

ÅRSREDOVISNING

2024

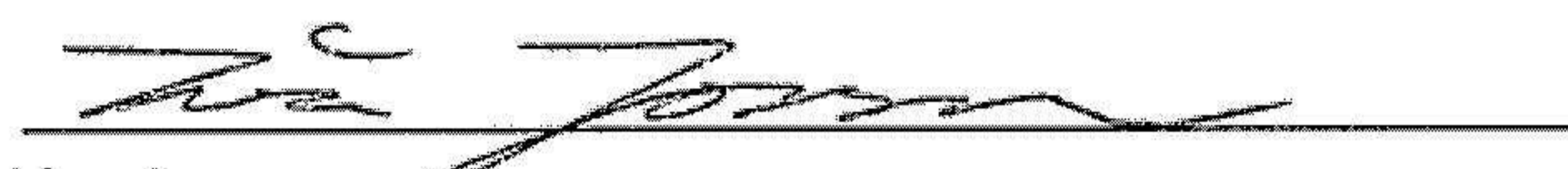
Undertecknad styrelseledamot i Swedbank Robur Fonder AB intygar att Resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 6 mars 2025.

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

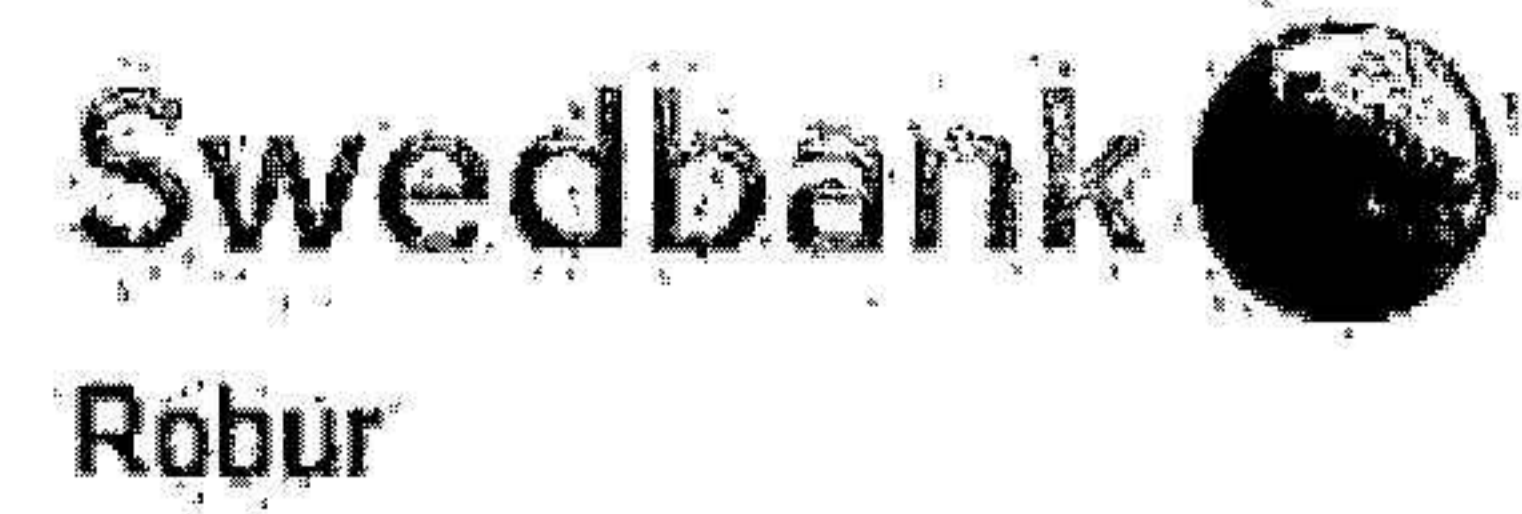
Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm, 6 Mars, 2025

Underskrift:


Liza Jonson

Swedbank Robur Fonder AB
Org. nr. 556198-0128



2025033107449

ÅRSREDOVISNING 2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31.

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 86 (89) svenska fonder med ett totalt kapital som uppgick till 1 837 419 (1 525 156) Mkr justerat för ägandeskap av interna innehav. För dessa fonder avges separata årsberättelser.

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

USA
Corporate Bond Nordic
Obligation A

Ny Teknik
Emerging Europe
Transition Global

Transition Energy
Alternity Equity I

De totala diskretionära uppdragen i bolaget hade vid årsskiftet ett sammanlagt förvaltad kapital på 538 646 (470 900) Mkr. I detta belopp ingår även förvaltade fonder om 75 491 (59 547) Mkr som bolaget förvaltar diskretionärt på uppdrag av koncernens fondbolag i Estland och Lettland. Bolaget förvaltade 2024 totalt 2 366 414 Mkr.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Trots en omvärld präglad av geopolitisk osäkerhet och volatila marknader blev 2024 ett bra börsår och majoriteten av Swedbank Roburs fonder hade en stark avkastning. I utmanande tider är det viktigare än någonsin att hålla fast vid ett långsiktigt perspektiv, våga investera framåt och identifiera möjligheter som skapar både avkastning och positiv förändring.

2024 i korthet:

- Swedbank Robur rankades som nummer fem i Europa enligt Morningstars analys "Fund Family 100" för hållbara fonder.
- Flera fonder uppmärksammades och prisbelönades för sina goda resultat, bland annat Swedbank Robur Globalfond, Fastighet, Small Cap Emerging Markets och Technology.
- Vid Citywires Gender Diversity Awards 2024 utsågs Swedbank Robur till "Best Regional Leader Europe" för vårt arbete med jämställdhet inom förvaltningen.
- I Morningstars summering av 2024 års bästa fonder placerade sig Swedbank Robur Technology på fjärde plats.
- Tre av Swedbank Roburs fonder – Europafond, Access Europa och Access Global – vann upphandlingar för premiepensionens nya fondtorg som genomfördes av fondtorgsnämnden.
- Under 2024 genomförde Swedbank Robur 1061 bolagsdialoger där vi lyfte frågor såsom klimatpåverkan, mänskliga rättigheter, biologisk mångfald, naturresurser och barns rättigheter
- 2024 fortsatte Swedbank Robur även utveckla vårt samarbete med Global Child Forum vilket ledde till en stärkt plattform för påverkan som inspirerat fler företag att uppmärksamma och agera på barns rättigheter i sina verksamheter och leverantörskedjor.

Under 2024 har Swedbank Robur fortsatt utveckla sitt erbjudande, med fokus på att kombinera hållbarhet och affärsmöjligheter. Idag erbjuder Swedbank Robur enbart artikel 8 (gröna) eller artikel 9 (mörkgröna) fonder. Under året har bolaget slutfört ett omfattande projekt med syfte att modernisera vår IT-plattform för att säkra utökad kapacitet och förbättrad tillgänglighet.

Swedbank Robur har fortsatt att prioritera hög aktivitet och närvaro i säljmöten, kunddialoger, bolagskontakter samt produkt- och kundkommunikation.

Hållbarhet

Swedbank Roburs vision är att vara världsledare i hållbart värdeskapande. Med hållbart värdeskapande menar vi att vi vill skapa långsiktig avkastning för våra kunder och samtidigt bidra till en positiv utveckling för samhället och miljön. Vi arbetar för att utveckla branschen genom att sätta upp standarder för ett hållbart sparande och ansvarsfulla investeringar – för vi är övertygade om att det långsiktigt hållbara är även det långsiktigt lönsamma. Vårt hållbarhetsarbete baseras på tre pelare: välja in, välja bort och påverka. Alla bolagets fonder har en omfattande miniminivå gällande hållbarhet och omfattas av Policyn för ansvarsfulla investeringar, vilken är grunden för bolagets hållbarhetsarbete

Övrigt

- Swedbank Robur antog under 2023 en ny Naturstrategi med uppdaterade målsättningar som har sin grund i en under året utförd *Nature Impact Assessment*.
- Swedbank Robur har utvecklat sin Klimatstrategi genom att anta ett nytt mål för investeringar i klimatlösningar som tar avstamp i EU taxonomin
- Swedbank Robur fick pris för "Best Regional Leader Europe" för fondbolag med 50–99 fondförvaltare på Citywires Gender Diversity Awards 2024 för sitt arbete med jämställdhet.

Bolagets framtida utveckling

Swedbank Roburs vision är att vara världsledare i hållbart värdeskapande. Under 2024 och framåt kommer bolaget att fokusera på att fortsätta vidareutveckla produkt erbjudandet 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.

Fondandelsägarna 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 Roburs 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, hållbarhetsrisk 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 Roburs 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 Roburs 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 arbetsmiljön 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 verksam 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.

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 säkerställa 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 Swedbank Robur Fonders 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 ersättningsystemet 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 efterlever 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 och/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 ersättning inte kan erhållas 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 Roburs 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 19 % jämfört med 2023. Det totala förvaltade kapitalet uppgick till 2 367 (1 987) miljarder kronor vid årets slut. Nettoomsättningen för perioden ökade med 23 % och uppgick till 4 052 Mkr (3 290). Bolagets totala kostnader ökade 3% under året och uppgick till 955 (927) miljoner kronor.

Swedbank Robur uppvisar för 2024 ett resultat efter finansiella poster på 3 192 mkr (2 438). Swedbank Roburs ekonomiska utveckling i sammandrag framgår nedan:

2024	2023	2022	2021	2020
------	------	------	------	------

	Mkr	Mkr	Mkr	Mkr	Mkr
Intäkter inkl. finansnetto	4 147	3 365	3 086	3 508	2 777
Kostnader inkl. avskrivningar	955	927	819	782	739
Resultat efter finansiella poster	3 192	2 438	2 267	2 726	2 038
Balansomslutning	5 146	4 055	3 690	4 314	3 290
Soliditet	8%	9%	10%	8%	10%
Kapital under förvaltning	2 367 068	1 986 555	1 701 404	1 942 564	1 661 606

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	372 275 576
Årets resultat	26 365 291
Summa att disponera	398 640 866

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

- i ny räkning överförs	398 640 866
Summa	398 640 866

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

Resultaträkning

1 januari - 31 december	Not	2024	2023
Kr			
Nettoomsättning	3	4 051 771 915	3 289 507 088
Summa intäkter		4 051 771 915	3 289 507 088
<i>Rörelsens kostnader:</i>			
Övriga externa kostnader	4	-463 345 935	-445 170 860
Personalkostnader	5	-487 925 379	-475 373 384
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	6	-3 952 320	-6 044 443
Summa kostnader		-955 223 635	-926 588 687
Rörelseresultat		3 096 548 280	2 362 918 401
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	109 924 046	87 876 049
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-14 721 452	-12 770 411
Summa resultat från finansiella investeringar		95 202 594	75 105 638
Resultat efter finansiella poster		3 191 750 874	2 438 024 039
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Lämnade koncernbidrag		-3 160 000 000	-2 420 000 000
Resultat före skatt		31 750 874	18 024 039
Skatt på årets resultat	10	-5 385 584	-10 114 978
Årets resultat		26 365 291	7 909 061

Balansräkning

Per den 31 december	Not	2024	2023
Kr			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Kundbas	6	7 575 292	11 527 612
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	7	0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	11	6 405 882	4 915 761
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12	29 617 104	18 930 647
Omsättningstillgångar		36 022 987	23 846 408
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		9 385 159	5 715 065
Fordringar på koncernföretag	13	15 243 892	14 536 718
Aktuell skattefordran		21 364 333	23 951 499
Övriga fordringar		31 690 479	22 543 389
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	299 579 920	260 763 519
		377 263 782	327 510 191
Kortfristiga placeringar		60 071 038	50 085 333
Kassa & bank		4 665 523 874	3 642 512 837
Summa tillgångar		5 146 456 973	4 055 482 381

Balansräkning

Per den 31 december	Not	2024	2023
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		372 275 576	360 212 061
Årets resultat		26 365 291	7 909 061
	16	<u>398 640 866</u>	<u>368 121 121</u>
Summa eget kapital		400 140 866	369 621 121
Avsättningar			
Övriga avsättn för pension & likn förpliktelse	17	<u>73 700 829</u>	<u>23 523 222</u>
		73 700 829	23 523 222
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		7 581 261	14 525 214
Skulder till koncernföretag	18	3 704 485 532	2 860 386 736
Övriga skulder	19	24 306 221	24 951 011
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	936 242 264	762 475 077
		<u>4 672 615 278</u>	<u>3 662 338 038</u>
Summa eget kapital och skulder		5 146 456 973	4 055 482 381

Rapport över förändring av Eget Kapital

2024	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat
Vid årets ingång	1 250 000	250 000	360 212 061	7 909 061
Disposition av föregående års resultat			7 909 061	-7 909 61
Aktierelaterad ersättning till anställda			3 903 283	
Skatt avseende aktierelaterad ersättning till anställda			251 171	
Årets resultat				26 365 291
Vid årets utgång	1 250 000	250 000	372 275 575	26 365 291
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

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	2024	2023
Kr		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	3 096 548 280	2 362 918 401
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten exkl. koncernbidrag		
- Avskrivningar och nedskrivningar	3 952 320	6 044 443
- Aktierelaterad ersättn till anställda inkl skatt	4 154 454	-228 667
- Just redovisning av fin anläggningstillgångar	-10 686 457	-1 142 048
- Just redovisning av Avsättning	50 177 607	1 419 109
- Ej kassapåverkande förändr i koncernfordr.	707 174	-2 704 174
- Ej kassapåverkande förändr i koncernskulder	104 098 796	58 807 171
Erhållen ränta	109 924 046	87 876 049
Erlagd ränta	-14 721 452	-12 770 411
Betald inkomstskatt	-5 385 584	-10 114 978
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	3 338 769 185	2 490 104 895
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-3 670 094	3 066 335
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfrist fordringar	-47 963 489	-42 001 739
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-6 943 953	9 886 077
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	172 805 093	127 595 137
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 452 996 742	2 588 650 705
Investeringsverksamheten		
Anskaffade immateriella tillgångar		-609 131
Anskaffade kortfristiga placeringar	-9 985 705	-4 277 200
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 985 705	-4 886 331
Finansieringsverksamheten		
Utbetalda koncernbidrag	-2 420 000 000	-2 260 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 420 000 000	-2 260 000 000
Årets kassaflöde	1 023 011 037	323 764 374
Likvida medel vid årets början	3 642 512 837	3 318 748 463
Likvida medel vid årets slut	4 665 523 874	3 642 512 837
	1 023 011 037	323 764 374

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 överlåtelsestidpunkten.

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 överförts 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 eventalförpliktelsen, 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.

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

	2024	2023
Förvaltningsarvode m.m.	12 382 184 162	10 065 012 555
Rabatter på förvaltningsarvode	-2 284 902 657	-1 767 413 478
Utbetalda provisioner	-6 045 509 590	-5 008 091 989
Summa	4 051 771 915	3 289 507 088

Not 4 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	2024	2023
PricewaterhouseCoopers AB		
- Revisionsuppdrag - granskning av bolaget	1 613 750	1 652 500
- Revisionsuppdrag - granskning av Swedbank Roburs fonder	3 336 250	2 905 000
Summa	4 950 000	4 557 500

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)

	2024	2023
Medeltalantal anställda, Sverige	212	198
Varav män	56%	56%
Medeltalantal anställda, Litauen	55	73
Varav män	46%	43%

Könsfördelning bland ledande befattningshavare vid räkenskapsårets utgång

	2024	2023
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

	2024	2023
Löner och arvoden	306 996 222	295 990 079
Pensionskostnader	66 768 854	71 064 264
Socialförsäkringsavgifter	107 755 828	100 444 118
Andra personalkostnader	6 404 476	7 874 923
Summa	487 925 379	475 373 384

Löner, andra ersättningar och pensioner

Grundlön/arvode	2024	2023
VD	4 752 000	4 512 000
Styrelseledamöter	2 273 000	2 745 500
Övriga anställda	260 809 830	247 583 273
Summa	267 834 830	254 840 773

Rörlig ersättning, exkl. sociala kostnader

	2024	2023
VD	0	0
Styrelseledamöter	0	0
Övriga anställda	39 161 393	41 149 305
Summa	39 161 393	41 149 305

Pension

	2024	2023
VD	1 451 210	1 363 623
Styrelseledamöter	0	0

Övriga anställda	65 317 644	69 700 641
Summa	66 768 854	71 064 264

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

<u>Rörligt ersättningsprogram 2015 - 2023, tkr</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	35	129
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del	-5	-136
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	0	484
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	0	40
Program 2018		
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	-186	-143
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del	-266	-45
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	-427	118
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	9	37
Program 2019		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	0	79
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	0	-29
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder	-693	-99
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del	-19	-31
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	58	-52
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	18	-16
Program 2020		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	30	147
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	-26	38

Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder	3 014	2 155
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del	947	677
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	258	382
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	81	120
Program 2021		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	490	534
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	115	129
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder	2 128	3 838
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del	494	1 052
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	1 110	1 149
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	324	361
Program 2022		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	646	522
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	150	115
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder	-1 873	7 030
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del	-547	2 209
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	855	2 003
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	269	629
Program 2023		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	1 306	2 779
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	234	664
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder	4 534	10 048
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del	991	3 157
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	3 154	10 048
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	1425	3 157
Program 2024		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	2 618	-
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	668	-
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder	11 052	-
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del	3 473	-
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	11 052	-
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	3 473	-
Totalt redovisad kostnad	50 967	53 277

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 13 316 tkr exkl. sociala avgifter.

Not 6 Immateriella anläggningstillgångar

	2024	2023
Ingående anskaffningsvärde	20 370 743	19 761 612
Anskaffningar under året		609 131
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	20 370 743	20 370 743
Ingående avskrivningar enligt plan	8 843 131	4 281 680
Årets avskrivningar	3 952 320	4 561 451
Utgående ackumulerade avskrivningar	12 795 451	8 843 131
Utgående planenligt restvärde	7 575 292	11 527 612

Not 7 Materiella anläggningstillgångar

	2024	2023
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	15 988 787	14 505 795
Årets avskrivningar	0	1 482 992
Utgående ackumulerade avskrivningar	15 988 787	15 988 787
Utgående planenligt restvärde	0	0

Not 8 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2024	2023
Ränteintäkt från koncernföretag	103 038 628	81 259 070
Valutakursvinster	5 975 451	1 755 975
Övriga finansiella intäkter	909 967	4 861 003
Summa	109 924 046	87 876 049

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024	2023
Kostnadsräntor till koncernföretag	0	0
Dröjsmålsräntor för leverantörer	1 153	613
Subvention personallån	7 653 380	7 002 954
Valutakursförluster	5 682 946	4 117 204
Övriga kostnadsräntor och finansiella kostnader	1 383 973	1 649 640
Summa	14 721 452	12 770 411

	Not 10 Skatt	
	2024	2023
Aktuell skatt	-5 917 535	-6 237 035
Uppskjuten skatt	531 951	-3 877 943
Skatt på årets resultat	-5 385 584	-10 114 978
Avstämning årets skattekostnad		
Redovisat resultat före skatt	31 750 874	18 024 039
Skatt beräknad med skattesats 20,6%	-6 540 680	-3 712 952
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-2 673 875	-2 087 339
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	590 596	730 254
Skatt belöpande på bolagets litauiska filial	164 684	-718 505
Skatt på marknadsav utbet rörlig ersättning	225 040	-326 339
Skatteeffekt avs. förändring av uppskjuten skatt	531 951	-4 209 500
Summa	-7 702 284	-10 324 381
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	2 316 700	209 403
Årets redovisade skattekostnad	-5 385 584	-10 114 978

	Not 11 Uppskjuten skatt	
	2024	2023
Uppskjuten skatt	6 405 882	4 915 761
Summa	6 405 882	4 915 761

	Not 12 Övriga finansiella anläggningstillgångar	
	2024	2023
Ingående marknadsvärde	18 930 647	17 788 599
Inbetalda premier under året	10 338 679	684 813
Utbetalningar under året	-1 846 419	-1 035 478
Värdeförändring	2 194 196	1 492 714
Utgående marknadsvärde	29 617 104	18 930 647

	Not 13 Fordringar på koncernföretag	
	2024	2023
Swedbank Investeerimisfondid AS, Estland	7 136 885	7 701 072
Swedbank Leguldiju Parv. Sab. AS, Lettland	5 487 969	4 511 471
Swedbank Investici Valdymas UAB, Litauen	2 629 038	2 324 175
Summa	15 243 892	14 536 718

Not 14 Förutbetalda kostnader/Upplupna intäkter

	2024	2023
Premier pension personal	2 468 860	2 201 403
Övriga förutbetalda kostnader	24 995 144	25 751 387
Upplupen förvaltningsavgift	272 115 916	232 810 729
Summa	299 579 920	260 763 519

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	372 275 576
Årets resultat	26 365 291
Summa att disponera	398 640 866

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

- i ny räkning överförs	398 640 866
Summa	398 640 866

Not 17 Avsättningar

	2024	2023
Avsättning för sålda fondandelar (Banco)	36 898 616	
Avsatt för infriande av pensionsåtagande	23 523 222	23 523 222
Summa	73 700 829	23 523 222

Fondandelar från förvärvade Banco Fonder AB har avyttrats under 2024. Avsättningen avser de fondandelar där innehavaren inte har kunnat identifierats och Swedbank Robur Fonder AB erhållit likviden med avsikt att utbetala densamma när innehavaren har identifierats.

Not 18 Skulder till koncernföretag

	2024	2023
Skuld till Swedbank Robur AB	3 160 000 000	2 420 000 000
Skuld till Swedbank AB	544 485 532	440 386 736
Summa	3 704 485 532	2 860 386 736

Not 19	Övriga skulder	
	2024	2023
Personalens källskatt	8 417 123	8 142 317
Förvaltningsavgifter	1 663 311	135 733
Analystjänster	9 791 982	13 815 107
Övriga skulder	4 433 805	2 857 853
Summa	24 306 221	24 951 011

Not 20	Upplupna kostnader/Förutbetalda intäkter	
	2024	2023
Upplupna löner	280 216	291 799
Upplupna semesterlöner	16 968 887	14 483 940
Sociala avgifter	28 280 699	20 510 989
Särskild löneskatt på pensionskostnader	15 844 003	16 669 565
Provision till PPM	590 052 007	432 395 902
Upplupna provisioner	90 915 842	79 939 515
Övriga upplupna kostnader/ förutbetalda intäkter	193 900 611	198 183 367
Summa	936 242 265	762 475 077

Not 21 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.

Balansräkning	2024	2023
Koncernskulder		
Skulder till koncernföretag	3 160 000 000	2 420 000 000
Summa	3 160 000 000	2 420 000 000
Summa koncernfordringar/ koncernskulder	-3 160 000 000	-2 420 000 000

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

	2024	2023
Swedbank Robur AB	3 160 000 000	2 420 000 000
Summa	3 160 000 000	2 420 000 000

Koncernföretag

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

Balansräkning	2024	2023
Koncernfordran		
Swedbank Investeerimisfondid AS, Estland	7 126 885	7 701 072
Swedbank Leguldiju Parv. Sab. AS, Lettland	5 487 969	4 511 471
Swedbank Investici Valdymas UAB, Litauen	2 629 038	2 324 175
Summa	15 243 893	14 536 718

Resultaträkning	2024	2023
Intäkter		
Förvaltningsarvode Swedbank Estland	27 570 099	22 458 524
Förvaltningsarvode Swedbank Lettland	20 518 263	17 849 217
Förvaltningsarvode Swedbank Litauen	10 194 359	9 615 241
Summa	58 282 721	49 922 983

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

Balansräkning	2024	2023
Koncernfordringar		
Kassa och bank	4 665 523 874	3 642 512 837
Summa	4 664 423 874	3 642 512 837
Koncernskulder		
Kortfristig skuld	544 485 532	440 386 736
Summa	544 486 532	440 386 736

Resultaträkning	2024	2023
Provisionskostnader	-3 263 051 251	-2 783 869 149
Provisionskostnader Swedbank Försäkring AB	-1 696 040 937	-1 358 256 729
Administrativa kostnader för IT och lokaler, m.m.	-48 809 541	-45 550 345
Ränteintäkter och liknande intäkter	102 628 621	81 259 070
Räntekostnader och liknande kostnader	-7 653 380	-7 002 954
Summa kostnader	-4 912 926 489	-4 113 420 107

Närståendeolag

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

Balansräkning	2024	2023
Kundfordringar	3 217 501	0
Upplupna intäkter	0	2 300 810
Fordringar närståendeolag	3 217 501	2 300 810

Resultaträkning	2024	2023
Management fee	10 287 844	8 142 238
Summa intäkter	10 287 844	8 142 238


Stockholm den 6 mars 2025



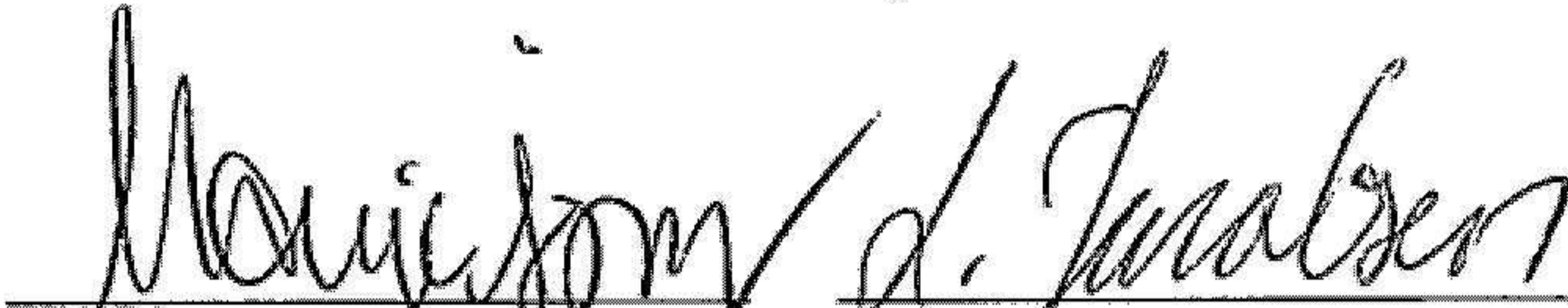
Joachim Spetz
Ordförande



Lars Arrell
Ledamot



Gunilla Nyström
Ledamot



Monica Åsmyr
Ledamot



Lennart Jacobsen
Ledamot



Liza Jonson
VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 6 mars 2025

PricewaterhouseCoopers AB



Martin Welén
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 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedbank Robur 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 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 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.



2025033107481

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 Swedbank Robur 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. 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 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.

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 6 mars 2025

PricewaterhouseCoopers AB

Martin Welén
Auktoriserad revisor