

# ÅRSREDOVISNING

## 2022

Undertecknad verkställande direktör i Swedbank Robur Fonder AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 8 mars 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten skall fördelas.

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

Ort och datum: Stockholm, 22/5 2023

Underskrift:   
Namnförtydligande: Liza Jonsson

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01 – 2022-12-31.

## 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 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 Fonder AB 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 Fonder AB förvaltade vid utgången av året 87 (94) svenska fonder med ett totalt kapital som uppgick till 1 288 750 (1 457 896) Mkr rensat för interna innehav. För dessa fonder avges separata årsberättelser.

|                              |                           |                            |
|------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Access Asien                 | Fokus                     | Räntefond Kort Plus        |
| Access Edge Emerging Markets | Folksam LO Obligation     | Savings fund 10            |
| Access Edge Europe           | Folksam LO Sverige        | Savings fund 100           |
| Access Edge Global           | Folksam LO Världen        | Savings fund 30            |
| Access Edge Japan            | Folksam LO Västfonden     | Savings fund 60            |
| Access Edge Sweden           | Förbundsfond Global       | Selection 25               |
| Access Edge USA              | Förbundsfond Sverige Plus | Selection 50               |
| Access Europa                | Förbundsranterfond        | Selection 75               |
| Access Global                | Förbundsranterfond Kort   | Small Cap Emerging Markets |
| Access Mix                   | Global Emerging Markets   | Small Cap USA              |
| Access Sverige               | Global High Dividend      | Småbolagsfond Europa       |
| Access USA                   | Global Impact             | Småbolagsfond Global       |
| Aktiefond Pension            | Globalfond                | Småbolagsfond Norden       |
| Allemansfond Komplet         | Healthcare                | Småbolagsfond Sverige      |
| Asienfond                    | Humanfond                 | Stiftelsefond              |
| Bas 100                      | Japanfond                 | Sverige                    |
| Bas 25                       | Kapitalinvest             | Talenten Aktiefond MEGA    |
| Bas 50                       | KPA Etisk Aktiefond       | Talenten Räntefond MEGA    |
| Bas 75                       | KPA Etisk Blandfond 2     | Technology                 |
| Bas Ränta                    | Microcap                  | Transfer 50                |
| Climate Impact               | Mixfond Pension           | Transfer 60                |

|                                  |                      |                   |
|----------------------------------|----------------------|-------------------|
| Corporate Bond Europe            | Nordenfond           | Transfer 70       |
| Corporate Bond Europe High Yield | Ny Teknik            | Transfer 80       |
| Corporate Bond Europe IG         | Obligation           | Transfer 90       |
| Corporate Bond Europe Mix        | Obligation Lång Inst | Transition Energy |
| Corporate Bond Nordic            | Obligation Plus      | Transition Global |
| Dynamic                          | Realränta            | USA               |
| Europafond                       | Rysslandsfond        | Östeuropafond     |
| Exportfond                       | Räntefond Kort       |                   |
| Fastighet                        |                      |                   |

De totala diskretionära uppdragen i bolaget hade vid årsskiftet ett sammanlagt förvaltad kapital på 421 164 (544 702) Mkr. I detta belopp ingår även förvaltade fonder om 47 657 (48 190) Mkr som bolaget förvaltar diskretionärt på uppdrag av koncernens fondbolag i Estland och Lettland.

#### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Det finns mycket att säga om 2022. Precis när vi började lämna pandemin bakom oss invaderades Ukraina av Ryssland, räntor, energi- och bränslepriser ökade och inflationen nådde rekordnivåer. Det var inledningen på ett minst sagt turbulent marknadsår, men det finns också en del viktiga ljusglimtar. Det underströk också vikten av, och möjligheterna med, ett väl integrerat hållbarhetsarbete i fondförvaltningen. Där ligger vårt fokus fortsatt starkt på att aktivt välja in bolag med sunda och långsiktiga affärsmodeller. Bolag som kan skapa hållbart värde till både våra kunder och samhället över tid. Bland annat genom att stötta klimatomställningen, något som kriget och energikrisen ytterligare har aktualiserat.

#### 2022 i korthet:

- Swedbank Robur Fonder AB blev av [fondmarknaden.se](https://www.fondmarknaden.se) utsedd till Årets fondbolag, Årets fond, Årets branschfond och Årets Globalfond.
- Flera av våra fonder har också prisats av andra aktörer, såsom vår Fastighetsfond av Lipper och vår Technology av Privata affärer.
- Så sent som i höstas publicerade Morningstar också en studie över 100 europeiska fondbolags riskhantering kopplat till miljö, sociala och ägarfrågor. Där rankades Swedbank Robur Fonder AB som nummer 1 i Sverige och Norden, och som nummer 4 i Europa.
- Ny strategi för biologisk mångfald antogs.
- En ny fond för professionella investerare (Swedbank Robur Alternative Equity I) lanserades.
- Swedbank Robur Fonder AB utvecklade metod för att mäta och rapportera koldioxidavtryck för säkerställda obligationer, vilka utgör en mycket stor del av kapitalet i traditionella räntefonder.
- Vi har också varit aktiva inom ramen för flera olika samarbetsforum, som till exempel Finance for Biodiversity Pledge, Net Zero Asset Management och Global Child Forum.
- Swedbank Robur Fonder AB skrev även under "COP15 Statement" ett internationellt initiativ som syftar till att påverka regeringar att få till ett avtal om att återställa biodiversitet och världens ekosystem. Ett avtal som faktiskt klubbades igenom, där 188 länder enades om att jobba aktivt för återställning.

- Implementering av dokumentation och rapportering relaterat till EU Sustainable Finance Disclosure Regulation nivå 2.

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

### Hållbarhet

Bolagets hållbarhetsarbete baseras på tre pelare: välja in, välja bort och påverka. Alla bolagets fonder har en hög lägstanivå gällande ansvarsfulla investeringar där hållbarhetsanalys är en väl integrerad del i förvaltningen. Per den 1 januari 2021 antog Swedbank Robur Fonder AB 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 kraftprodukter såvida bolagen inte har tydliga omställningsmål. Swedbank Robur Fonder AB väljer även att inte investera i okonventionella fossila bränslen såsom arktisk olja/gas, skifferolja/gas och oljesand. Policyn för ansvarsfulla investeringar är grunden för bolagets hållbarhetsarbete och omfattar alla Swedbank Roburs fonder.

### Övrigt

- I samband med att Ryssland invaderade Ukraina stängdes den ryska marknaden. Då inte en tillförlitlig värdering kunde säkerställas av de underliggande ryska värdepapperna i Swedbank Robur Rysslandsfond och Östeuropafond, stängdes handeln i båda fonderna per den 28 februari, och avgiften för fonderna togs bort.
- Swedbank Robur Fonder AB fattade den 8 mars ett beslut att på ett strukturerat sätt avveckla ryska investeringar.
- Den 21 mars öppnade Swedbank Robur Östeuropafond, dock endast för inlösen av fondandelar.

### Bolagets framtida utveckling

Swedbank Robur Fonder AB:s vision är att vara världsledare i hållbart värdeskapande. Under 2023 och framåt kommer bolaget att fokusera på att fortsätta vidareutveckla produktbudandet 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 värdeutveckling till våra kunder.

### Hållbarhetsredovisning

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](http://www.swedbank.se).

### **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.

### **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 policies som är gemensamma för Swedbankkoncernen, samt på specifika regelverk för Swedbank Robur Fonder AB.

Följande befattningar inom bolaget ansvarar inom respektive ansvarsområde för en från verksamheten oberoende uppföljning av regelverk och kontroll av bolagets 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**

Alla medarbetare erbjuds förutsättningar att utvecklas och inspireras i takt med förändringar i omvärlden och får möjligheter att ta ansvar för och driva sin egen utveckling.

Självledarskapet bygger på förmågan att vara flexibel, liksom viljan att anpassa sig till förändring i den snabba, föränderliga och komplexa miljön som banken verkar i. Detta främjar nytänkande och en lärandekultur som utvecklar banken.

Som ledare i Swedbank Robur Fonder AB är det viktigt att kunna anpassa sig till snabba förändringar och utmaningar utifrån kundernas krav, nya arbetssätt och hur affären utvecklas och drivs framåt. Det är också viktigt att vara en förebild för Swedbanks kultur och värderingar, liksom att bygga förtroende, inspirera och visa mod. I ledarrollen ingår även ett ansvar att vägleda teamet och medarbetare i arbetet med att förverkliga bankens strategiska riktning.

### **Hållbara medarbetare**

I Swedbank Robur Fonder AB är hållbara medarbetare ett begrepp, och innebär medarbetare som mår bra och trivs på sitt arbete. Arbetsmiljö och hälsa är centrala områden för att skapa ett klimat med hållbara medarbetare, och ett systematiskt arbetsmiljöarbete görs av arbetsgivaren där fokus ligger på att upptäcka tidiga signaler vid ohälsa och upprepade korttidsfrånvaro. Ett omfattande arbete görs också när det handlar om långtidssjuka, konflikter och samarbetssvårigheter

Utvecklingen och implementeringen av arbetssättet som kallas Swedbank at Work har fortsatt på Swedbanks samtliga hemmamarknader och omfattar både fysisk och digital arbetsmiljö samt utformningen av arbetsplatser och kontorsytor. Syftet med arbetssättet är att skapa hälsosamma och funktionella arbetsplatser för att bland annat underlätta och uppmuntra till rörelse och variation under arbetsdagen.

### **Mångfald och inkludering**

Swedbank Robur Fonder AB strävar efter en mångsidig och inkluderande arbetsplats där människors olikheter ses som en styrka och en möjlighet. 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. För att uppnå jämn fördelning mellan könen finns fastställda nyckeltal för VD och ledning, som mäter löneklyftor och könsbalansen mellan chefer på olika nivåer; i det högsta chefsskiktet och på de högre nivåerna i banken, 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 nu en analys kring mångfald och i det årliga prestationsutvärderingsformuläret finns en kontrollfråga rörande så kallade omedvetna fördomar.

Resultatet från de årliga medarbetarundersökningarna bekräftar att medarbetarna upplever Swedbank Robur Fonder AB som en inkluderande arbetsplats. Arbetet med att förebygga diskriminering och trakasserier prioriteras och det råder nolltolerans. Kommunikation och workshops för chefer har genomförts under året i förebyggande syfte. Visselblåsning och en process för hantering av rapporterade fall av diskriminering och trakasserier är etablerat och genomförs av utbildade utredare i Swedbank. För att öka andelen kvinnor där de är underrepresenterade bildades i slutet av 2021 Swedbank Women in Tech, som under året har vuxit till ett aktivt nätverk med 730 medlemmar i Swedbankkoncernen. Nätverket ska inspirera kvinnor att överväga en framtid inom teknikområdet, men är även till för kvinnor redan verksamma inom området.

Swedbank deltog under året i Stockholm Pride, Riga Pride och Baltic Pride i Vilnius. Juni månad ägnades åt HBTQ+ för att öka medvetenheten i hela koncernen. HBTQ+nätverket GLaS firade 2-årsjubileum i april och fortsätter att driva inkluderingen av HBTQ+ämnen i banken genom evenemang, webbseminarier, firande av Pride, Coming Out Day och Transgender Awareness Day. Under 2022 gavs möjligheten att självidentifiera kön i anonyma medarbetarundersökningar med ett tredje alternativ och skyltar i Swedbanks lokaler är numera könsneutrala. Även andra aspekter av mångfald som funktionsvariationer är Swedbanks fokus. För att öka medvetenheten bland Swedbanks medarbetare har föreläsningar genomförts och ett samarbete har inletts med teknikkonsultföretaget Unicus, som uteslutande anlitar konsulter med autism. Flexibilitet är en viktig faktor i jämställdhets- och mångfaldsarbetet och är sedan tidigare en naturlig del av Swedbanks arbetssätt. Medarbetare som återvänder från föräldraledighet erbjuds flexibelt upplägg och kan arbeta deltid. Swedbank lägger stor vikt vid lika lön för kvinnor och män med samma eller liknande arbete och arbetar kontinuerligt för att uppnå detta. Swedbank deltar i flera tredjepartsutvärderingar och index för att kontinuerligt utvärdera mångfalds- och inkluderingsarbetet, till exempel Bloomberg Gender Equality Index 2022 och Financial Times Diversity Leaders in Europe. Swedbank har undertecknat UN Women's Empowerment Principles och är en av grundarna till EU:s mångfaldsstadgor på sina hemmamarknader.

### ***Medarbetarundersökningar och medarbetarengagemang***

Swedbank Robur Fonder AB mäter medarbetarnas engagemang och hur de upplever sin arbetssituation på regelbunden basis. Engagerade och stolta medarbetare är avgörande för bolagets framgång och bidrar till en bättre kundupplevelse, nöjdare kunder och fler affärer. Medarbetarundersökningen People Pulse genomfördes tre gånger under 2022. Syftet med undersökningen är att förstå hur medarbetarna mår och ta reda på hur väl de uppfattar, förstår och levererar på Swedbank Robur Fonder AB:s strategiskt viktiga områden. Undersökningen är tänkt att spåra och driva förändrat beteende i det vardagliga arbetet samt att uppmuntra en kontinuerlig dialog och öppen feedbackkultur i alla enheter. Frågorna har relaterats till nio områden: engagemang, lojalitet/intresse, riktning, kompensation, arbetskultur, prestationsutveckling, ledarskap, hållbara medarbetare och ojämlik behandling. Resultaten visar på ett stabilt engagemang och att anställda mår bra på jobbet. De undersökningar som genomfördes under året hade höga svarsfrekvenser och rapporterade ett fortsatt starkt resultat.

## 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 Swedbank Robur Fonder AB 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 66 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 bolagets 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 Swedbank Robur Fonder AB 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 Fonder AB:s resultat påverkas väsentligt av förändringar i det förvaltade kapitalet. Den försämrade utvecklingen på världens börser var därför en bidragande orsak till att genomsnittligt förvaltad fondkapital minskade med 7 % jämfört med 2021. Det totala förvaltade kapitalet uppgick till 1 660 (1 991) miljarder kronor vid årets slut.

Nettoomsättningen för perioden minskade med 12% och uppgick till 3 086 Mkr (3 513).

Bolagets totala kostnader ökade 5% under året och uppgick till 819 (782) miljoner kronor.

Swedbank Robur Fonder AB uppvisar för 2022 ett resultat efter finansiella poster på 2 267 mkr (2 726). Bolaget bedöms att även fortsättningsvis uppvisa god lönsamhet.

Swedbank Robur Fonder AB:s ekonomiska utveckling i sammandrag framgår nedan:

|                                   | 2022      | 2021      | 2020      | 2019      | 2018      |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                   | Mkr       | Mkr       | Mkr       | Mkr       | Mkr       |
| Intäkter inkl finansnetto         | 3 086     | 3 508     | 2 777     | 2 517     | 2 463     |
| Kostnader inkl avskrivningar      | 819       | 782       | 739       | 709       | 687       |
| Resultat efter finansiella poster | 2 267     | 2 726     | 2 038     | 1 809     | 1 777     |
| Balansomslutning                  | 3 690     | 4 314     | 3 290     | 2 939     | 2 836     |
| Soliditet                         | 10%       | 8%        | 10%       | 10%       | 11%       |
| Kapital under förvaltning         | 1 700 460 | 1 991 422 | 1 666 054 | 1 513 622 | 1 252 858 |

### Nyckeltalsdefinitioner

#### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning.

2023052401584

### Förslag på vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

|                            |                    |
|----------------------------|--------------------|
| Balanserade vinstmedel     | 355 630 426        |
| Årets resultat             | 4 810 302          |
| <b>Summa att disponera</b> | <b>360 440 728</b> |

|  |                    |
|--|--------------------|
| Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att |                    |
| - i ny räkning överförs                              | 360 440 728        |
| <b>Summa</b>   | <b>360 440 728</b> |

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

## RESULTATRÄKNING

| 1 januari - 31 december                              | Not  | 2022                 | 2021                 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Kr   |      |                      |                      |
| Nettoomsättning                                      | 3    | 3 085 638 345        | 3 513 133 731        |
| <b>Summa intäkter</b>                                |      | <b>3 085 638 345</b> | <b>3 513 133 731</b> |
| <i>Rörelsens kostnader:</i>                          |      |                      |                      |
| Övriga externa kostnader                             | 4    | -392 810 177         | -345 481 030         |
| Personalkostnader                                    | 5    | -419 728 326         | -433 253 523         |
| Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar      | 6, 7 | -6 805 452           | -3 182 492           |
| <b>Summa kostnader</b>                               |      | <b>-819 343 955</b>  | <b>-781 917 045</b>  |
| <b>Rörelseresultat</b>                               |      | <b>2 266 294 390</b> | <b>2 731 216 686</b> |
| <i>Resultat från finansiella investeringar:</i>      |      |                      |                      |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter            | 8    | 22 032 190           | 7 341 049            |
| Räntekostnader och liknande resultatposter           | 9    | -21 288 307          | -12 189 129          |
| <b>Summa resultat från finansiella investeringar</b> |      | <b>743 883</b>       | <b>-4 848 080</b>    |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>             |      | <b>2 267 038 273</b> | <b>2 726 368 606</b> |
| <i>Bokslutsdispositioner</i>                         |      |                      |                      |
| Lämnade koncernbidrag                                |      | -2 260 000 000       | -2 700 000 000       |
| <b>Resultat före skatt</b>                           |      | <b>7 038 273</b>     | <b>26 368 606</b>    |
| Skatt på årets resultat                              | 10   | -2 227 971           | -8 176 596           |
| <b>Årets resultat</b>                                |      | <b>4 810 302</b>     | <b>18 192 010</b>    |

## Balansräkning

| Per den 31 december                          | Not | 2022                 | 2021                 |
|--|-----|----------------------|----------------------|
| Kr   |     |                      |                      |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |     |                      |                      |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |     |                      |                      |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>    |     |                      |                      |
| Kundbas                                      | 6   | 15 479 932           | 19 432 252           |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>      |     |                      |                      |
| Inventarier                                  | 7   | 1 482 992            | 4 336 124            |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>     |     |                      |                      |
| Aktier i dotterbolag                         | 11  | 0                    | 25 000               |
| Uppskjuten skattefordran                     | 12  | 8 876 655            | 6 699 448            |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar     | 13  | 17 788 599           | 22 051 268           |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |     | 43 628 178           | 52 544 092           |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>               |     |                      |                      |
| Kundfordringar                               |     | 8 781 400            | 5 344 735            |
| Fordringar på koncernföretag                 | 14  | 11 832 544           | 12 407 798           |
| Aktuell skattefordran                        |     | 22 439 114           | 16 366 947           |
| Övriga fordringar                            |     | 3 547 645            | 20 326 431           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 15  | 235 309 017          | 312 334 884          |
|  |     | 281 909 718          | 366 780 795          |
| <b>Kortfristiga placeringar</b>              |     | 45 808 134           | 34 379 399           |
| <b>Kassa &amp; bank</b>                      |     | 3 318 748 463        | 3 860 477 657        |
| <b>Summa tillgångar</b>                      |     | <b>3 690 094 493</b> | <b>4 314 181 943</b> |

| Per den 31 december                             | Not | 2022                 | 2021                 |
|---|-----|----------------------|----------------------|
| Kr  |     |                      |                      |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 |     |                      |                      |
| <b>Eget kapital</b>                             |     |                      |                      |
| <b>Bundet eget kapital</b>                      |     |                      |                      |
| Aktiekapital                                    | 16  | 1 250 000            | 1 250 000            |
| Reservfond                                      |     | 250 000              | 250 000              |
|   |     | <u>1 500 000</u>     | <u>1 500 000</u>     |
| <b>Fritt eget kapital</b>                       |     |                      |                      |
| Balanserade vinstmedel                          |     | 355 630 426          | 338 531 255          |
| Årets resultat                                  |     | 4 810 302            | 18 192 010           |
|   | 17  | <u>360 440 728</u>   | <u>356 723 265</u>   |
| <b>Summa eget kapital</b>                       |     | <b>361 940 728</b>   | <b>358 223 265</b>   |
| <b>Avsättningar</b>                             |     |                      |                      |
| Övriga avsättn för pension & likn förpliktelser | 18  | 22 104 113           | 27 400 906           |
|   |     | <u>22 104 113</u>    | <u>27 400 906</u>    |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                     |     |                      |                      |
| Leverantörsskulder                              |     | 4 639 137            | 18 235 070           |
| Skulder till koncernföretag                     | 19  | 2 641 579 565        | 3 136 643 613        |
| Övriga skulder                                  | 20  | 28 919 934           | 34 584 113           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    | 21  | 630 911 017          | 739 094 976          |
|   |     | <u>3 306 049 653</u> | <u>3 928 557 772</u> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>           |     | <b>3 690 094 494</b> | <b>4 314 181 943</b> |

## Rapport över förändring av Eget Kapital

| 2022  | Aktiekapital | Reservfond | Balanserade<br>vinstmedel | Årets resultat |
|---|--------------|------------|---------------------------|----------------|
| Vid årets ingång  | 1 250 000    | 250 000    | 338 531 255               | 18 192 010     |
| Disposition av föregående års resultat                  |              |            | 18 192 010                | -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      |

| 2021  | Aktiekapital | Reservfond | Balanserade<br>vinstmedel | Årets resultat |
|---|--------------|------------|---------------------------|----------------|
| Vid årets ingång  | 1 250 000    | 250 000    | 295 077 923               | 43 118 947     |
| Disposition av föregående års resultat                  |              |            | 43 118 947                | -43 118 947    |
| Aktierelaterad ersättning till anställda                |              |            | -2 987                    |                |
| Skatt avseende aktierelaterad ersättning till anställda |              |            | 337 372                   |                |
| Årets resultat  |              |            |                           | 18 192 010     |
| Vid årets utgång  | 1 250 000    | 250 000    | 338 531 255               | 18 192 010     |

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  | 2022                  | 2021                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Kr   |                       |                       |
| <b>Den löpande verksamheten</b>  |                       |                       |
| Rörelseresultat  | 2 266 294 390         | 2 731 216 686         |
| <b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten exkl koncernbidrag</b> |                       |                       |
| - Avskrivningar och nedskrivningar   | 6 805 452             | 3 182 492             |
| - Aktierelaterad ersättn till anställda inkl skatt   | -1 092 839            | 334 385               |
| - Just redovisning av fin anläggningstillgångar  | 4 287 669             | -3 046 650            |
| - Just redovisning av Avsättning   | -5 296 793            | 3 754 703             |
| - Ej kassapåverkande förändr i koncernfordr.   | 575 254               | -4 066 022            |
| - Ej kassapåverkande förändr i koncernskulder  | -55 064 048           | 105 649 859           |
| Erhållen ränta   | 22 032 190            | 7 341 049             |
| Erlagd ränta   | -21 288 307           | -12 189 129           |
| Betald inkomstskatt  | -2 227 971            | -8 176 596            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>                       | <b>2 215 024 997</b>  | <b>2 824 000 777</b>  |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>   |                       |                       |
| Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar   | -3 436 664            | 20 356 126            |
| Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfrist fordringar  | 85 555 280            | -52 580 273           |
| Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder  | -13 595 933           | -7 156 633            |
| Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder  | -113 848 138          | 183 186 084           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  | <b>2 169 699 541</b>  | <b>2 967 806 081</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>  |                       |                       |
| Anskaffade immateriella tillgångar   | 0                     | -19 761 612           |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>  | <b>0</b>              | <b>-19 761 612</b>    |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>   |                       |                       |
| Utbetalda koncernbidrag  | -2 700 000 000        | -1 980 000 000        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>   | <b>-2 700 000 000</b> | <b>-1 980 000 000</b> |
| <b>Årets kassaflöde</b>  | <b>-530 300 459</b>   | <b>968 044 469</b>    |
| Likvida medel vid årets början   | 3 894 857 056         | 2 926 812 587         |
| Likvida medel vid årets slut   | 3 364 556 597         | 3 894 857 056         |
| <b>Årets förändring av likvida medel</b>   | <b>-530 300 459</b>   | <b>968 044 469</b>    |

## 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 Fonder AB 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 Fonder AB 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 innehållas 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 eventualförpliktelse (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 eventualförpliktelser 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**

|                                | 2022                 | 2021                 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Förvaltningsarvode m.m.        | 9 180 873 273        | 10 049 103 483       |
| Rabatter på förvaltningsarvode | -1 555 175 880       | -1 598 671 301       |
| Utbetalda provisioner          | -4 540 059 048       | -4 937 298 451       |
| <b>Summa</b>                   | <b>3 085 638 345</b> | <b>3 513 133 731</b> |

**Not 4 Uppllysning om revisorns arvode och kostnadsersättning**

|   | 2022             | 2021             |
|---|------------------|------------------|
| <b>PricewaterhouseCoopers AB</b>                          |                  |                  |
| - Revisionsuppdrag - granskning av bolaget                | 1 668 134        | 1 667 499        |
| - Revisionsuppdrag - granskning av Swedbank Roburs fonder | 3 107 494        | 3 136 855        |
| <b>Summa</b>  | <b>4 775 628</b> | <b>4 804 354</b> |

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)

|                                  | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|------|------|
| Medeltalantal anställda, Sverige | 197  | 195  |
| Varav män                        | 57%  | 53%  |
| Medeltalantal anställda, Litauen | 67   | 73   |
| Varav män                        | 48%  | 42%  |

**Könsfördelning bland ledande befattningshavare vid räkenskapsårets utgång**

|                                  | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|------|------|
| Verkställande direktör           | 1    | 1    |
| Varav män                        | 0%   | 0%   |
| Styrelseledamöter                | 5    | 5    |
| Varav män                        | 60%  | 60%  |
| Övriga ledande befattningshavare | 11   | 11   |
| Varav män                        | 36%  | 45%  |

## Personalkostnader

|                           | 2022               | 2021               |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Löner och arvoden         | 258 521 448        | 263 828 408        |
| Pensionskostnader         | 65 961 176         | 66 013 563         |
| Socialförsäkringsavgifter | 88 316 504         | 96 348 877         |
| Andra personalkostnader   | 6 929 198          | 7 062 675          |
| <b>Summa</b>              | <b>419 728 326</b> | <b>433 253 523</b> |

### Löner, andra ersättningar och pensioner

| Grundlön/arvode   | 2022               | 2021               |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| VD                | 4 353 360          | 4 276 560          |
| Styrelseledamöter | 2 581 500          | 2 012 500          |
| Övriga anställda  | 230 478 163        | 219 774 681        |
| <b>Summa</b>      | <b>237 413 023</b> | <b>226 063 741</b> |

### Rörlig ersättning, exkl. sociala kostnader

|                   | 2022              | 2021              |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| VD                | 0                 | 0                 |
| Styrelseledamöter | 0                 | 0                 |
| Övriga anställda  | 21 108 425        | 37 764 667        |
| <b>Summa</b>      | <b>21 108 425</b> | <b>37 764 667</b> |

### Pension

|                   | 2022              | 2021              |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| VD                | 1 285 177         | 1 275 925         |
| Styrelseledamöter | 0                 | 0                 |
| Övriga anställda  | 64 675 999        | 64 737 638        |
| <b>Summa</b>      | <b>65 961 176</b> | <b>66 013 563</b> |

Beräkningar kan ej göras för årsvisa, individuella avsättningar inom Swedbanks kollektiva program för rörlig ersättning. Totalt för samtliga anställda utbetalades 3 994 (2 476) Tkr för individuella program och Eken Program 2018 (individuella program och Eken Program 2017).

### 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 2017 - 2022, tkr                            | 2022   | 2021  |
|--|--------|-------|
| <b>Program 2017</b>  |        |       |
| Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB | 0      | 113   |
| Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del     | 0      | 115   |
| Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder     | -3 575 | 1 423 |
| Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del      | -59    | 80    |
| Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del                          | -489   | 254   |
| Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del      | -1 123 | 447   |
| <b>Program 2018</b>  |        |       |
| Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB | 70     | 712   |
| Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del     | 174    | 204   |
| Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder     | -334   | 928   |
| Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del      | -105   | 292   |
| Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del                          | 655    | 504   |
| Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del      | -63    | 158   |
| <b>Program 2019</b>  |        |       |
| Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB | 634    | 554   |
| Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del     | 172    | 146   |
| Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder     | -1 945 | 5 072 |
| Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del      | -611   | 1 355 |
| Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del                          | 685    | 932   |
| Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del      | 31     | 293   |
| <b>Program 2020</b>  |        |       |
| Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB | 167    | 119   |
| Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del     | 44     | 31    |
| Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder     | -971   | 4 974 |
| Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del      | -355   | 1 563 |
| Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del                          | 772    | 3 506 |
| Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del      | 242    | 1 102 |
| <b>Program 2021</b>  |        |       |
| Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB | 300    | 989   |
| Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del     | 61     | 252   |
| Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder     | 3 857  | 8 842 |
| Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del      | 1 212  | 2 778 |
| Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del                          | 5 036  | 8 842 |
| Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del      | 1 582  | 2 778 |

Program 2022

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB | 974           | 0             |
| Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del     | 239           | 0             |
| Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av andelar i fonder     | 7 636         | 0             |
| Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende fondrelaterad del      | 2 399         | 0             |
| Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del                          | 7 636         | 0             |
| Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del      | 1 542         | 0             |
| <b>Totalt redovisad kostnad</b>  | <b>26 490</b> | <b>49 358</b> |

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 16 770 tkr exkl. sociala avgifter.

**Not 6 Immateriala anläggningstillgångar**

|   | 2022              | 2021              |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde                    | 19 761 612        | 0                 |
| Anskaffningar under året                      | 0                 | 19 761 612        |
| <b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b> | <b>19 761 612</b> | <b>19 761 612</b> |
| Ingående avskrivningar enligt plan            | 329 360           | 0                 |
| Årets avskrivningar                           | 3 952 320         | 329 360           |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>    | <b>4 281 680</b>  | <b>329 360</b>    |
| <b>Utgående planenligt restvärde</b>          | <b>15 479 932</b> | <b>19 432 252</b> |

**Not 7 Materiella anläggningstillgångar**

|   | 2022              | 2021              |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde                    | 15 988 787        | 15 988 787        |
| Anskaffningar under året                      | 0                 | 0                 |
| <b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b> | <b>15 988 787</b> | <b>15 988 787</b> |
| Ingående avskrivningar enligt plan            | 11 652 663        | 8 799 531         |
| Årets avskrivningar                           | 2 853 132         | 2 853 132         |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>    | <b>14 505 795</b> | <b>11 652 663</b> |
| <b>Utgående planenligt restvärde</b>          | <b>1 482 992</b>  | <b>4 336 124</b>  |

**Not 8 Ränteintäkter och liknande resultatposter**

|                                 | 2022              | 2021             |
|---------------------------------|-------------------|------------------|
| Ränteintäkt från koncernföretag | 16 798 744        | 736              |
| Valutakursvinster               | 2 723 301         | 1 166 592        |
| Övriga finansiella intäkter     | 2 510 145         | 6 173 721        |
| <b>Summa</b>                    | <b>22 032 190</b> | <b>7 341 049</b> |

**Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter**

|   | 2022              | 2021              |
|---|-------------------|-------------------|
| Kostnadsräntor till koncernföretag              | 0                 | 10 126            |
| Dröjsmålsräntor för leverantörer                | 955               | 4 824             |
| Subvention personallån                          | 7 020 417         | 7 081 454         |
| Valutakursförluster                             | 4 864 267         | 3 199 999         |
| Övriga kostnadsräntor och finansiella kostnader | 9 402 668         | 1 892 726         |
| <b>Summa</b>                                    | <b>21 288 307</b> | <b>12 189 129</b> |

**Not 10 Skatt**

|  | 2022              | 2021              |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktuell skatt  | -4 281 581        | -10 174 135       |
| Uppskjuten skatt   | 2 053 610         | 1 997 539         |
| <b>Skatt på årets resultat</b>   | <b>-2 227 971</b> | <b>-8 176 596</b> |
| <b>Avstämning årets skattekostnad</b>  |                   |                   |
| Redovisat resultat före skatt  | 7 038 273         | 26 368 606        |
| Skatt beräknad med skattesats 20,6%  | -1 449 884        | -5 431 933        |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader                                      | -3 088 048        | -3 424 889        |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter                                     | 350 492           | -168 783          |
| Skatt belöpande på bolagets litauiska filial                                   | -641 866          | -490 840          |
| Skatt på marknadsv av utbet rörlig ersättning                                  | -1 003            | -22 004           |
| Skatteeffekt avs. förändring av uppskjuten skatt                               | 2 053 610         | 1 997 539         |
| <b>Summa</b>   | <b>-2 776 699</b> | <b>-7 540 910</b> |
| Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt | 548 728           | -635 686          |
| <b>Årets redovisade skattekostnad</b>  | <b>-2 227 971</b> | <b>-8 176 596</b> |

**Not 11 Aktier i dotterbolag**

|  | 2022     | 2021          |
|--|----------|---------------|
| Swedbank Robur Alternative Equity 1 AB<br>Stockholm, Sverige (559311-4720) | 0        | 25 000        |
| <b>Summa</b>   | <b>0</b> | <b>25 000</b> |

Innehav i Swedbank Robur Alternative Equity 1 AB redovisas från 2022, liksom innehav i övriga fonder, som en kortfristig placering, och ingår i det totala beloppet på 45 808 134 kr.

**Not 12 Uppskjuten skatt**

|                  | 2022             | 2021             |
|------------------|------------------|------------------|
| Uppskjuten skatt | 8 876 655        | 6 699 448        |
| <b>Summa</b>     | <b>8 876 655</b> | <b>6 699 448</b> |

**Not 13 Övriga finansiella anläggningstillgångar**

|                               | 2022              | 2021              |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ingående marknadsvärde</b> | <b>22 051 268</b> | <b>19 029 618</b> |
| Inbetalda premier under året  | 743 017           | 635 914           |
| Utbetalningar under året      | -1 040 959        | -1 557 018        |
| Värdetförändring              | -3 964 727        | 3 942 754         |
| <b>Utgående marknadsvärde</b> | <b>17 788 599</b> | <b>22 051 268</b> |

**Not 14 Fordringar på koncernföretag**

|  | 2022              | 2021              |
|--|-------------------|-------------------|
| Swedbank Investeerimisfondid AS, Estland   | 5 521 394         | 5 788 094         |
| Swedbank Leguldiju Parv. Sab. AS, Lettland | 4 048 869         | 2 154 526         |
| Swedbank Investici Valdymas UAB, Litauen   | 2 262 281         | 4 465 178         |
| <b>Summa</b>                               | <b>11 832 544</b> | <b>12 407 798</b> |

**Not 15 Förutbetalda kostnader/Upplupna intäkter**

|                               | 2022               | 2021               |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Premier pension personal      | 2 935 648          | 3 273 177          |
| Övriga förutbetalda kostnader | 27 193 243         | 23 095 549         |
| Upplupen förvaltningsavgift   | 205 598 886        | 285 966 158        |
| <b>Summa</b>                  | <b>235 727 777</b> | <b>312 334 884</b> |

**Not 16 Aktiekapital**

Aktiekapitalet består av 12 500 st aktier med kvotvärde 100 kr

**Not 17 Vinstdisposition**

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel: Kr

|                            |                    |
|----------------------------|--------------------|
| Balanserade vinstmedel     | 355 630 426        |
| Årets resultat             | 4 810 302          |
| <b>Summa att disponera</b> | <b>360 440 728</b> |

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

|                         |                    |
|-------------------------|--------------------|
| - i ny räkning överförs | 360 440 728        |
| <b>Summa</b>            | <b>360 440 728</b> |

**Not 18 Avsättningar**

|  | 2022              | 2021              |
|--|-------------------|-------------------|
| Avsatt för infriande av pensionsåtagande | 22 104 113        | 27 400 906        |
| <b>Summa</b>                             | <b>22 104 113</b> | <b>27 400 906</b> |

**Not 19 Skulder till koncernföretag**

|                              | 2022                 | 2021                 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Skuld till Swedbank Robur AB | 2 260 000 000        | 2 700 000 000        |
| Skuld till Swedbank AB       | 381 579 565          | 436 643 613          |
| <b>Summa</b>                 | <b>2 641 579 565</b> | <b>3 136 643 613</b> |

**Not 20 Övriga skulder**

|                       | 2022              | 2021              |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Personalens källskatt | 8 779 473         | 8 205 397         |
| Förvaltningsavgifter  | 204 270           | 7 572 018         |
| Analystjänster        | 16 777 741        | 15 368 013        |
| Övriga skulder        | 3 158 450         | 3 438 686         |
| <b>Summa</b>          | <b>28 919 934</b> | <b>34 584 113</b> |

**Not 21 Upplupna kostnader/Förutbetalda intäkter**

|  | 2022               | 2021               |
|--|--------------------|--------------------|
| Upplupna löner                                   | 311 692            | 366 921            |
| Upplupna semesterlöner                           | 14 183 011         | 13 479 546         |
| Sociala avgifter                                 | 16 656 597         | 18 185 747         |
| Särskild löneskatt på pensionskostnader          | 15 928 931         | 31 011 167         |
| Provision till PPM                               | 347 638 694        | 414 804 414        |
| Upplupna provisioner                             | 73 466 555         | 81 223 323         |
| Övriga upplupna kostnader/ förutbetalda intäkter | 162 725 536        | 180 023 858        |
| <b>Summa</b>                                     | <b>630 911 017</b> | <b>739 094 976</b> |

**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.

| Balansräkning                                  | 2022                  | 2021                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Koncernskulder</b>                          |                       |                       |
| Skulder till koncernföretag                    | 2 260 000 000         | 2 700 000 000         |
| <b>Summa</b>                                   | <b>2 260 000 000</b>  | <b>2 700 000 000</b>  |
| <br>   |                       |                       |
| <b>Summa koncernfordringar/ koncernskulder</b> | <b>-2 260 000 000</b> | <b>-2 700 000 000</b> |

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

|                   | 2022                 | 2021                 |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| Swedbank Robur AB | 2 260 000 000        | 2 700 000 000        |
| <b>Summa</b>      | <b>2 260 000 000</b> | <b>2 700 000 000</b> |

### Koncernföretag

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

| Balansräkning                              | 2022              | 2021              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Koncernfordran</b>                      |                   |                   |
| Swedbank Investeerimisfondid AS, Estland   | 5 102 634         | 5 788 094         |
| Swedbank Leguldiju Parv. Sab. AS, Lettland | 4 048 869         | 2 154 526         |
| Swedbank Investici Valdymas UAB, Litauen   | 2 262 281         | 4 465 178         |
| <b>Summa</b>                               | <b>11 413 784</b> | <b>12 407 798</b> |

| Resultaträkning                      | 2022              | 2021              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Intäkter</b>                      |                   |                   |
| Förvaltningsarvode Swedbank Estland  | 16 892 156        | 22 048 556        |
| Förvaltningsarvode Swedbank Lettland | 16 821 265        | 17 017 302        |
| Förvaltningsarvode Swedbank Litauen  | 8 791 790         | 8 038 995         |
| <b>Summa</b>                         | <b>42 505 210</b> | <b>47 104 853</b> |

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

| Balansräkning            | 2022                 | 2021                 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Koncernfordringar</b> |                      |                      |
| Kassa och bank           | 3 318 748 463        | 3 860 477 657        |
| <b>Summa</b>             | <b>3 318 748 463</b> | <b>3 860 477 657</b> |
| <b>Koncernskulder</b>    |                      |                      |
| Kortfristig skuld        | 381 579 565          | 436 643 613          |
| <b>Summa</b>             | <b>381 579 565</b>   | <b>436 643 613</b>   |

| <b>Resultaträkning</b>                            | <b>2022</b>           | <b>2021</b>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Provisionskostnader                               | -2 643 005 199        | -2 951 197 721        |
| Provisionskostnader Swedbank Försäkring AB        | -1 225 055 472        | -1 270 417 522        |
| Administrativa kostnader för IT och lokaler, m.m. | -44 059 151           | -46 263 516           |
| Ränteintäkter och liknande intäkter               | 16 798 744            | 736                   |
| Räntekostnader och liknande kostnader             | -7 020 417            | -8 984 306            |
| <b>Summa kostnader</b>                            | <b>-3 902 341 495</b> | <b>-4 276 862 329</b> |

### Närståendeolag

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

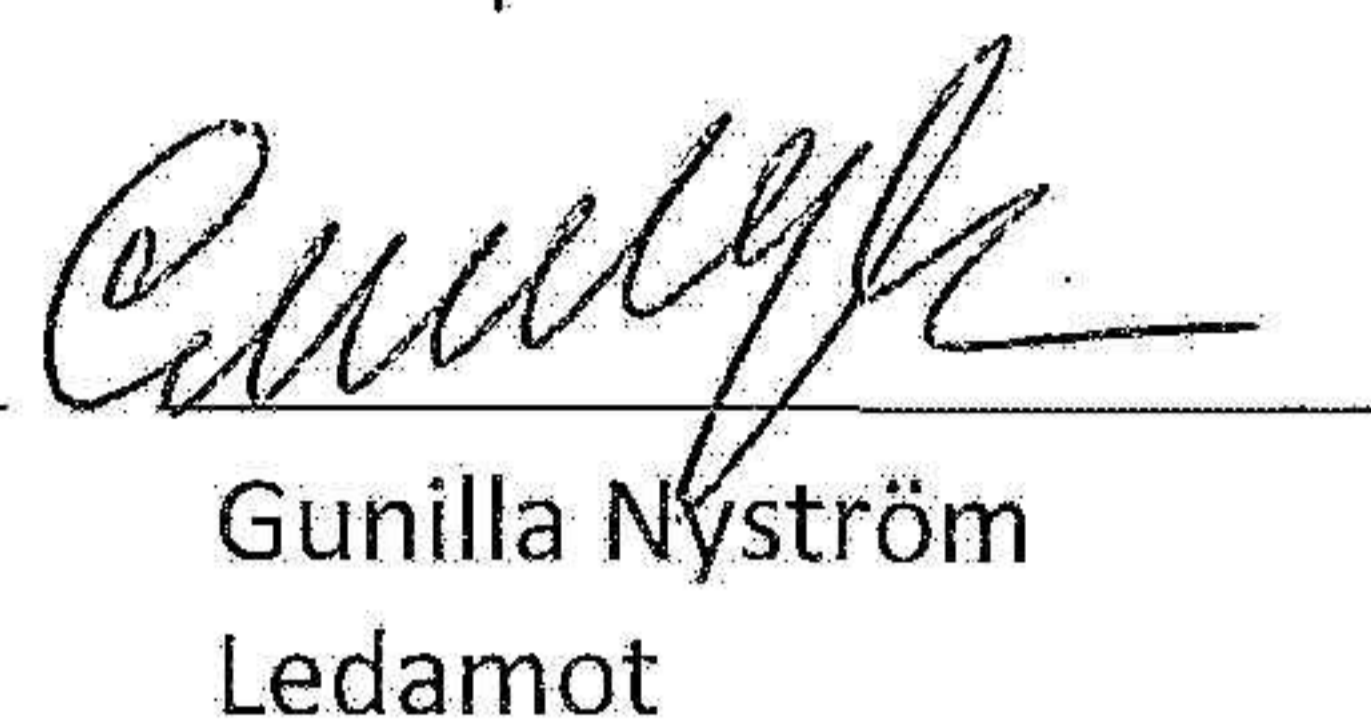
| <b>Resultaträkning</b>           | <b>2022</b>      | <b>2021</b> |
|----------------------------------|------------------|-------------|
| Kundfordringar                   | 1 733 621        | 0           |
| <b>Fordringar närståendeolag</b> | <b>1 733 621</b> | <b>0</b>    |

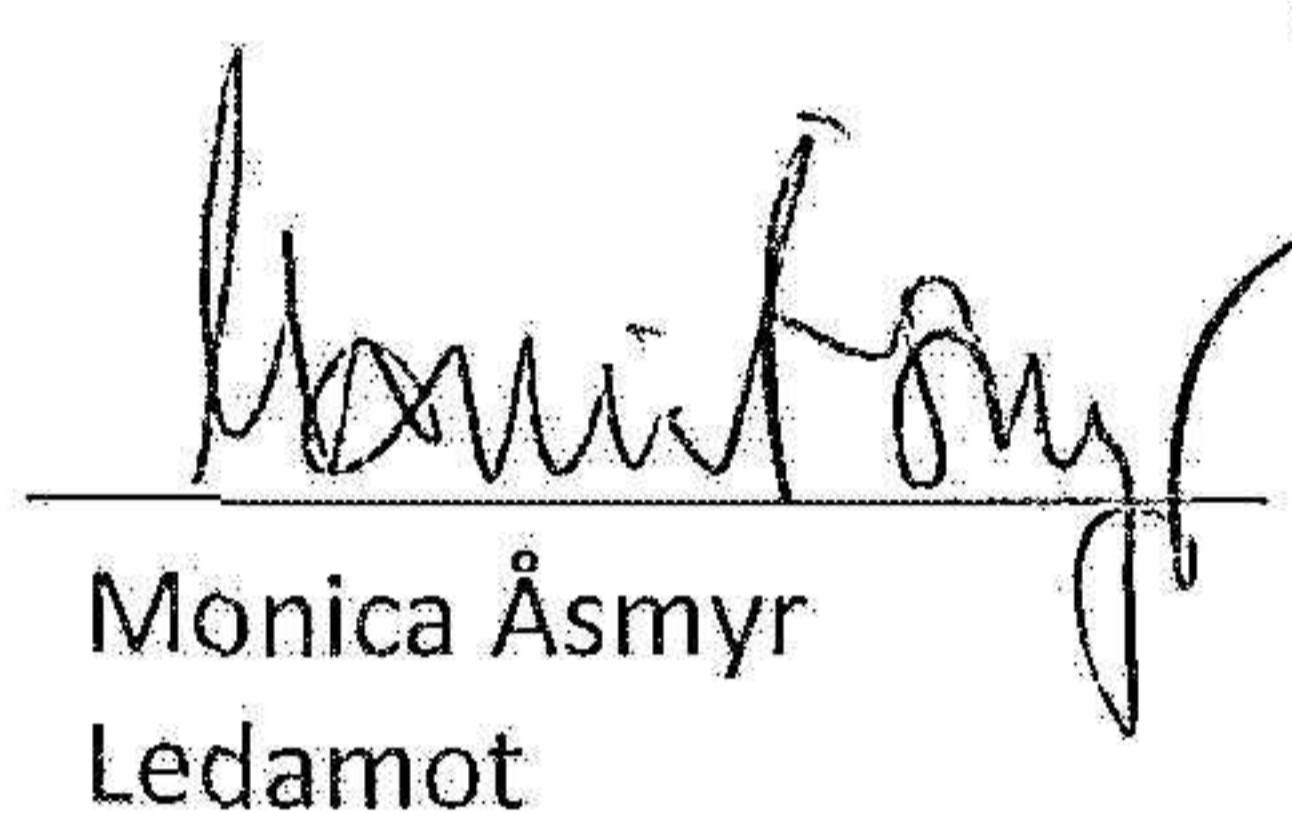
| <b>Resultaträkning</b>    | <b>2022</b>      | <b>2021</b> |
|---------------------------|------------------|-------------|
| Fakturerad management fee | 1 733 621        | 0           |
| <b>Summa intäkter</b>     | <b>1 733 621</b> | <b>0</b>    |

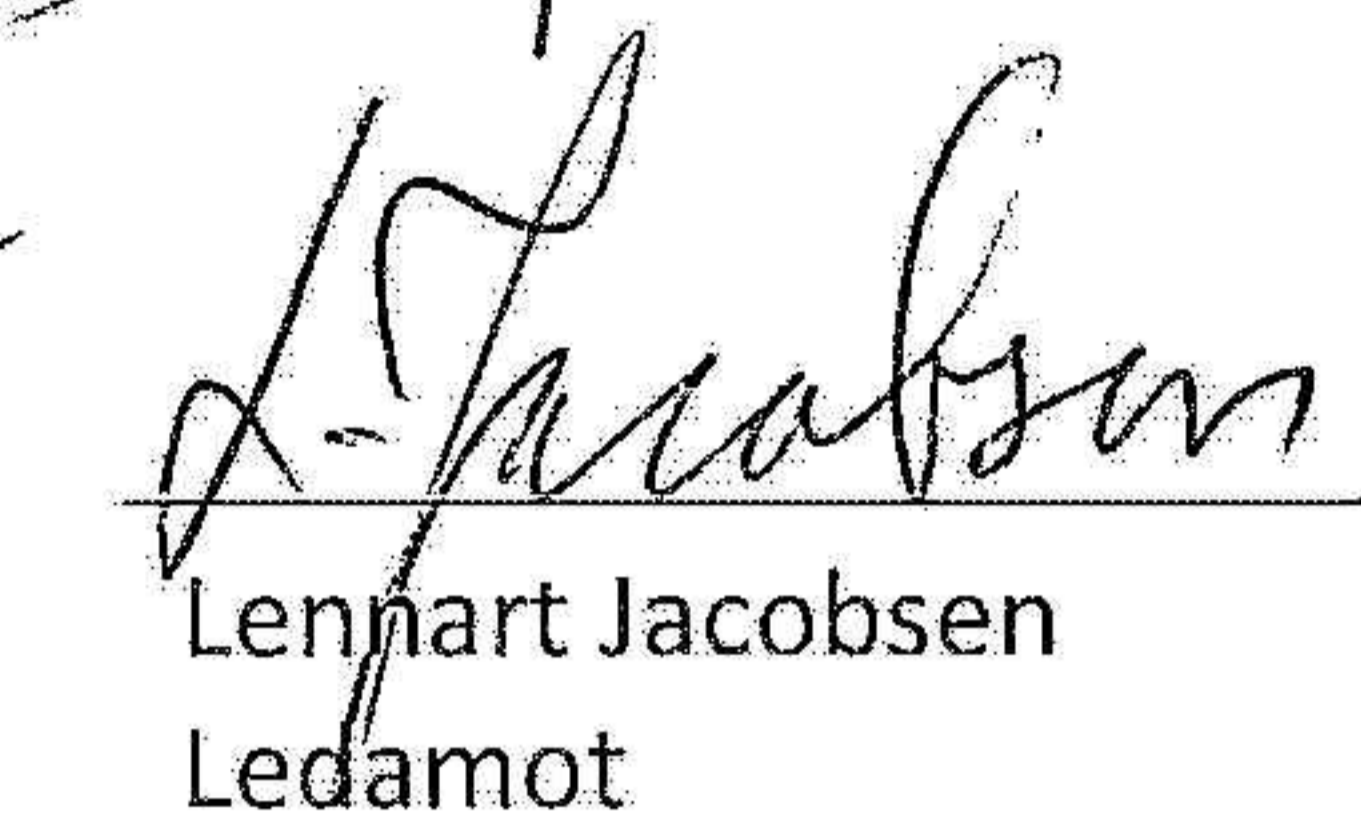
Stockholm den 8 mars 2023


  
Joachim Spetz  
Ordförande

  
Lars Afrell  
Ledamot

  
Gunilla Nyström  
Ledamot

  
Monica Åsmyr  
Ledamot

  
Lennart Jacobsen  
Ledamot

  
Liza Jonson  
VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 8 mars 2023

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 2022.

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 2022 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](http://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 2022 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
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

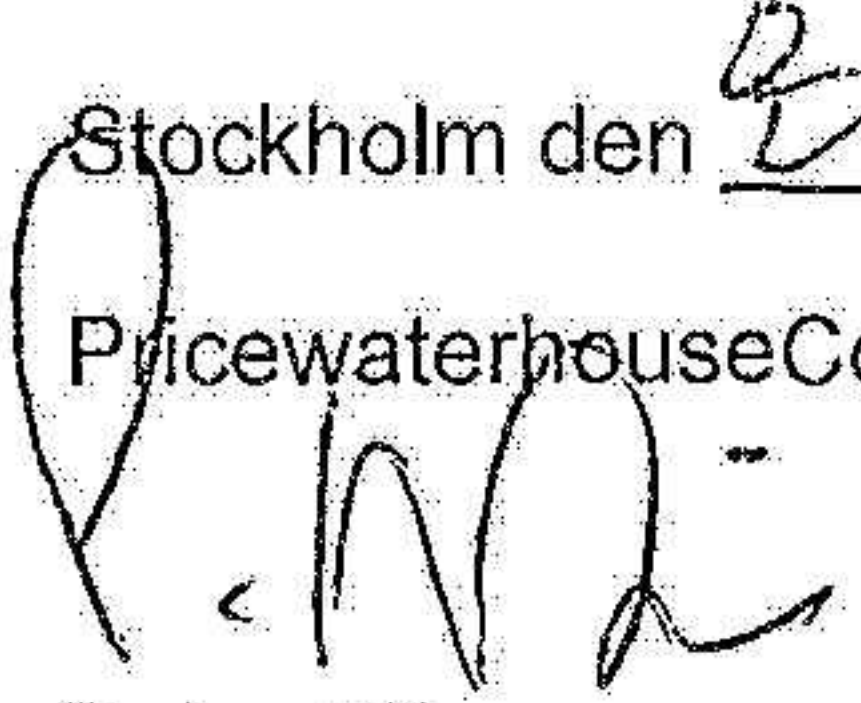
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 2 mars 2023

PricewaterhouseCoopers AB

  
Peter Nilsson  
Auktoriserad revisor