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk. Materiella anläggningstillgångars nyttjandeperioder uppskattas till:

Maskiner och andra tekniska anläggningar:

Hårdvara och mjukvara	3 år
Inventarier	5 år

Borttagande från balansräkningen

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring, eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Den realisationsvinst eller realisationsförlust som uppkommer när en materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

Vid varje balansdag analyserar företaget de redovisade värdena för materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader är det pris som företaget beräknar kunna erhålla vid en försäljning mellan kunniga, av varandra oberoende parter, och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, med avdrag för sådana kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången. För att beräkna de framtida kassaflödena har företaget använt budget och prognoser för de kommande fem åren.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning skall omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

Vid varje balansdag gör företaget en bedömning om den tidigare nedskrivningen inte längre är motiverad. Om så är fallet återförs nedskrivningen delvis eller helt. Då en nedskrivning återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde. Det redovisade värdet efter återföring av nedskrivning får inte överskrida det redovisade värde

som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 12, vilket innebär att värdering sker utifrån verkligt värde. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar och leverantörsskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader, redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Kortfristiga placeringar

Värdepapper som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde och i efterföljande värderingar till marknadsvärde.

Leverantörsskulder

Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när företaget har en befintlig eventalförpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

En avsättning omprövas varje balansdag och justeras så att den återspeglar den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera befintliga eventalförpliktelser på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för

att reglera eventualförpliktelsen, motsvarar det redovisade värdet nuvärdet av dessa utbetalningar.

Där en del av eller hela det belopp som krävs för att reglera en avsättning förväntas bli ersatt av en tredje part, ska gottgörelsen särredovisas som en tillgång i balansräkningen när det är så gott som säkert att den kommer att erhållas om företaget reglerar eventualförpliktelsen och beloppet kan beräknas tillförlitligt.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott som bolagets ägare lämnar redovisas direkt i eget kapital i mottagande bolag.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse är en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Eventualförpliktelser redovisas i not 6.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar företagets förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

Not 3 Nettoomsättning

	2023	2022
Förvaltningsarvode m.m.	10 065 012 555	9 180 873 273
Rabatter på förvaltningsarvode	-1 767 413 478	-1 555 175 880
Utbetalda provisioner	-5 008 091 989	-4 540 059 048
Summa	3 289 507 088	3 085 638 345

Not 4 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	2023	2022
PricewaterhouseCoopers AB		
- Revisionsuppdrag - granskning av bolaget	1 652 500	1 668 134
- Revisionsuppdrag - granskning av Swedbank Roburs fonder	2 905 000	3 107 494
Summa	4 557 500	4 775 628

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbete innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser avgivande av olika utlåtanden i samband med t.ex. fondsammanslagningar. Övriga tjänster avser utredningar utförda av revisionsföretaget.

Not 5 Personal

Medeltalantal anställda

(beräknat som antalet arbetade timmar dividerat med en normalarbetstid på 1585 timmar)

	2023	2022
Medeltalantal anställda, Sverige	198	197
Varav män	56%	57%
Medeltalantal anställda, Litauen	73	67
Varav män	43%	48%

Könsfördelning bland ledande befattningshavare vid räkenskapsårets utgång

	2023	2022
Verkställande direktör	1	1
Varav män	0%	0%
Styrelseledamöter	5	5
Varav män	60%	60%
Övriga ledande befattningshavare	11	11
Varav män	36%	36%

Personalkostnader

	2023	2022
Löner och arvoden	295 990 079	258 521 448
Pensionskostnader	71 064 264	65 961 176
Socialförsäkringsavgifter	100 444 118	88 316 504
Andra personalkostnader	7 874 923	6 929 198
Summa	475 373 384	419 728 326

Löner, andra ersättningar och pensioner

Grundlön/arvode	2023	2022
VD	4 512 000	4 353 360
Styrelseledamöter	2 745 500	2 581 500
Övriga anställda	247 583 273	230 478 163
Summa	254 840 773	237 413 023

Rörlig ersättning, exkl. sociala kostnader	2023	2022
VD	0	0
Styrelseledamöter	0	0
Övriga anställda	41 149 305	21 108 425
Summa	41 149 305	21 108 425

Pension	2023	2022
VD	1 363 623	1 285 177
Styrelseledamöter	0	0
Övriga anställda	69 700 641	64 675 999
Summa	71 064 264	65 961 176

Beräkningar kan ej göras för årsvisa, individuella avsättningar inom Swedbanks kollektiva program för rörlig ersättning.

Villkor för verkställande direktören

Liza Jonson är verkställande direktör och tillträdde den 13 februari 2017. Hennes ordinarie pensionsålder är 65 år. Liza Jonson disponerar för pensionsändamål 30 % av den pensionsmedförande lönen upp till maximalt 80 inkomstbasbelopp. Vid uppsägning från bolagets sida utgår till Liza Jonson lön under uppsägningstiden som är sex månader.

Därutöver utgår avgångsvederlag om 12 månader. Detta är inte pensionsmedförande. Avräkning sker från ny anställning eller verksamhet. Vid uppsägning från Liza Jonsons sida är uppsägningstiden sex månader och avgångsvederlag kan då ej påkallas.

Rörlig ersättning

Rörligt ersättningsprogram 2015 - 2023, tkr	2023	2022
Program 2017		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	0	0
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	0	0
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder	129	-3 575
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del	-136	-59
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	484	-489
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	40	-1 123
Program 2018		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	0	70
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	0	174
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder	-143	-334
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del	-45	-105
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	118	655
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	37	-63

Program 2019

Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	79	634
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	-29	172
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder	-99	-1 945
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del	-31	-611
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	-52	685
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	-16	31

Program 2020

Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	147	167
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	38	44
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder	2 155	-971
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del	677	-355
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	382	772
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	120	242

Program 2021

Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	534	300
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	129	61
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder	3 838	3 857
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del	1 052	1 212
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	1 149	5 036
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	361	1 582

Program 2022

Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	522	974
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	115	239
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder	7 030	7 636
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del	2 209	2 399
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	2 003	7 636
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	629	1 542

Program 2023

Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	2 779	-
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	664	-
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder	10 048	-
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del	3 157	-
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	10 048	-
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	3 157	-

Totalt redovisad kostnad	53 277	26 490
---------------------------------	---------------	---------------

Tilldelad kontantbaserad del utbetalas efterföljande år.

Rörlig ersättning enligt ovan avser till året hänförliga för samtliga aktiva Program. Under året totalt utbetald rörlig ersättning uppgick till 27 864 tkr exkl. sociala avgifter.

Not 6 Immateriella anläggningstillgångar

	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	19 761 612	19 761 612
Anskaffningar under året	609 131	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	20 370 743	19 761 612
Ingående avskrivningar enligt plan	4 281 680	329 360
Årets avskrivningar	4 561 451	3 952 320
Utgående ackumulerade avskrivningar	8 843 131	4 281 680
Utgående planenligt restvärde	11 527 612	15 479 932

Not 7 Materiella anläggningstillgångar

	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	15 988 787	15 988 787
Anskaffningar under året	0	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	15 988 787	15 988 787
Ingående avskrivningar enligt plan	14 505 795	11 652 663
Årets avskrivningar	1 482 992	2 853 132
Utgående ackumulerade avskrivningar	15 988 787	14 505 795
Utgående planenligt restvärde	0	1 482 992

Not 8 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023	2022
Ränteintäkt från koncernföretag	81 259 070	16 798 744
Valutakursvinster	1 755 975	2 723 301
Övriga finansiella intäkter	4 861 003	2 510 145
Summa	87 876 049	22 032 190

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023	2022
Kostnadsräntor till koncernföretag	0	0
Dröjsmålsräntor för leverantörer	613	955
Subvention personallån	7 002 954	7 020 417
Valutakursförluster	4 117 204	4 864 267
Övriga kostnadsräntor och finansiella kostnader	1 649 640	9 402 668
Summa	12 770 411	21 288 307

Not 10	Skatt	2023	2022
Aktuell skatt		-6 237 035	-4 281 581
Uppskjuten skatt		-3 877 943	2 053 610
Skatt på årets resultat		-10 114 978	-2 227 971
Avstämning årets skattekostnad			
Redovisat resultat före skatt		18 024 039	7 038 273
Skatt beräknad med skattesats 20,6%		-3 712 952	-1 449 884
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader		-2 087 339	-3 088 048
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter		730 254	350 492
Skatt belöpande på bolagets litauiska filial		-718 505	-641 866
Skatt på marknadsav utbet rörlig ersättning		-326 339	-1 003
Skatteeffekt avs. förändring av uppskjuten skatt		-4 209 500	2 053 610
Summa		-10 324 381	-2 776 699
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt		209 403	548 728
Årets redovisade skattekostnad		-10 114 978	-2 227 971
Not 11	Uppskjuten skatt	2023	2022
Uppskjuten skatt		4 915 761	8 876 655
Summa		4 915 761	8 876 655
Not 12	Övriga finansiella anläggningstillgångar	2023	2022
Ingående marknadsvärde		17 788 599	22 051 268
Inbetalda premier under året		684 813	743 017
Utbetalningar under året		-1 035 478	-1 040 959
Värdeförändring		1 492 714	-3 964 727
Utgående marknadsvärde		18 930 647	17 788 599
Not 13	Fordringar på koncernföretag	2023	2022
Swedbank Investeerimisfondid AS, Estland		7 701 072	5 521 394
Swedbank Leguldiju Parv. Sab. AS, Lettland		4 511 471	4 048 869
Swedbank Investici Valdymas UAB, Litauen		2 324 175	2 262 281
Summa		14 536 718	11 832 544

Not 14 Förutbetalda kostnader/Upplupna intäkter

	2023	2022
Premier pension personal	2 201 403	2 935 648
Övriga förutbetalda kostnader	25 751 387	27 193 243
Upplupen förvaltningsavgift	232 810 729	205 598 886
Summa	260 763 519	235 727 777

Not 15 Aktiekapital

Aktiekapitalet består av 12 500 st aktier med kvotvärde 100 kr

Not 16 Vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel: Kr

Balanserade vinstmedel	360 212 061
Årets resultat	7 909 061
Summa att disponera	368 121 121

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

- i ny räkning överförs	368 121 121
Summa	368 121 121

Not 17 Avsättningar

	2023	2022
Avsatt för infriande av pensionsåtagande	23 523 222	22 104 113
Summa	23 523 222	22 104 113

Not 18 Skulder till koncernföretag

	2023	2022
Skuld till Swedbank Robur AB	2 420 000 000	2 260 000 000
Skuld till Swedbank AB	440 386 736	381 579 565
Summa	2 860 386 736	2 641 579 565

Not 19 Övriga skulder

	2023	2022
Personalens källskatt	8 142 317	8 779 473
Förvaltningsavgifter	135 733	204 270
Analystjänster	13 815 107	16 777 741
Övriga skulder	2 857 853	3 158 450
Summa	24 951 011	28 919 934

Not 20 **Upplupna kostnader/Förutbetalda intäkter**

	2023	2022
Upplupna löner	291 799	311 692
Upplupna semesterlöner	14 483 940	14 183 011
Sociala avgifter	20 510 989	16 656 597
Särskild löneskatt på pensionskostnader	16 669 565	15 928 931
Provision till PPM	432 395 902	347 638 694
Upplupna provisioner	79 939 515	73 466 555
Övriga upplupna kostnader/ förutbetalda intäkter	198 183 367	162 725 536
Summa	762 475 077	630 911 017

Not 22 **Närstående och andra betydande relationer**

Moderbolaget

Swedbank Robur Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Swedbank Robur AB, som in sin tur ägs av Swedbank AB (publ). Under nedan angivna rubriker i balansräkningen förekommer mellanhavanden med Swedbank Robur AB.

Samtliga transaktioner med koncernbolag sker enligt marknadsmässiga villkor.

<u>Balansräkning</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Koncernskulder		
Skulder till koncernföretag	2 420 000 000	2 260 000 000
Summa	2 420 000 000	2 260 000 000
Summa koncernfordringar/ koncernskulder	-2 420 000 000	-2 260 000 000

Swedbank Robur Fonder AB har lämnat koncernbidrag till följande bolag inom koncernen:

	2023	2022
Swedbank Robur AB	2 420 000 000	2 260 000 000
Summa	2 420 000 000	2 260 000 000

Koncernföretag

Swedbank Robur Fonder AB ingår tillsammans med tre baltiska bolag i Swedbank Roburkoncernen. Transaktioner med dessa framgår nedan.

<u>Balansräkning</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Koncernfordran		
Swedbank Investeerimisfondid AS, Estland	7 701 072	5 102 634
Swedbank Leguldiju Parv. Sab. AS, Lettland	4 511 471	4 048 869
Swedbank Investici Valdymas UAB, Litauen	2 324 175	2 262 281
Summa	14 536 718	11 413 784

Resultaträkning	2023	2022
Intäkter		
Förvaltningsarvode Swedbank Estland	22 458 524	16 892 156
Förvaltningsarvode Swedbank Lettland	17 849 217	16 821 265
Förvaltningsarvode Swedbank Litauen	9 615 241	8 791 790
Summa	49 922 983	42 505 210

Under nedan angivna rubriker i balans- och resultaträkningar förekommer mellanhavanden med följande belopp med Swedbank AB.

Balansräkning	2023	2022
Koncernfordringar		
Kassa och bank	3 642 512 837	3 318 748 463
Summa	3 642 512 837	3 318 748 463
Koncernskulder		
Kortfristig skuld	440 386 736	381 579 565
Summa	440 386 736	381 579 565

Resultaträkning	2023	2022
Provisionskostnader	-2 783 869 149	-2 643 005 199
Provisionskostnader Swedbank Försäkring AB	-1 358 256 729	-1 225 055 472
Administrativa kostnader för IT och lokaler, m.m.	-45 550 345	-44 059 151
Ränteintäkter och liknande intäkter	81 259 070	16 798 744
Räntekostnader och liknande kostnader	-7 002 954	-7 020 417
Summa kostnader	-4 113 420 107	-3 902 341 495

Närståendeolag

Under nedan angivna rubriker i balans- och resultaträkningar förekommer mellanhavanden med följande belopp med Swedbank Robur Alternative Equity 1 AB.

Balansräkning	2023	2022
Kundfordringar	0	1 733 621
Upplupna intäkter	2 300 820	0
Fordringar närståendeolag	2 300 810	1 733 621

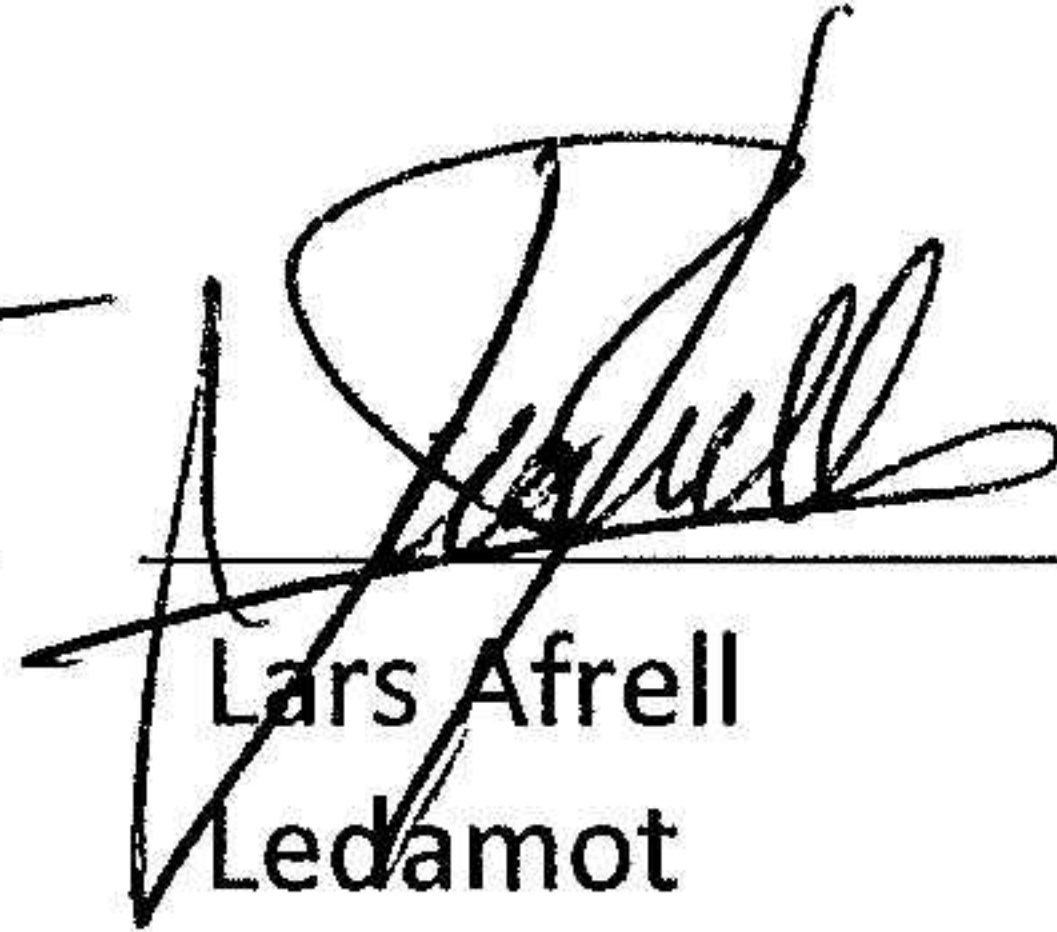
Resultaträkning	2023	2022
Management fee	8 142 238	1 733 621
Summa intäkter	8 142 238	1 733 621

F.U.

Stockholm den 7 mars 2024



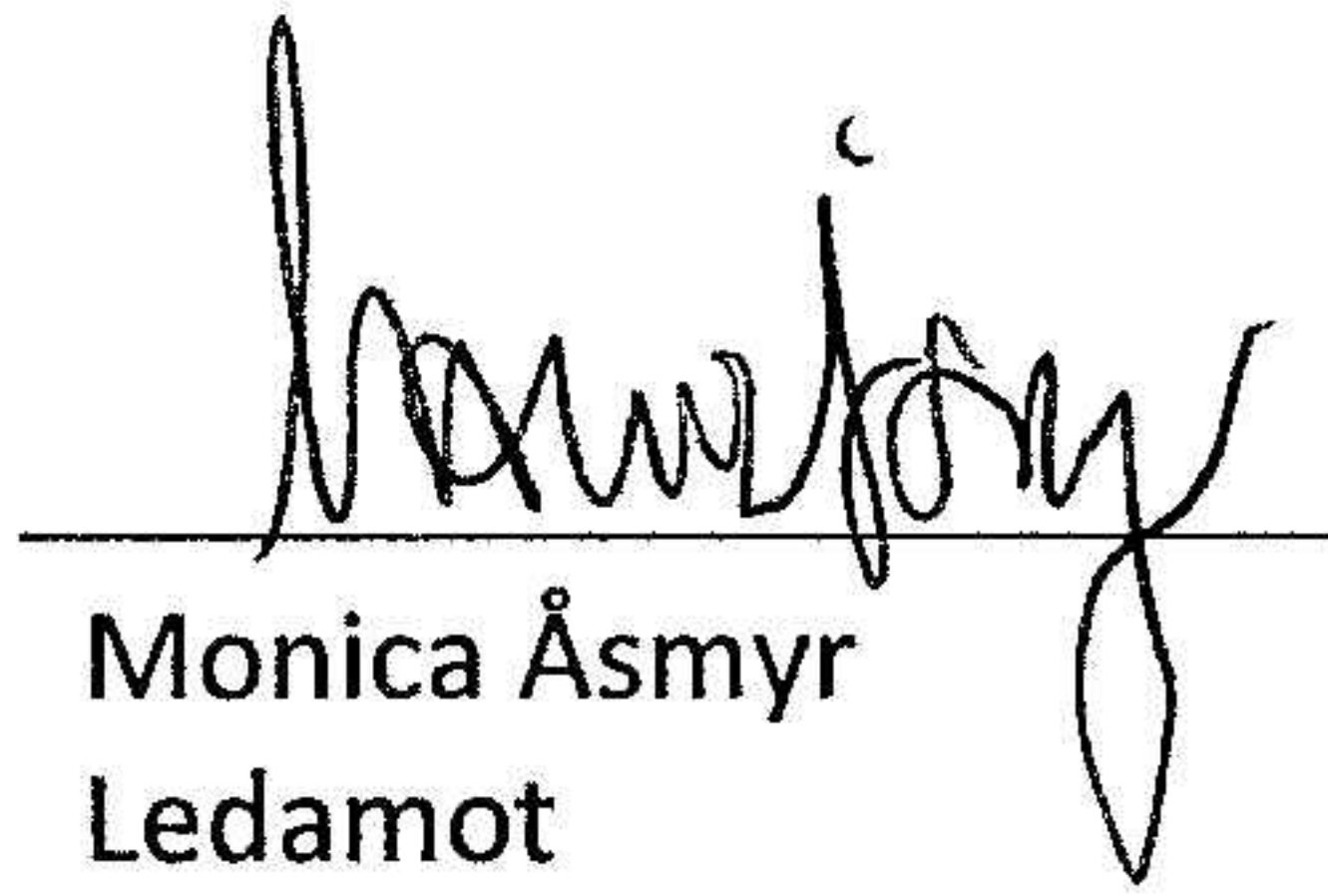
Joachim Spetz
Ordförande



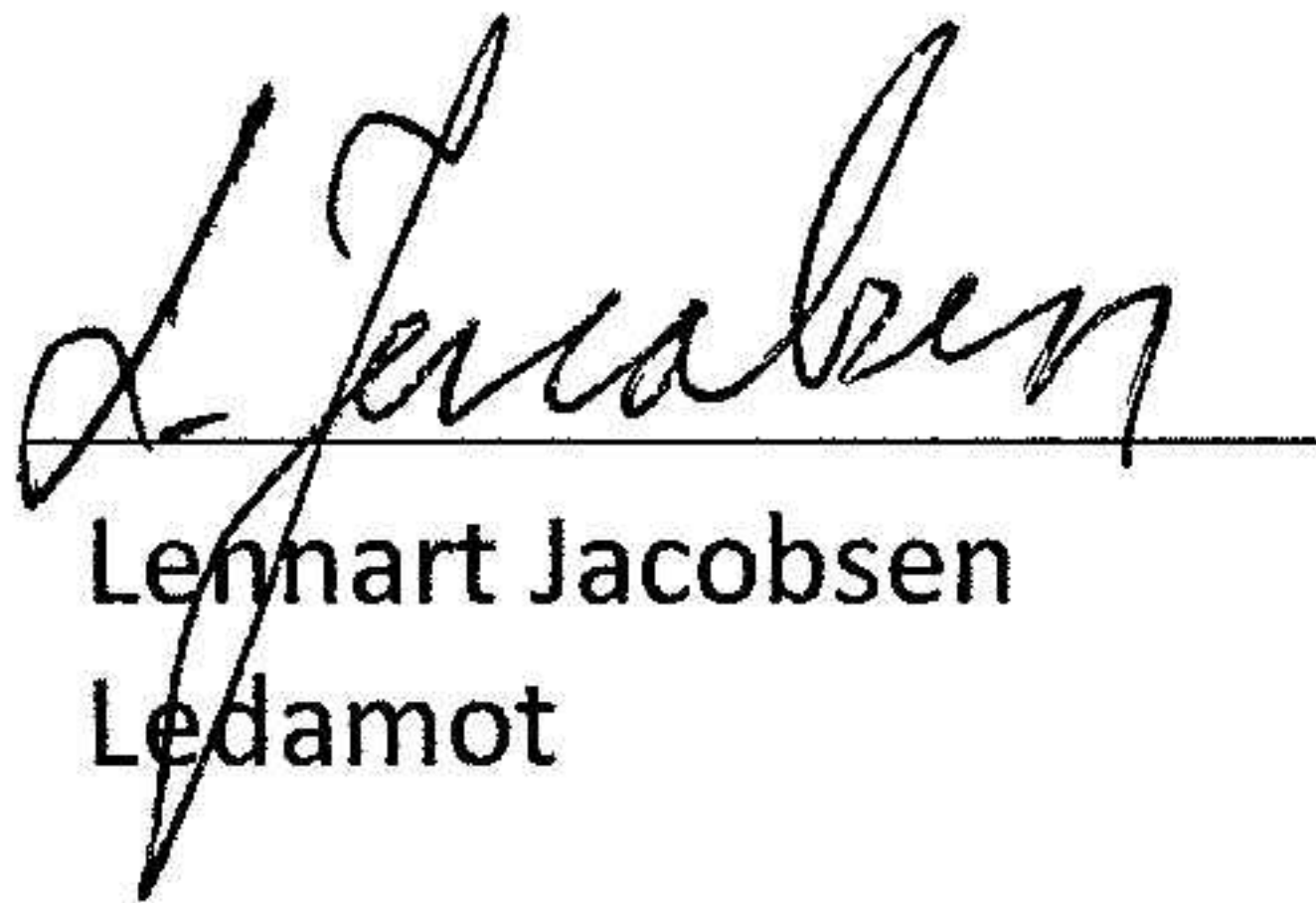
Lars Afrell
Ledamot



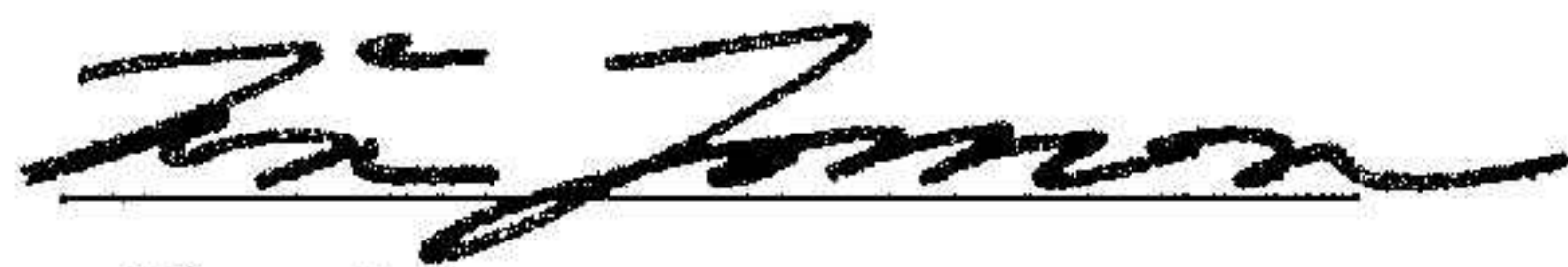
Gunilla Nyström
Ledamot



Monica Åsmyr
Ledamot



Lennart Jacobsen
Ledamot



Liza Jonson
VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 7 mars 2024

PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson
Auktoriserad Revisor
Huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Swedbank Robur Fonder AB, org.nr 556198-0128

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Swedbank Robur Fonder AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedbank Robur Fonder AB:s finansiella ställning per den 31 december 2023 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 för Swedbank Robur Fonder AB.

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 Swedbank Robur 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 Swedbank Robur Fonder AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

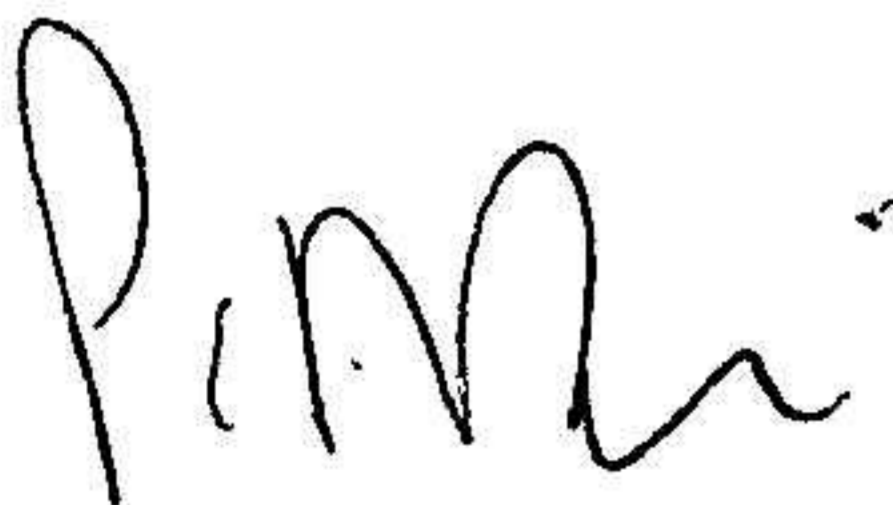
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 7 mars 2024

PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson
Auktoriserad revisor