



FOUNDATION
ASSET
MANAGEMENT

2011-01-01 – 2011-12-31

ÅRSREDOVISNING 2011

Org. nr. 556740-0246

Undertecknad styrelseledamot i Foundation Asset Management Sweden AB intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen fastställts på årsstämma den 25 juni 2012. Årsstämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition i moderbolaget.

Stockholm den 25 juni 2012

Lars Wedenborn

Foundation Asset Management Sweden AB
Org. nr. 556740-0246

Styrelsen och verkställande direktören i Foundation Asset Management Sweden AB (FAM), org. nr 556740-0246, får härmed avge årsredovisning för verksamheten i moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2011-01-01– 2011-12-31. Efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser och noter utgör en integrerad del av årsredovisningen. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Verksamhet

FAM ägs av Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse (KAW), Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse (MMW) och Stiftelsen Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond (MAW) (gemensamt Wallenbergstiftelserna).

FAM förvaltar Wallenbergstiftelsernas kapital, dels via direktägande genom FAM, dels genom rådgivningsuppdrag gällande innehav som ägs av KAW, MMW och MAW. FAM är en långsiktig och engagerad ägare med målsättningen att skapa medel för svensk vetenskaplig forsknings- och utbildningsverksamhet. FAM bedriver en förvaltning som aktivt bevakar och analyserar de olika innehaven, utvärderar nya potentiella investeringar samt ansvarar för ägarfrågor.

Wallenbergstiftelsernas ändamål är att bevilja anslag till i huvudsak vetenskaplig forskning och undervisning av landsgagnelig karaktär. Wallenbergstiftelserna har främjat ändamålet genom att sedan dess grundande dela ut över 17 mdr kronor varav 4,9 mdr kronor under de senaste fem åren. Det gör Wallenbergstiftelserna till Sveriges största privata forskningsfinansiärer.

En förutsättning för att möjliggöra en fortsatt god anslagsgivning är att det av FAM förvaltade kapitalet växer realt och ger en långsiktigt god och stabil avkastning till Wallenbergstiftelserna och därmed till destinatärerna.

Foundation Asset Management Sweden AB ansvarar för förvaltning av kapitalet och dotterbolaget Foundation Administration Management Sweden AB ansvarar för stiftelseadministration och ekonomi.

Utveckling av förvaltad kapital

FAM:s förvaltade kapital har under 2011 minskat i värde med 11 (+11)% från ca 64 mdr kronor till ca 57 mdr kronor. Under samma period har Stockholmsbörsen (SIX Generalindex) sjunkit med 17 (+23)%. I snitt under de senaste 5 åren har FAM:s förvaltade kapital årligen minskat med 1% och Stockholmsbörsen sjunkit med 4%.

	2011	2010	2009	2008	2007	Genomsnitt 2007-2011
Tillgångar, Mkr	57 071	64 172	57 858	48 915	56 858	
Värdeförändring %	-11%	11%	18%	-14%	-4%	-1%
SIX Generalindex ¹	-17%	23%	47%	-42%	-7%	-4%
Inflation ²	2%	2%	1%	1%	3%	2%

¹ Källa: Bloomberg. SIX Generalindex (SIX GX) speglar kursutvecklingen av bolag noterade på Stockholmsbörsen.

² Källa: SCB.

Foundation Asset Management Sweden AB
Org. nr. 556740-0246

Utvecklingen av FAM:s förvaltade kapital har varit relativt bättre än Stockholmsbörsens utveckling under 2011. Detta beror på att innehavet i Investor utvecklats starkare än börsen samt att FAM under perioden även haft räntebärande tillgångar. Kursutvecklingen för SKF och Stora Enso har under året varit sämre än för börsen.

Förvaltad kapital

De största innehaven i FAM:s förvaltade kapital är Investor, SKF och Stora Enso. Därutöver förvaltar FAM ytterligare några noterade investeringar, ett fåtal direktägda onoterade innehav samt investeringar i fonder. Fondinvesteringarna är till del gjorda för att hantera likviditeten, som till övervägande del placeras i räntebärande tillgångar. Det förvaltade kapitalet redovisas i detalj nedan.

Förvaltad kapital 2011-12-31

mkr	Värde	Kapitalandel av bolag %	Röstandel av bolag %	Andel FAM:s förv. kapital %	Totalavk. ¹ inkl. utd %
Direktägda innehav genom FAM					
SKF	8 560	12,9	29,4	15	-22
Stora Enso	3 604	10,1	27,2	7	-33
Alfa Laval	3 273	6,0	6,0	6	-6
Saab	103	0,6	0,6	0	6
Onoterade innehav	2 755	-	-	5	-
Fondinnehav	4 065	-	-	7	-
Kassa	7 648	-	-	13	-
Summa	30 008			53	
Rådgivningsuppdrag, ägda av KAW, MMW, MAW					
Investor	21 196	22,4	48,2	37	-8
Saab	1 348	8,7	7,5	3	19
SEB	1 319	1,5	1,3	2	-27
SAS	199	7,6	7,6	0	-65
Kassa	3 001	-	-	5	-
Summa	27 063			47	
TOTALT	57 071			100	

1) Aktiens totalavkastning under året, utan hänsyn till tidpunkten för FAMs eventuella köp eller sälj

Beskrivning av större innehav

NOTERADE INNEHAV	Investor	Investmentbolag som är störst i norra Europa och är stor ägare i noterade och onoterade bolag, bl.a. ABB, Astra Zeneca, Atlas Copco, Ericsson och SEB
	SKF	Verkstadsbolag som är världsledande inom bl.a. kullager
	Stora Enso	Skogsbolag med världsledande marknadspositioner inom bl.a. papper och kartong
	Alfa Laval	Världsledande bolag inom värmewäxling, separering och flödeshantering
	Saab	Verkstadsbolag med fokus på försvar och civil säkerhet
	SEB	Finanskoncern med en ledande position i norra Europa
	SAS	Flygbolag med en ledande position i Skandinavien

ONOTERADE INNEHAV	Bergvik Skog	Skogsägande företag som äger 1.9m ha produktiv skogsmark i Sverige
	Boston-Power Inc.	Clean-tech bolag som utvecklat nästa generations lithium-jon batteriteknologi
	Asia Capital Reinsurance Group (ACR)	Återförsäkringsbolag fokuserat på Asien
	Power Wind Partners (PWP)	Vindkraftbolag som äger vindkraftsanläggningar i Sverige uppgående till ca 100 MW.

Investeringar och avyttringar

Direktägda innehav

FAM har under året förvärvat 25,1 m aktier i Alfa Laval med ett anskaffningsvärde uppgående till 2 748 mkr. Under 2011 investerades också 595 mkr i SKF. I övriga innehav investerades ytterligare 292 mkr, varav totalt 48 mkr i tre bolag inom nanoteknik-området; QuNano, Glo och Sol Voltaics.

Rådgivningsuppdrag

Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse köpte under året 700 000 aktier i Investor för 80 mkr.

Utdelningar

FAM erhöll totalt 473 (356) mkr i utdelningar under året varav SKF och Stora Enso utgjorde de enskilt största delarna med 274 (192) mkr och 180 (154) mkr respektive. FAM erhöll också ränteintäkter om 367 (241) mkr. I tillägg till detta erhöll Stiftelserna direkt utdelning från av FAM genom rådgivningsuppdrag förvaltade innehav.

Styrelse och investeringskommitté

Under 2011 har styrelsen bestått av ordförande Peter Wallenberg Jr och ledamöterna Göran Sandberg, Axel Wallenberg (avled 11 september), Hans Wibom samt Lars Wedenborn.

FAM:s investeringskommitté består av Claes Dahlbäck, Jacob Wallenberg, Marcus Wallenberg och Lars Wedenborn. Investeringskommittén deltar aktivt i FAM:s arbete avseende befintliga och potentiella nya innehav, beslutar om investeringar samt representerar FAM och Wallenbergstiftelserna i styrelser och valberedningar.

Resultat och ställning

Moderbolagets resultat från investeringsverksamheten, exklusive värdeförändringar, uppgick under 2011 till 783 (540) mkr. Årets resultat uppgick till -1 834 (1 270) mkr, i huvudsak hänförligt till en orealiserad värdeminskning i Stora Enso. Moderbolaget har under 2011 utfört rådgivningsuppdrag avseende de tre ägarstiftelserna vilka har fakturerats med 24 (24) mkr. För koncernen, där alla innehav marknadsvärderas, uppgick årets resultat till -4 370 (4 997) mkr.

Kassa och räntebärande värdepapper uppgick vid årets utgång i moderbolaget till 6 513 (9 980) mkr samt i koncernen till 6 530 (10 005) mkr.

Foundation Asset Management Sweden AB

Org. nr. 556740-0246

Det egna kapitalet i moderbolaget var per balansdagen 13 367 (15 316) mkr. Koncernens egna kapital var 15 425 (19 911) mkr.

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnaderna för 2011 uppgick för moderbolaget till totalt 81 (81) mkr varav löner och ersättningar utgjorde 48 (49) mkr och övriga kostnader 33 (32) mkr.

Förvaltningskostnaderna för moderbolaget motsvarar 0,1% (0,1%) av det förvaltade kapitalet (per 2011-12-31).

För koncernen, där även stiftelseadministration och ekonomi ingår, uppgick kostnaderna till 152 (144) mkr.

Personal

Moderbolaget hade under 2011 i medeltal 7 (7) anställda. Motsvarande för koncernen var 34 (29) anställda.

Framtida utveckling

2011 var ett volatilt år för världens börser och ekonomier. Obalanserna i USA samt vissa europeiska stater hamnade i fokus under sensommaren och börserna föll kraftigt under tredje kvartalet. Det råder fortsatt en osäkerhet kring tillväxten i världen för kommande år. Även om ett negativt scenario delvis har prisats in i aktiekurserna skulle en försvagad tillväxt kunna leda till lägre aktiekurser. Många bolag har dock en stark finansiell position vilket kan mildra nedsidan.

Förslag till resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:	kr
Överkursfond	14 362 765 525
Balanserad förlust	-161 732 746
Årets resultat	-1 833 904 577
Totalt	12 367 128 202
Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras enligt följande:	
- utdelning på preferensaktier	84 915 000
- utdelning på stamaktier	398 085 000
- i ny räkning överföres	11 884 128 202
Totalt	12 367 128 202

Koncernresultaträkning	Not	2011	2010
Nettoomsättning		91 601	90 248
Ränteintäkter		367 275	240 956
Utdelningar		472 713	355 602
Värdeförändringar		-4 786 137	4 819 231
Övriga rörelseintäkter		1 400	-
		-3 853 148	5 506 037
Förvaltningskostnader	3, 4, 5	-151 623	-143 984
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar		-860	-536
Resultat före finansiella poster		-4 005 631	5 361 517
Ränteintäkter		203	90
Räntekostnader		-364 206	-364 204
Resultat före skatt		-4 369 634	4 997 403
Skatter	6	-	-
Årets resultat		-4 369 634	4 997 403

Koncernbalansräkning	Not	2011-12-31	2010-12-31
Tillgångar			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	7	2 399	2 404
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9	26 216 506	28 164 438
Andra långfristiga fordringar	10	613 364	588 349
Summa finansiella anläggningstillgångar		26 829 870	28 752 787
Summa anläggningstillgångar		26 832 269	28 755 191
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		2 045	1 913
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	63 076	79 834
Summa kortfristiga fordringar		65 121	81 747
Kortfristiga placeringar		1 910 617	3 832 789
Kassa och bank		1 283 513	1 928 129
Summa omsättningstillgångar		3 259 251	5 842 665
Summa tillgångar		30 091 520	34 597 856

Koncernbalansräkning	Not	2011-12-31	2010-12-31
Eget kapital och skulder			
<u>Eget kapital</u>	12		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 000 000	1 000 000
Bundna reserver		2 055 886	4 588 959
Summa bundet eget kapital		3 055 886	5 588 959
Fritt eget kapital			
Fria reserver		16 738 822	9 324 526
Årets resultat		-4 369 634	4 997 403
Summa fritt eget kapital		12 369 188	14 321 929
Summa eget kapital		15 425 074	19 910 888
Avsättningar			
Övriga avsättningar		-	38 547
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder		14 567 708	14 567 708
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 443	4 237
Aktuella skatteskulder		697	260
Övriga skulder		9 037	8 910
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	87 561	67 306
Summa kortfristiga skulder		98 738	80 713
Summa eget kapital och skulder		30 091 520	34 597 856
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Kassaflödesanalys för koncernen	2011	2010
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-4 369 634	4 997 403
<u>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm</u>		
Värdeförändringar	4 786 137	-4 819 231
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	860	536
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	417 363	178 708
<u>Förändring av rörelsekapital</u>		
Minskning/ökning övriga kortfristiga fordringar	16 626	-2 985
Minskning/ökning leverantörsskulder	-2 794	1 476
Minskning övriga skulder och avsättningar	-17 728	-21 370
Kassaflöde från den löpande verksamheten	413 467	155 829
Investeringsverksamheten		
Inköp av materiella anläggningstillgångar	-855	-1 882
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-4 189 271	-2 757 527
Avyttringar av övriga finansiella anläggningstillgångar	1 326 051	22 309
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 864 075	-2 737 100
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning	-116 180	-64 935
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-116 180	-64 935
Årets kassaflöde	-2 566 788	-2 646 206
Likvida medel vid årets början	5 760 918	8 407 124
Likvida medel vid årets slut	3 194 130	5 760 918

Moderbolagets resultaträkning	Not	2011	2010
Nettoomsättning		24 000	24 000
Ränteintäkter		367 275	240 956
Utdelningar		472 713	355 602
Värdeförändringar		-2 253 064	1 094 717
		-1 389 076	1 715 275
Förvaltningskostnader	2, 3, 4, 5	-80 635	-80 716
Resultat före finansiella poster		-1 469 711	1 634 559
Räntekostnader		-364 194	-364 194
Resultat före skatt		-1 833 905	1 270 365
Skatter	6	-	-
Årets resultat		-1 833 905	1 270 365

Moderbolagets balansräkning	Not	2011-12-31	2010-12-31
Tillgångar			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	8	11 000	11 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9	24 160 620	23 575 479
Andra långfristiga fordringar	10	613 364	588 349
Summa finansiella anläggningstillgångar		24 784 984	24 174 828
Summa anläggningstillgångar		24 784 984	24 174 828
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	2	-	820
Övriga fordringar		188	60
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	56 088	74 230
Summa kortfristiga fordringar		56 276	75 110
Kortfristiga placeringar		1 910 617	3 832 789
Kassa och bank		1 266 680	1 903 179
Summa omsättningstillgångar		3 233 573	5 811 078
Summa tillgångar		28 018 557	29 985 906

Moderbolagets balansräkning	Not	2011-12-31	2010-12-31
Eget kapital och skulder			
<u>Eget kapital</u>	12		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 000 000	1 000 000
Summa bundet eget kapital		1 000 000	1 000 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-161 733	-1 316 959
Överkursfond		14 362 766	14 362 766
Årets resultat		-1 833 905	1 270 365
Summa fritt eget kapital		12 367 128	14 316 172
Summa eget kapital		13 367 128	15 316 172
Avsättningar			
Övriga avsättningar		-	38 547
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder		14 567 708	14 567 708
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		528	1 879
Skulder till koncernföretag	2	20 157	-
Aktuella skatteskulder		126	128
Övriga skulder		2 848	2 567
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	60 062	58 905
Summa kortfristiga skulder		83 721	63 479
Summa eget kapital och skulder		28 018 557	29 985 906
Ställda säkerheter			
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
		Inga	Inga

Kassaflödesanalys för moderbolaget	2011	2010
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-1 833 905	1 270 365
<u>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm</u>		
Värdeförändringar	2 253 064	-1 094 717
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	419 159	175 648
<u>Förändringar av rörelsekapital</u>		
Minskning/ökning övriga kortfristiga fordringar	18 834	-4 120
Minskning/ökning leverantörsskulder	-1 351	1 194
Minskning övriga skulder och avsättningar	-16 954	-20 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten	419 688	152 345
Investeringsverksamheten		
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-4 189 271	-2 757 527
Avyttringar av övriga finansiella anläggningstillgångar	1 326 051	22 309
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 863 220	-2 735 218
Finansieringsverksamheten		
Erhållet koncernbidrag	1 041	5 442
Utbetald utdelning	-116 180	-64 935
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-115 139	-59 493
Årets kassaflöde	-2 558 671	-2 642 366
Likvida medel vid årets början	5 735 968	8 378 334
Likvida medel vid årets slut	3 177 297	5 735 968

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd. Om inget annat anges är principerna oförändrade i jämförelse med föregående år.

Anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Härvid tillämpas avskrivningstiden för balanserade utgifter 3 år, för datorer 3 år samt för inventarier och övriga maskiner 5-10 år.

Finansiella anläggningstillgångar

I koncernredovisningen redovisas finansiella anläggningstillgångar inklusive andelar i intresseföretag till verkligt värde via resultaträkningen med undantag för obligationer som hålls till förfall som redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. I moderbolaget redovisas finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen med undantag för andelar i intresseföretag och dotterföretag samt obligationer som hålls till förfall som redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Andelar i dotterföretag

När företaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av rösterna, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande, i ett annat företag, klassificeras detta företag som ett dotterföretag. Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp, som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas i den period som tjänsten utförs.

Skatt

I balansräkningen och resultaträkningen redovisas aktuell skatt. Skattefordran avseende uppskjuten skatt på skattemässigt underskott redovisas inte som tillgång då det är osäkert i vilken takt underskotten kommer att kunna utnyttjas.

Samtliga belopp är angivna i tusentals kronor, tkr.

Not 2 Transaktioner med koncernföretag

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inköp och försäljning mellan koncernföretag		
Andel av årets inköp avseende koncernföretag	2%	2%
Andel av årets försäljning avseende koncernföretag	-	-

Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter.

Rörelsefordringar/rörelseskulder avseende koncernföretag

Skulder/fordringar på Foundation Administration Management Sweden AB	-20 157	820
--	---------	-----

Not 3 Förvaltningskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Övriga externa kostnader	-43 302	-43 112	-32 031	-31 003
Personalkostnader	-108 321	-100 872	-48 604	-49 713
Summa	-151 623	-143 984	-80 635	-80 716

Till ledamöterna i styrelserna för Foundation Asset Management respektive Foundation Administration Management utgår inget styrelsearvode. För ledamöter som är anställda i bolagen utgår lön.

Till ledamöterna i Investeringskommittén, exklusive VD, utgår en fast årlig ersättning om 6 MSEK per ledamot från Foundation Asset Management. Beroende på avtalskaraktär redovisas ersättningen för Claes Dahlbäcks fakturerade arvode som övriga kostnader samtidigt som Jacob Wallenberg och Marcus Wallenberg erhåller arvodet ovan i form av lön. Till ovan tillkommer, beroende på avtalsform, kostnader för moms, sociala avgifter och premiebaserad pensionspremie (max 35%).

Lars Wedenborn erhåller ingen ersättning för sitt arbete i Investeringskommittén och hans ersättning i sin roll som VD framgår i not 5.

Peter Wallenberg Jr är anställd i Foundation Administration Management och uppbär lön om 6 MSEK, dessutom tillkommer sociala avgifter och premiebaserad pensionspremie (max 35%).

Not 4 Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Revision</u>				
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	-600	-501	-430	-393
<u>Andra uppdrag än revisionsuppdraget</u>				
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	-1 187	-741	-1 065	-500
Summa	-1 787	-1 242	-1 495	-893

Not 5 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Medelantalet anställda				
Kvinnor	14	13	1	1
Män	20	16	6	6
Totalt	34	29	7	7
Gruppen styrelse och verkställande direktör består av 4 män.				
Löner och andra ersättningar				
Styrelsen och verkställande direktören	-12 671	-11 621	-9 183	-8 627
Övriga anställda	-52 451	-50 786	-19 909	-21 720
Totala löner och andra ersättningar	-65 122	-62 407	-29 092	-30 347
Sociala avgifter enligt lag och avtal	-22 757	-20 138	-9 698	-9 584
Pensionskostnader				
Styrelsen och verkställande direktören	-4 942	-4 547	-4 155	-3 834
Övriga anställda	-12 479	-10 897	-5 504	-5 568
Totala pensionskostnader	-17 421	-15 444	-9 659	-9 402
Totala löner och ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	-105 300	-97 989	-48 449	-49 333

Löner och ersättningar redovisas enligt bokföringsmässiga principer.

Ersättning till verkställande direktören uppgår till årlig fast lön om 8,5 (8,0) mkr. Ingen rörlig lön utgår. Mellan bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhåller verkställande direktören ett avgångsvederlag uppgående till 12 månadslöner. Om ny anställning ej erhållits ett år efter uppsägning utgår upp till 12 månaders ytterligare avgångsvederlag.

Not 6 Skatter

Skattefordran avseende uppskjuten skatt på skattemässiga underskott i koncernen uppgår till 151 900 (142 068) tkr och i moderbolaget till 151 900 (142 068) tkr. Dessa skattefordringar har inte redovisats som tillgång då det är osäkert i vilken takt underskotten kommer att kunna utnyttjas.

Not 7 Inventarier

	Koncernen	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	18 487	16 605
Inköp	855	1 882
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	19 342	18 487
Ingående avskrivningar	-16 083	-15 547
Årets avskrivning	-860	-536
Utgående ackumulerade avskrivningar	-16 943	-16 083
Utgående planenligt restvärde	2 399	2 404

Not 8 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	11 000	11 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 000	11 000

Moderbolagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag består av dotterbolaget Foundation Administration Management Sweden AB, org nr 556598-4894, med säte i Stockholm.

Antal aktier	11 000	11 000
Kvotvärde per aktie, kr	100	100
Bokfört värde	11 000	11 000
Röstandel i %	100	100

Not 9 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	24 170 282	21 447 331	24 170 282	21 447 331
Investeringar	4 164 256	2 729 522	4 164 256	2 729 522
Avyttringar	-1 336 808	-6 571	-1 336 808	-6 571
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	26 997 730	24 170 282	26 997 730	24 170 282
Ingående omvärderingar	3 994 156	-880 512	-594 803	-1 744 957
Årets omvärderingar, netto	-4 775 380	4 874 668	-2 242 307	1 150 154
Utgående ackumulerade omvärderingar	-781 224	3 994 156	-2 837 110	-594 803
Utgående bokfört värde	26 216 506	28 164 438	24 160 620	23 575 479

Specifikation av andra långfristiga värdepappersinnehav	Antal	Koncernen		Moderbolaget	
		Bokfört värde	Bokfört värde	Bokfört värde	Bokfört värde
	<u>2011-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
<u>Noterade aktier</u>					
Alfa Laval AB	25 100 000	3 273 040	-	3 273 040	-
Karolinska Development AB B	1 392 035	33 409	-	33 409	-
Saab AB B	721 664	102 765	88 765	102 765	88 765
SKF, AB A	21 000 000	3 049 200	4 069 375	2 339 814	2 367 669
SKF, AB B	37 850 000	5 510 960	6 428 853	4 164 460	3 541 600
Stora Enso Oyj A	63 123 386	2 900 520	4 462 823	2 900 520	4 462 823
Stora Enso Oyj R	17 000 000	703 733	1 176 066	703 733	1 176 066
Delsumma noterade aktier och andelar		15 573 627	16 225 882	13 517 741	11 636 923
	Nom. belopp				
	<u>2011-12-31</u>				
<u>Obligationer</u>					
Assa Abloy AB 4,4% 09/2012-02-06	175 000	175 000	175 000	175 000	175 000
Kungsleden AB FRN 11/2014-03-09	200 000	200 000	-	200 000	-
Saab AB FRN 09/2013-12-09	750 000	750 000	750 000	750 000	750 000
Scania CV AB FRN 10/2012-12-03	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 10/2011-11-11	-	-	500 000	-	500 000
Stora Enso Oyj FRN 10/2015-09-01	1 000 000	1 012 321	1 012 321	1 012 321	1 012 321
Vattenfall AB FRN 11/2013-05-22	200 000	200 000	-	200 000	-
Vattenfall Treasury AB 4,8% 08/2011-11-14	-	-	499 727	-	499 727
Volvo Treasury AB FRN 10/2011-01-19	-	-	171 103	-	171 103
Volvo Treasury AB 3,75% 09/2011-03-23	-	-	137 451	-	137 451
Volvo Treasury AB 8,5% 09/2012-03-20	500 000	498 502	498 502	498 502	498 502
Delsumma obligationer		3 335 823	4 244 104	3 335 823	4 244 104
Onoterade innehav		2 140 847	2 048 376	2 140 847	2 048 376
Fondinnehav		5 166 209	5 646 076	5 166 209	5 646 076
Summa		26 216 506	28 164 438	24 160 620	23 575 479

Bolagets återstående åtaganden i fondinvesteringar uppgår till 220 (250) mkr.

Not 10 Andra långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	588 349	560 344	588 349	560 344
Tillkommande fordringar	25 015	28 005	25 015	28 005
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	613 364	588 349	613 364	588 349
Ingående omvärderingar	-	71 176	-	71 176
Årets omvärderingar, netto	-	-71 176	-	-71 176
Utgående ackumulerade omvärderingar	0	0	0	0
Utgående bokfört värde	613 364	588 349	613 364	588 349

Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Förutbetalda hyror	1 032	1 009	-	-
Upplupna ränteintäkter	54 862	72 842	54 862	72 842
Övriga förutbetalda kostnader	7 182	5 983	1 226	1 388
Summa	63 076	79 834	56 088	74 230

Not 12 Förändring av eget kapital

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Bundet eget kapital				
Belopp vid årets ingång	5 588 959	1 864 445	1 000 000	1 000 000
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-2 533 073	3 724 514	-	-
Belopp vid årets utgång	3 055 886	5 588 959	1 000 000	1 000 000
Fritt eget kapital				
Belopp vid årets ingång	14 321 929	13 113 975	14 316 172	13 105 300
Utbetald utdelning	-116 180	-64 935	-116 180	-64 935
Erhållet koncernbidrag	-	-	1 041	5 442
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	2 533 073	-3 724 514	-	-
Årets resultat	-4 369 634	4 997 403	-1 833 905	1 270 365
Belopp vid årets utgång	12 369 188	14 321 929	12 367 128	14 316 172
Utgående eget kapital	15 425 074	19 910 888	13 367 128	15 316 172

Aktiekapitalet består av 1 109 stamaktier A, 8 891 stamaktier B, 1 008 500 preferensaktier A samt 8 981 500 preferensaktier B.

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Upplupna lönekostnader	12 315	10 978	6 610	6 013
Upplupna pensionskostnader	40	17	-	-
Upplupna räntekostnader	49 314	49 314	49 314	49 314
Övriga upplupna kostnader	25 892	6 997	4 138	3 578
Summa upplupna kostnader	87 561	67 306	60 062	58 905

Stockholm den 16 februari 2012



Peter Wallenberg
Ordförande


Lars Wedenborn
Verkställande direktör


Göran Sandberg


Hans Wibom

Min revisionsberättelse har lämnats den 23 februari 2012.


Peter Clemetson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Foundation Asset Management Sweden AB, org.nr 556740-0246

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Foundation Asset Management Sweden AB för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Foundation Asset Management Sweden AB för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Jag tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 23 februari 2012



Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor