



FOUNDATION  
ASSET  
MANAGEMENT

2012-01-01 – 2012-12-31

## ÅRSREDOVISNING 2012

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 2013. Årsstämman beslutade tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition i moderbolaget.

Stockholm den 25 juni 2013

Lars Wedenborn

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Lars Wedenborn', is located at the bottom right of the page.

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 2012-01-01– 2012-12-31. 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 har en ägarpolicy som innebär långsiktighet och engagemang med målsättningen att skapa medel för svensk vetenskaplig forsknings- och utbildningsverksamhet. FAM bedriver en förvaltnings- och rådgivningsverksamhet som aktivt bevakar och analyserar ägarfrågor i de olika innehaven samt utvärderar nya potentiella investeringar. Den absolut största delen av FAM:s arbete syftar till ägarförvaltning, vilket innebär att arbeta med frågor i och kring existerande innehav.

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 19 mdr kronor varav 5,4 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 reallt 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 2012 ökat i värde med 20 (-11)% från ca 57 mdr kronor till ca 68 mdr kronor. Under samma period har Stockholmsbörsen (SIX Generalindex) stigit med 12 (-17)%. I snitt under de senaste 5 åren har FAM:s förvaltade kapital årligen ökat med 4%, samtidigt som Stockholmsbörsen varit oförändrad.

	2012	2011	2010	2009	2008	Genomsnitt 2008-2012
Tillgångar, Mkr	68 382	57 071	64 172	57 858	48 915	
Värdetförändring %	20%	-11%	11%	18%	-14%	4%
SIX Generalindex <sup>1</sup>	12%	-17%	23%	47%	-42%	0%
Inflation <sup>2</sup>	0%	2%	2%	1%	1%	1%

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

<sup>2</sup> Källa: SCB.

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

FAM:s förvaltade kapital har utvecklats starkare än Stockholmsbörsen under 2012. Detta beror till stor del på att innehavet i Investor utvecklats betydligt starkare än börsen. Kursutvecklingen i de övriga två största innehaven, SKF och Stora Enso, har varit i linje med 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. Likviditeten har placerats till största del i räntebärande tillgångar, men även en begränsad del i fondinvesteringar. Det förvaltade kapitalet framgår i detalj nedan.

### Förvaltad kapital 2012-12-31

mkr	Värde	Kapitalandel av bolag %	Röstandel av bolag %	Andel FAM:s förv. kapital %	Totalavk. <sup>1</sup> inkl. utd %
<b>Direktägda innehav genom FAM</b>					
SKF	9 613	12,9	29,5	14	16
Stora Enso	3 894	10,1	27,2	6	15
Alfa Laval	3 396	6,0	6,0	5	6
Saab	125	0,8	0,7	0	-2
Onoterade innehav	3 098	-	-	5	-
Fondinnehav	4 182	-	-	6	-
Kassa	7 760	-	-	11	-
<b>Summa</b>	<b>32 068</b>			<b>47</b>	
<b>Rådgivningsuppdrag, ägda av KAW, MMW, MAW</b>					
Investor	28 525	22,4	48,2	42	39
SEB	1 816	1,5	1,3	3	42
Saab	1 279	8,7	7,5	2	-2
SAS	195	7,6	7,6	0	-2
Kassa	4 499	-	-	6	-
<b>Summa</b>	<b>36 314</b>			<b>53</b>	
<b>TOTALT</b>	<b>68 382</b>			<b>100</b>	

1) Aktiens totalavkastning under året, utan hänsyn till tidpunkten för FAM:s 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 värmeväxling, 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

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

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 205 189 aktier i Saab med ett anskaffningsvärde uppgående till 23 mkr. Övriga investeringar har under 2012 gjorts i onoterade innehav, uppgående till totalt 121 mkr. Inga väsentliga avyttringar har gjorts under året.

### Rådgivningsuppdrag

Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse ställde under året ut en kreditgaranti till SAS, som om den utnyttjas uppgår till 266 mkr.

## Utdelningar

FAM erhöll, från innehav som direktägs, totalt 780 (473) mkr i utdelningar under året varav SKF, Stora Enso och Bergvik Skog utgjorde de enskilt största delarna med 324 (274) mkr, 214 (180) mkr respektive 157 (10) mkr. De ökade utdelningarna jämfört med tidigare år berodde dels på en extrautdelning från Bergvik Skog och dels på att investeringen i Alfa Laval genererade en högre utdelning då investeringen gjordes 2011 och då inte hann ge full utdelning. FAM erhöll också ränteintäkter om 286 (367) mkr. I tillägg till detta erhöll Stiftelserna direkt utdelning från av FAM genom rådgivningsuppdrag förvaltade innehav.

## Styrelse och investeringskommitté

Under 2012 har styrelsen bestått av ordförande Peter Wallenberg Jr och ledamöterna Göran Sandberg, 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 2012 till 1 008 (783) mkr. Årets resultat uppgick till 1 455 (-1 834) mkr, till del beroende på utdelningar i de noterade bolagen och en realiserad värdeökning i Stora Enso. Moderbolaget har under 2012 utfört rådgivningsuppdrag avseende de tre ägarstiftelserna vilka har fakturerats med 24 (24) mkr. För koncernen, där alla innehav marknadsvärderas, uppgick årets resultat till 2 508 (-4 370) mkr.

Kassa och räntebärande värdepapper uppgick vid årets utgång i moderbolaget till 6 639 (6 513) mkr samt i koncernen till 6 652 (6 530) mkr.

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

Det egna kapitalet i moderbolaget var per balansdagen 14 341 (13 367) mkr. Koncernens egna kapital var 17 450 (15 425) mkr.

### Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnaderna för 2012 uppgick för moderbolaget till totalt 82 (81) mkr varav löner och ersättningar utgjorde 49 (48) mkr och övriga kostnader 33 (33) mkr.

Förvaltningskostnaderna för moderbolaget motsvarar 0,1% (0,1%) av det förvaltade kapitalet (per 2012-12-31).

För koncernen, där även stiftelseadministration och ekonomi ingår, uppgick kostnaderna till 158 (152) mkr.

### Personal

Moderbolaget hade under 2012 i medeltal 7 (7) anställda. Motsvarande för koncernen var 35 (34) anställda.

### Framtida utveckling

Världens börser utvecklades positivt under 2012. Även om osäkerhet kring obalanserna i USA, tillväxten i Kina och Europas ekonomier från tid till annan påverkat negativt, har den generella trenden varit positiv. I slutet av året låg fokus på "fiscal cliff" i USA, och frågetecken kring hur den politiska situationen skall hitta lösningar för obalanserna. Bolagen noterade även under året en avmattning i efterfrågan och med tidigare nedgångar i färskt minne har flexibilitet på kostnadssidan varit högprioriterad. Därmed finns en beredskap hos bolagen för att kunna hantera en negativ utveckling på makronivå. Den finansiella situationen hos många bolag är också fortsatt stark, vilket skapar en större stabilitet för aktiekurserna.

### Händelser efter räkenskapsårets utgång

I slutet av januari 2013 köpte KAW 6,6m A-aktier i Investor AB, varpå det gemensamma ägandet för KAW, MMW och MAW uppgick till 23,3 procent av kapitalet och 50,0 procent av rösterna.

Den 11 februari meddelade FAM att man tillsammans med Lindéngruppen AB, genom det gemensamägda bolaget H Intressenter AB, lägger ett bud på samtliga aktier i Höganäs AB uppgående till 320 SEK per aktie. I samband med budet har H Intressenter förvärvat Industrivärdens aktier i Höganäs, vilket innebär att budgivarna kontrollerar 34,4 procent av kapitalet och 47,9 procent av rösterna.



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

### Förslag till resultatdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:	Kr
Överkursfond	14 362 765 525
Balanserad förlust	-2 476 414 224
<b>Årets resultat</b>	<b>1 454 780 850</b>
<b>Totalt</b>	<b>13 341 132 151</b>
Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras enligt följande:	
- utdelning på preferensaktier	106 893 000
- utdelning på stamaktier	623 100 000
- i ny räkning överföres	12 611 139 151
<b>Totalt</b>	<b>13 341 132 151</b>

*W*  
*W*

<b>Koncernresultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nettoomsättning		95 510	91 601
Ränteintäkter		286 047	367 275
Utdelningar		779 527	472 713
Värdoförändringar		1 866 029	-4 786 137
Övriga rörelseintäkter		3 000	1 400
		<b>3 030 113</b>	<b>-3 853 148</b>
Förvaltningskostnader	3, 4, 5	-157 546	-151 623
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar		-911	-860
<b>Resultat före finansiella poster</b>		<b>2 871 656</b>	<b>-4 005 631</b>
Resultat vid avyttringar av andelar i koncernföretag		-59	-
Ränteintäkter		195	203
Räntekostnader		-364 198	-364 206
<b>Resultat före skatt</b>		<b>2 507 594</b>	<b>-4 369 634</b>
Skatt på årets resultat	6	-	-
Minoritetens andel i årets resultat		51	-
<b>Årets resultat</b>		<b>2 507 645</b>	<b>-4 369 634</b>

*W*  
*www*

Koncernbalansräkning	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	7	1 925	2 399
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9	27 880 661	26 216 506
Andra långfristiga fordringar	10	635 492	613 364
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>28 516 153</b>	<b>26 829 870</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>28 518 078</b>	<b>26 832 269</b>
<u>Omsättningstillgångar</u>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga fordringar		242	2 045
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	23 486	63 076
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>23 728</b>	<b>65 121</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>		<b>3 037 587</b>	<b>1 910 617</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>527 363</b>	<b>1 283 513</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 588 678</b>	<b>3 259 251</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>32 106 756</b>	<b>30 091 520</b>

*m*  
*mm*



Koncernbalansräkning	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<u>Eget kapital</u>	12		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		1 000 000	1 000 000
Bundna reserver		3 108 446	2 055 886
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>4 108 446</b>	<b>3 055 886</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Fria reserver		10 833 629	16 738 822
Årets resultat		2 507 645	-4 369 634
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>13 341 274</b>	<b>12 369 188</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>17 449 720</b>	<b>15 425 074</b>
<b>Minoritetsintressen</b>		<b>557</b>	<b>-</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder		14 567 708	14 567 708
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		3 438	1 443
Aktuella skatteskulder		806	697
Övriga skulder		8 714	9 037
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	75 813	87 561
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>88 771</b>	<b>98 738</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>32 106 756</b>	<b>30 091 520</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

*lu*  
*nu*

Kassaflödesanalys för koncernen	2012	2011
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	2 507 594	-4 369 634
<u>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm</u>		
Värdeförändringar	-1 866 029	4 786 137
Resultat vid avyttringar av andelar i koncernföretag	59	-
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	911	860
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>642 535</b>	<b>417 363</b>
<u>Förändring av rörelsekapital</u>		
Minskning övriga kortfristiga fordringar	41 393	16 626
Ökning/minskning leverantörsskulder	1 995	-2 794
Minskning övriga skulder och avsättningar	-11 962	-17 728
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>673 961</b>	<b>413 467</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Inköp av materiella anläggningstillgångar	-437	-855
Avyttringar av andelar i koncernföretag	550	-
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-1 070 757	-4 189 271
Avyttringar av övriga finansiella anläggningstillgångar	1 250 503	1 326 051
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>179 859</b>	<b>-2 864 075</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utbetald utdelning	-483 000	-116 180
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-483 000</b>	<b>-116 180</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>370 820</b>	<b>-2 566 788</b>
Likvida medel vid årets början	3 194 130	5 760 918
Likvida medel vid årets slut	3 564 950	3 194 130

<b>Moderbolagets resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nettoomsättning		24 000	24 000
Ränteintäkter		286 047	367 275
Utdelningar		779 527	472 713
Värdetförändringar		813 469	-2 253 064
		<b>1 903 043</b>	<b>-1 389 076</b>
Förvaltningskostnader	2, 3, 4, 5	-81 568	-80 635
<b>Resultat före finansiella poster</b>		<b>1 821 475</b>	<b>-1 469 711</b>
Nedskrivning andelar i koncernföretag		-2 500	-
Räntekostnader		-364 194	-364 194
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 454 781</b>	<b>-1 833 905</b>
Skatt på årets resultat	6	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>1 454 781</b>	<b>-1 833 905</b>

W  
M

Moderbolagets balansräkning	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	8	10 450	11 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9	24 772 215	24 160 620
Andra långfristiga fordringar	10	635 492	613 364
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>25 418 157</b>	<b>24 784 984</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>25 418 157</b>	<b>24 784 984</b>
<u>Omsättningstillgångar</u>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga fordringar		188	188
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	14 756	56 088
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>14 944</b>	<b>56 276</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>		<b>3 037 587</b>	<b>1 910 617</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>514 337</b>	<b>1 266 680</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 566 868</b>	<b>3 233 573</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>28 985 025</b>	<b>28 018 557</b>

Moderbolagets balansräkning	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<u>Eget kapital</u>	12		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		1 000 000	1 000 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat		-2 476 415	-161 733
Överkursfond		14 362 766	14 362 766
Årets resultat		1 454 781	-1 833 905
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>13 341 132</b>	<b>12 367 128</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>14 341 132</b>	<b>13 367 128</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder		14 567 708	14 567 708
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		1 810	528
Skulder till koncernföretag	2	13 874	20 157
Aktuella skatteskulder		42	126
Övriga skulder		2 558	2 848
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	57 901	60 062
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>76 185</b>	<b>83 721</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>28 985 025</b>	<b>28 018 557</b>
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

## Kassaflödesanalys för moderbolaget

	2012	2011
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	1 454 781	-1 833 905
<u>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm</u>		
Värdeförändringar	-813 469	2 253 064
Nedskrivningar av andelar i koncernföretag	2 500	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>643 812</b>	<b>419 159</b>
<u>Förändringar av rörelsekapital</u>		
Minskning övriga kortfristiga fordringar	41 332	18 834
Ökning/minskning leverantörsskulder	1 282	-1 351
Minskning övriga skulder och avsättningar	-8 818	-16 954
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>677 608</b>	<b>419 688</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i andelar i koncernföretag	-2 500	-
Avyttringar av andelar i koncernföretag	550	-
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-1 070 757	-4 189 271
Avyttringar av övriga finansiella anläggningstillgångar	1 250 503	1 326 051
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>177 796</b>	<b>-2 863 220</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Erhållet koncernbidrag	2 223	1 041
Utbetald utdelning	-483 000	-116 180
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-480 777</b>	<b>-115 139</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>374 627</b>	<b>-2 558 671</b>
Likvida medel vid årets början	3 177 297	5 735 968
Likvida medel vid årets slut	3 551 924	3 177 297

*M*  
*AMW*

## 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>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Inköp och försäljning mellan koncernföretag</b>		
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.

**Rörelseskulder avseende koncernföretag**

Skulder på Foundation Administration Management Sweden AB	-13 874	-20 157
---	---------	---------

**Not 3 Förvaltningskostnader**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Övriga externa kostnader	-45 012	-43 302	-32 125	-32 031
Personalkostnader	-112 534	-108 321	-49 443	-48 604
<b>Summa</b>	<b>-157 546</b>	<b>-151 623</b>	<b>-81 568</b>	<b>-80 635</b>

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 uppstår lön om 6,2 MSEK, dessutom tillkommer sociala avgifter och premiebaserad pensionspremie (max 35%).

**Not 4 Ersättning till revisorerna**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Revision</u>				
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	-585	-600	-405	-430
<u>Andra uppdrag än revisionsuppdraget</u>				
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	-3 165	-1 187	-2 905	-1 065
<b>Summa</b>	<b>-3 750</b>	<b>-1 787</b>	<b>-3 310</b>	<b>-1 495</b>

*MW*  
*lw*



**Not 5 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Medelantalet anställda</b>				
Kvinnor	16	14	1	1
Män	19	20	6	6
<b>Totalt</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
Gruppen styrelse och verkställande direktör består av 4 män.				
<b>Löner och andra ersättningar</b>				
Styrelsen och verkställande direktören	-12 852	-12 671	-9 092	-9 183
Övriga anställda	-53 833	-52 451	-20 439	-19 909
<b>Totala löner och andra ersättningar</b>	<b>-66 685</b>	<b>-65 122</b>	<b>-29 531</b>	<b>-29 092</b>
<b>Sociala avgifter enligt lag och avtal</b>	<b>-23 984</b>	<b>-22 757</b>	<b>-9 873</b>	<b>-9 698</b>
<b>Pensionskostnader</b>				
Styrelsen och verkställande direktören	-5 428	-4 942	-4 257	-4 155
Övriga anställda	-13 196	-12 479	-5 604	-5 504
<b>Totala pensionskostnader</b>	<b>-18 624</b>	<b>-17 421</b>	<b>-9 861</b>	<b>-9 659</b>
<b>Totala löner och ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</b>	<b>-109 293</b>	<b>-105 300</b>	<b>-49 265</b>	<b>-48 449</b>

Löner och ersättningar redovisas enligt bokföringsmässiga principer.

Ersättning till verkställande direktören uppgår till årlig fast lön om 8,8 (8,5) 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 Skatt på årets resultat**

Skattefordran avseende uppskjuten skatt på skattemässiga underskott i koncernen uppgår till 129 662 (151 900) tkr och i moderbolaget till 129 662 (151 900) tkr. Dessa skattefordringar har inte redovisats som tillgång då det är osäkert i vilken takt underskotten kommer att kunna utnyttjas.

*MW*  
*W*

**Not 7 Inventarier**

	Koncernen	
	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	19 342	18 487
Inköp	437	855
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>19 779</b>	<b>19 342</b>
Ingående avskrivningar	-16 943	-16 083
Årets avskrivning	-911	-860
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-17 854</b>	<b>-16 943</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>1 925</b>	<b>2 399</b>

**Not 8 Andelar i koncernföretag**

	Moderbolaget	
	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	11 000	11 000
Lämnat aktieägartillskott	2 500	-
Avyttringar	-550	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>12 950</b>	<b>11 000</b>
Ingående nedskrivningar	-	-
Nedskrivningar	-2 500	-
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-2 500</b>	<b>0</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>10 450</b>	<b>11 000</b>

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 A-aktier (aktier)	10 450	11 000
Kvotvärde per aktie, kr	100	100
Bokfört värde	10 450	11 000
Kapitalandel i %	95	100
Röstandel i %	99	100

*W*  
*W*

**Not 9      Andra långfristiga värdepappersinnehav**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	26 997 730	24 170 282	26 997 730	24 170 282
Investeringar	1 046 129	4 164 256	1 046 129	4 164 256
Avyttringar	-1 217 503	-1 336 808	-1 217 503	-1 336 808
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>26 826 356</b>	<b>26 997 730</b>	<b>26 826 356</b>	<b>26 997 730</b>
Ingående omvärderingar	-781 224	3 994 156	-2 837 110	-594 803
Årets omvärderingar, netto	1 835 529	-4 775 380	782 969	-2 242 307
<b>Utgående ackumulerade omvärderingar</b>	<b>1 054 305</b>	<b>-781 224</b>	<b>-2 054 141</b>	<b>-2 837 110</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>27 880 661</b>	<b>26 216 506</b>	<b>24 772 215</b>	<b>24 160 620</b>

Specifikation av andra långfristiga värdepappersinnehav	Antal	Koncernen		Moderbolaget	
		Bokfört värde	Bokfört värde	Bokfört värde	Bokfört värde
		<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>
<u>Noterade aktier</u>					
Alfa Laval AB	25 100 000	3 396 030	3 273 040	3 396 030	3 273 040
Karolinska Development AB B	1 392 035	21 298	33 409	21 298	33 409
Saab AB B	926 853	125 218	102 765	125 218	102 765
SKF, AB A	21 000 000	3 435 600	3 049 200	2 339 814	2 339 814
SKF, AB B	37 850 000	6 177 120	5 510 960	4 164 460	4 164 460
Stora Enso OYJ A	63 123 386	3 124 608	2 900 520	3 124 608	2 900 520
Stora Enso OYJ R	17 000 000	769 031	703 733	769 031	703 733
<b>Delsumma noterade aktier och andelar</b>		<b>17 048 905</b>	<b>15 573 627</b>	<b>13 940 459</b>	<b>13 517 741</b>
	Nom. belopp				
	<u>2012-12-31</u>				
<u>Obligationer</u>					
Assa Abloy AB 4,4% 09/2012-02-06	-	-	175 000	-	175 000
Hemsö Fastighets AB FRN 12/2015-05-23	475 000	475 000	-	475 000	-
Kungsleden AB FRN 11/2014-03-09	200 000	200 000	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
Scania CV AB FRN 12/2014-12-04	450 000	449 910	-	449 910	-
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	200 000	200 000
Volvo Treasury AB 8,5% 09/2012-03-20	-	-	498 502	-	498 502
<b>Delsumma obligationer</b>		<b>3 087 231</b>	<b>3 335 823</b>	<b>3 087 231</b>	<b>3 335 823</b>
Onoterade innehav		2 473 466	2 140 847	2 473 466	2 140 847
Fondinnehav		5 271 059	5 166 209	5 271 059	5 166 209
<b>Summa</b>		<b>27 880 661</b>	<b>26 216 506</b>	<b>24 772 215</b>	<b>24 160 620</b>

Bolagets återstående åtaganden i fondinvesteringar uppgår till 410 (220) mkr.

**Not 10 Andra långfristiga fordringar**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	613 364	588 349	613 364	588 349
Tillkommande fordringar	24 628	25 015	24 628	25 015
Avgående fordringar	-2 500	-	-2 500	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>635 492</b>	<b>613 364</b>	<b>635 492</b>	<b>613 364</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>635 492</b>	<b>613 364</b>	<b>635 492</b>	<b>613 364</b>

**Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>
Förutbetalda hyror	1 182	1 032	-	-
Upplupna ränteintäkter	13 486	54 862	13 486	54 862
Övriga förutbetalda kostnader	8 818	7 182	1 270	1 226
<b>Summa</b>	<b>23 486</b>	<b>63 076</b>	<b>14 756</b>	<b>56 088</b>

*Handwritten signature*  
*Handwritten mark*

**Not 12 Förändring av eget kapital**

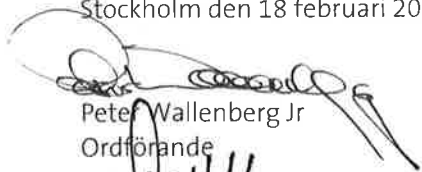
	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>
<b>Bundet eget kapital</b>				
Belopp vid årets ingång	3 055 886	5 588 959	1 000 000	1 000 000
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	1 052 560	-2 533 073	-	-
Belopp vid årets utgång	4 108 446	3 055 886	1 000 000	1 000 000
<b>Fritt eget kapital</b>				
Belopp vid årets ingång	12 369 188	14 321 929	12 367 128	14 316 172
Utbetald utdelning	-483 000	-116 180	-483 000	-116 180
Erhållet koncernbidrag	-	-	2 223	1 041
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-1 052 560	2 533 073	-	-
Årets resultat	2 507 645	-4 369 634	1 454 781	-1 833 905
Belopp vid årets utgång	13 341 274	12 369 188	13 341 132	12 367 128
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>17 449 720</b>	<b>15 425 074</b>	<b>14 341 132</b>	<b>13 367 128</b>

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>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>
Upplupna lönekostnader	13 763	12 315	6 730	6 610
Upplupna pensionskostnader	-	40	-	-
Upplupna räntekostnader	49 314	49 314	49 314	49 314
Övriga upplupna kostnader	12 736	25 892	1 857	4 138
<b>Summa upplupna kostnader</b>	<b>75 813</b>	<b>87 561</b>	<b>57 901</b>	<b>60 062</b>

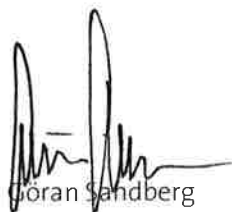
Stockholm den 18 februari 2013



Peter Wallenberg Jr  
Ordförande



Lars Wedenborn  
Verkställande direktör



Göran Sandberg



Hans Wibom

Min revisionsberättelse har lämnats den 25 februari 2013.



Peter Clemedtson  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

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

#### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Foundation Asset Management Sweden AB för år 2012.

#### *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 Foundation Asset Management Sweden AB:s och dess dotterföretags finansiella ställning per den 31 december 2012 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 utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Foundation Asset Management Sweden AB för år 2012.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller 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 vinst eller 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 vinst eller förlust har jag granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

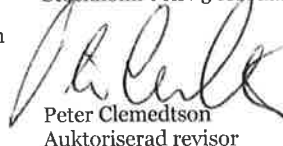
Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag 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 har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

#### *Uttalanden*

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

Stockholm den 25 februari 2013



Peter Clemedtson  
Auktoriserad revisor