

RESULTATANDELSSTIFTELSEN KÄRVEN

ÅRSREDOVISNING 2017

Styrelsen för Resultatandelsstiftelsen Kärven får med följande förvaltningsberättelse, resultat- och balansräkning avge redovisning för tiden 1 januari - 31 december 2017, stiftelsens 23:e verksamhetsår.

Organisationsnummer: 802401-1648. Säte: Stockholm.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten

Resultatandelsstiftelsen Kärven bildades 1995 med uppgift att förvalta de medel som tilldelades personalen i dåvarande Föreningsbanken. De tilldelade vinstandelsmedlen erhöles under åren 1996 och 1997 och placerades i enlighet med stadgarna, dvs. i aktier utgivna av dåvarande Föreningsbanken AB (numera Swedbank AB).

Efter fusionen mellan Föreningsbanken AB och Sparbanken Sverige AB tillförs inte längre några medel till denna stiftelse.

Resultatandelsstiftelsen Kärven fortsätter att förvalta de erhållna medlen i enlighet med de i stadgarna fastlagda reglerna.

Antalet andelshavare i stiftelsen uppgick per 2017-12-31 till 1 841 st (2016-12-31: 1 972 st).

Andelsfördelning per anställd

Den som under 1995 eller 1996 var anställd i Föreningsbanken AB eller i dess dotterbolag, samt i övrigt uppfyllde villkoren i stadgarna, tilldelades andelar i stiftelsen. Andelsantalet beräknades utifrån kontrakterad arbetstid.

En heltidsanställd under 1995 och 1996 tilldelades för dessa åren totalt 21 421 kr vilket motsvarar 1,061 aktiefondandelar.

ct

Aktiefondandelar och Räntefondandelar

Under det år då en andelshavare blir 59 år erbjuds möjligheten att begära konvertering av andelsvärdet till räntebaserade placeringar. Sådan konvertering sker vid det därpå kommande årsskiftet.

För att särskilja andelar som konverterats, från övriga andelar, används begreppen aktiefondandelar och räntefondandelar.

Aktiefondandelar avser placeringar i aktier och gäller de som ej konverterat sina andelar. Räntefondandelar avser placeringar i räntebärande värdepapper eller bankmedel och avser de konverterade andelarna.

Konvertering sker alltid med utgångspunkt från aktiefondandelsvärdet per årsskiftet. Vid konvertering sker omräkning av antal andelar och dess värde i aktiefonden till motsvarande värde och antal andelar i räntefonden.

Placeringsstrategi

Med beaktande av de placeringsregler som anges i stiftelseurkunden placeras avkastningen på aktieinnehavet huvudsak i aktier noterade på Nasdaq OMXs (Stockholm) listor för Stora och Medelstora bolag.

För att ytterligare förbättra avkastningen används stundtals aktieinnehavet för utställande av köpoptioner och för aktieutlåning.

För räntefondsandelar sker placeringen enbart i räntefonder, räntebärande värdepapper eller bankkonton.

Styrelsen har fastställt ett placeringsreglemente som bl.a. omfattar regler för risker och etiska riktlinjer. Årligen sker en genomgång och uppdatering av reglementet.

Främjande av ändamålet

Enligt stiftelseförordnandet ska andelshavaren det år denne blir 59 år erbjudas möjlighet att begära utbetalning eller konvertering. Sådan möjlighet har även andelshavare som erhåller någon form av pension, oavsett ålder.

I mars 2017 genomfördes utbetalningar till 288 andelshavare med 18 632 kkr avseende aktiefondandelar och med 2 901 kkr avseende räntefondandelar. För år 2016 gjordes utbetalning till 271 andelshavare med 16 338 kkr avseende aktiefondandelar och med 2 173 kkr avseende räntefondandelar.

Konvertering av aktiefondandelar till räntefondandelar begärdes av 11 andelshavare med 8,256 aktiefondandelar motsvarande ett värde om 1 556 kkr. Året dessförinnan hade 32 andelshavare begärt konvertering med 26,627 aktiefondandelar motsvarande ett värde om 4 436 kkr.

Under år 2018 kommer utbetalning att ske till 258 andelshavare av 74,613 aktiefondandelar och av 46,586 räntefondandelar. Totalt uppgår dessa utbetalningar till 16 616 kkr varav 2 297 kkr avser räntefondandelar. Utbetalningar verkställs i mars 2018 med värdet per 31 december 2017 som beräkningsgrund.

Konvertering har begärts av 18 andelshavare med 17,419 aktiefondandelar. Konvertering sker till det andelsvärde som gällde per 31 december 2017.

Under år 2017 erbjöds de andelshavare som föddes 1958 att begära utbetalning eller konvertering. Av dessa 92 andelshavare har 21 begärt utbetalning och 5 har begärt konvertering.

Förändringar av andelar

Antalet andelar har under det gångna året förändrats enligt följande:

	Aktiefondandelar	Räntefondandelar
Vid årets början	1 689,263	202,528
Konvertering	-8,256	31,664
Utbetalning	-98,856	-59,034
Vid årets slut	1 582,151	175,158

Värderingsprinciper vid framräkning av andelsvärden

Inför månadsskiften, utbetalningar, konverteringar och vid andelshavares dödsfall ska andelsvärden beräknas. Vid dessa beräkningar tillämpas följande värderingsprinciper:

- Aktier och aktieliknande instrument enligt senaste betalkurs eller, om sådan saknas, används senast fastställda köpkurs;
- Fonder och räntebärande värdepapper till dagsaktuellt värde;
- Strukturerade produkter med garanterad avkastning till anskaffningsvärdet jämte upplupen garanterad ränta;
- Bankmedel till nominellt belopp jämte upplupen ränta;
- Vidare beaktas beräknade försäljningsomkostnader, årets beräknade skatter och den latent skatteskulden på värdeökning och på periodiseringsfonder.

Värdeutvecklingen

Under 2017 har andelsvärdet för aktiefondandelen ökat med 1,83 procent (efter latent skatt). Nasdaq OMX Stockholm (Six Portfolio Return Index) ökade under samma tid med 8,71 procent.

Ökningen för räntefondandelen var under året 0,32 procent (efter latent skatt).

Andelsvärdet per 31 december 2017 uppgick till 191 921 kr för aktiefondandelen och till 49 297 kr för räntefondandelen (i båda fall efter latent skatt).

Det kan noteras att detta är de högsta andelsvärdena vid ett årsskifte sedan starten. Årets avkastning för räntefondandelarna har beräknats utifrån fastränteplacering på 12 månader samt en räntefondsplacering från mitten av december 2017.

En anställd som arbetade heltid i banken under åren 1995 och 1996 har 1,061 andelar i aktiefonden. Värdet av dessa andelar var 203 628 kr vid årsskiftet.

Inför utbetalningarna 2018 har stiftelsen under december månad sålt av aktier. Efter försäljningen utgör innehavet av Swedbanksaktier 40,9 procent av samtliga aktieplaceringar och likvida medel.

Diagram som visar den månatliga utvecklingen av andelsvärdet under år 2017

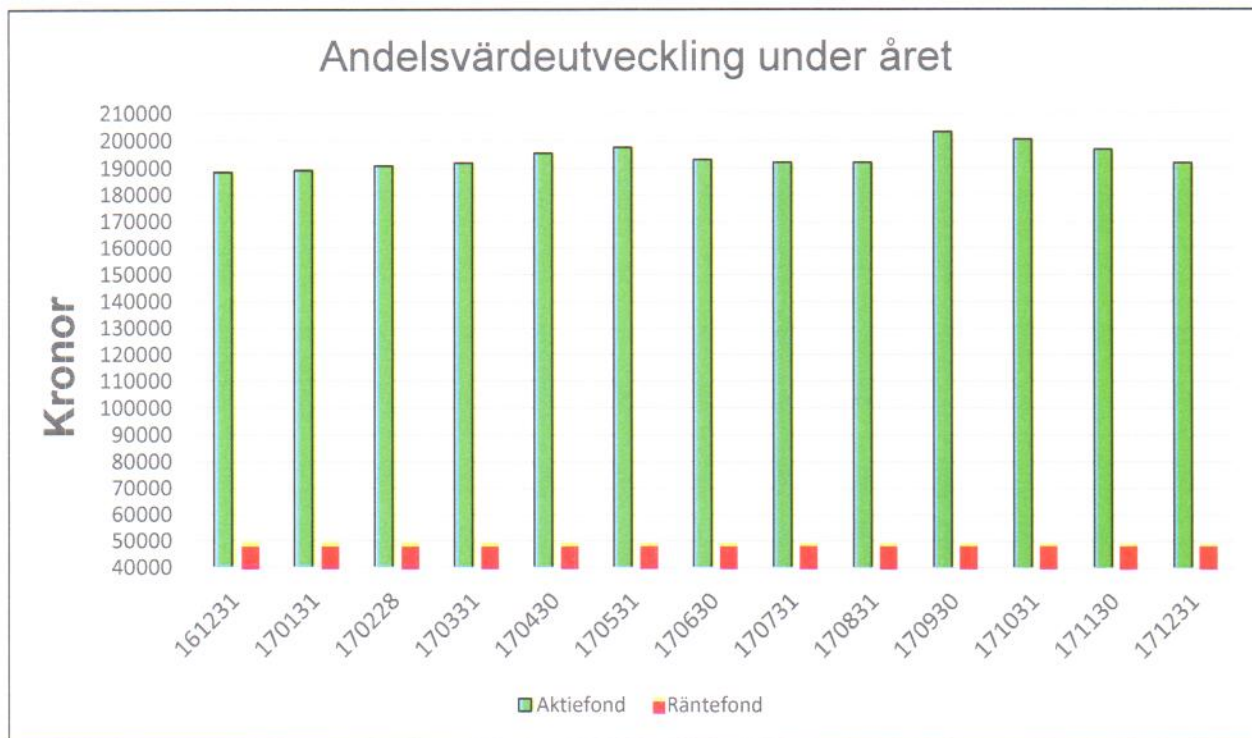
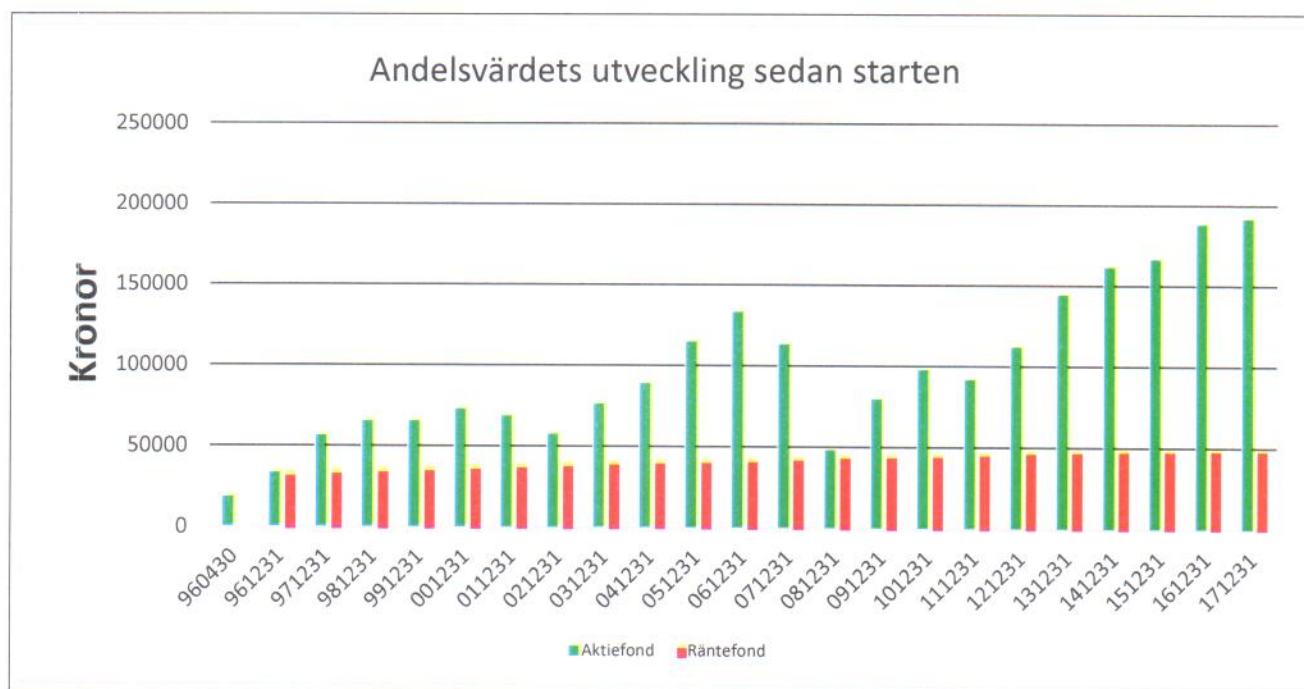


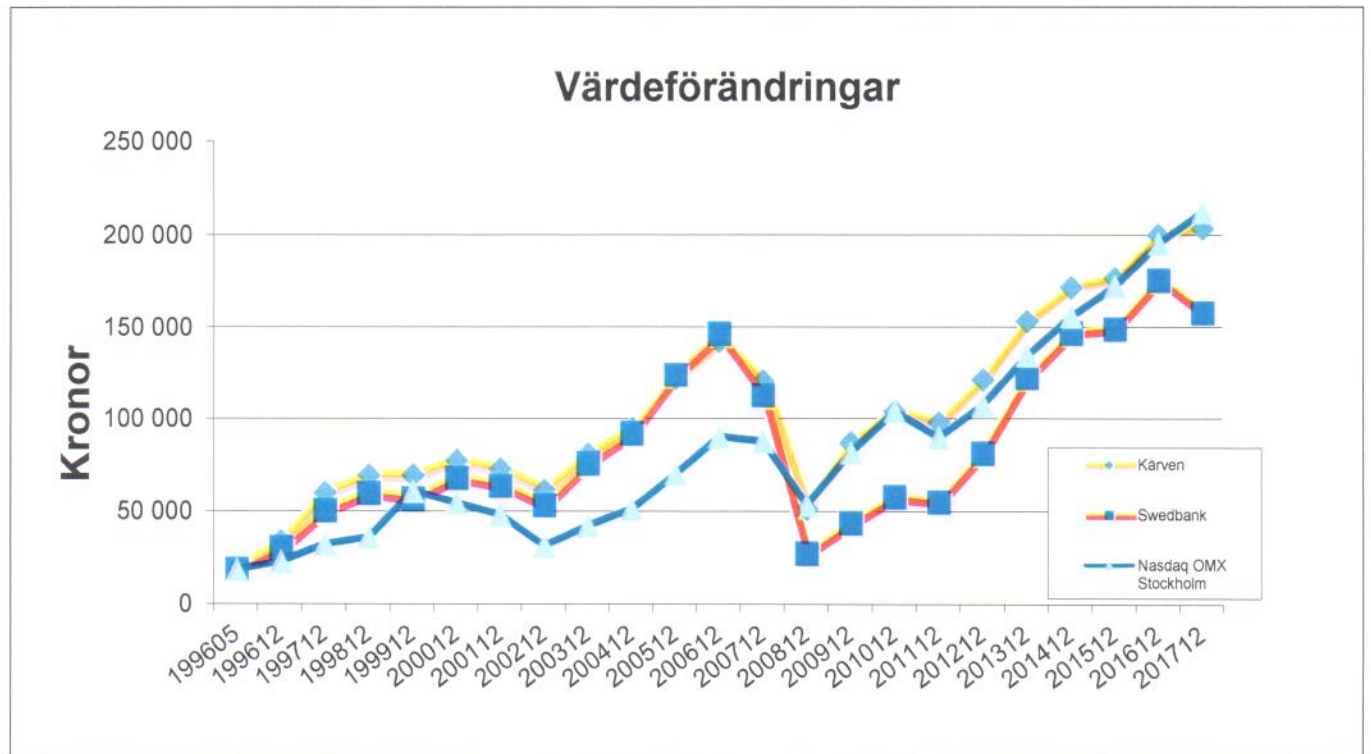
Diagram som visar andelsutvecklingen sedan starten



Not: 1996 skedde tilldelning med 18 660 kr per heltidsanställd (= 1,0 andel)
 1997 skedde tilldelning med 2 761 kr per heltidsanställd (= 0,061 andel)

Handwritten mark

Diagram som visar värdeutvecklingen av 1,061 aktieandelar i jämförelse med Swedbanks aktie respektive Nasdaq OMX Stockholm



Förklaring

- Swedbanksaktiens värdeförändring inkluderar årlig utdelning
- Nasdaq OMX Stockholms värdeförändring följer SIX Portfolio Return Index (d.v.s. hänsyn har tagits till årliga utdelningar)

Ekonomi

Under året har vi arbetat med viss aktieutlåning. Avkastningen härav har under året uppgått till 24 kkr (43 kkr år 2016).

Årets förvaltningskostnader uppgick till 434 kkr (265 kkr år 2016). Totalt utgör årets förvaltningskostnad 0,124% av stiftelsens balansomslutning (föregående år 0,072%).

Nettoresultatet av årets realisationsvinster och realisationsförluster uppgick till 8 270 kkr (2 528 kkr år 2016).

Under året erhållna utdelningar uppgick till 15 275 kkr (13 535 kkr år 2016).

Avsättning till periodiseringsfond har gjorts, liksom tidigare år, med maximalt tillåtna belopp. Totalt finns avsatt 51 270 kkr i periodiseringsfonder.

Årets vinst efter skatt uppgick till 4 264 kkr, varav orealiserad värdeminskning belastar resultatet med 16 136 kkr. Föregående år uppgick vinsten till 38 055 kkr varav orealiserad värdeökning utgjorde 31 281 kkr.

Förvaltning

Stiftelsens styrelse har utsett ett placeringsråd bestående av fyra av styrelsens ledamöter. Placeringsrådet genomför de av styrelsen beslutade placeringarna inom ramen för det fastställda placeringsreglementet. Stiftelsens kundansvarige och aktiemäklare på Swedbank deltar också i styrelsens och placeringsrådets placeringsdiskussioner.

Swedbank Stiftelsetjänst handhar registerhållning över stiftelsens andelshavare. Även utskick av årsbesked, konverteringsbekräftelser och utbetalningsbesked hanteras av Stiftelsetjänst.

Stiftelsen anser sig därmed ha en säker hantering av andelshavarregistret.

Redovisningsprinciper

Redovisningen sker i enlighet med Årsredovisningslagen med viss anpassning för att bättre åskådliggöra stiftelsens ekonomiska redovisning. Värderingen av stiftelsens innehav av aktier sker till aktuellt marknadsvärde med avdrag för beräknade försäljningsomkostnader. Övriga värdepapper och fonder upptas till marknadsvärde. Mellanskillnaden mellan anskaffningsvärden och marknadsvärden redovisas som realiserad värdeförändring i resultaträkningen. Reservering för uppskjuten skatt på realiserad värdeökning redovisas i balansräkningen.

Information

Samtliga andelshavare erhöll i april 2017 ett årsbesked med uppgift om andelshavarens andelar och dess värde. Information samt blanketter för konvertering och utbetalning till berörda bifogades.

Hemsida

Stiftelsen har en egen hemsida som är anpassad till att kunna användas även i mobiler och surfplattor.

På vår hemsida www.karven.se finns förutom månadsvis uppdatering av andelsvärden även stadgar, utbetalningsregler och blanketter för att begära utbetalning eller konvertering samt en sida med svar på de vanligaste frågorna.

Stiftelsens stadgar

Stiftelsens stadgar fastställdes i samband med bildandet 1995. Omarbetning av stadgarna har skett 1998 och 2014.

Styrelsens mål

Styrelsens mål är att, inom ramen för stiftelsens placeringsregler, på bästa möjliga sätt fortsätta förvalta de medel som tillförts stiftelsen.

Förvaltningen sker med långsiktig inriktning så att andelsägarna ska ha möjlighet att planera sina framtida utbetalningar från stiftelsen, som en del av inkomsterna från sextio års ålder alternativt pensionstillfället.

Stiftelsens styrelse

Stiftelsens styrelse utses av Finansförbundets koncernklubb i Swedbank AB.

Styrelsen har utgjorts av följande personer:

Kent Wetterlund, ordförande	Swedbank PB, Stockholm
Sofia Johansson, vice ordförande	Swedbank Swedish Lending Products, Stockholm
Marie Lagerbäck, ledamot	Swedbank PB, Västerås
Marie Larsson, ledamot	Swedbank Robur, Stockholm
Magnus Pallin, ledamot	Swedbank, Sundsvall
Eva Hallmén, suppleant	Swedbank Örebro
Richard Söderström, suppleant	Tjustbygdens Sparbank, Västervik

Styrelsen har under 2017 haft sex protokollförda sammanträden.

Stiftelsens administration och ekonomi handläggs av Ingemar Gottfridsson.


Stiftelsens revisorer

Utsedda av Swedbank AB:s koncernstyrelse:

Aukt. rev. Patrick Honeth, revisor	Deloitte
Aukt. rev. Malin Lüning, revisorssuppleant	Deloitte

Utsedda av Finansförbundets koncernklubb i Swedbank AB:

Anders Kruise, revisor	Swedbank Stockholm
Mats-Håkan Hedin, revisorssuppleant	Swedbank Östersund

Beträffande femårsöversikt, årets resultat, balansräkning per 2017-12-31 och aktuell innehavsförteckning hänvisas till följande sidor. 

RESULTATANDELSSTIFTELSEN KÄRVEN

Femårsöversikt (alla värden är per den 31 december respektive år)

	2017	2016	2015	2014	2013
Antal aktier i Swedbank	710 000	781 000	781 000	781 000	845 000
Aktiekursen Swedbank	197,90 kr	220,30 kr	187,10 kr	195,50 kr	181,00 kr
Marknadsvärdet Swedbanksaktier	139 806 455 kr	171 194 028 kr	145 394 475 kr	151 922 073 kr	152 180 275 kr
Swedbanksaktiens andel av tot. plac. och likv. medel	40,9%	47,7%	43,5%	42,6%	44,4%
Markn. värde övriga aktieplaceringar	172 012 616 kr	142 922 406 kr	168 657 736 kr	152 355 544 kr	164 881 262 kr
Placering i räntebärande värdepapper	7 501 944 kr	-	-	-	-
Marknadsvärde samtliga placeringar	319 321 015 kr	314 116 434 kr	314 052 211 kr	304 277 617 kr	317 061 537 kr
Likvida medel	31 174 860 kr	45 024 236 kr	27 504 293 kr	52 158 447 kr	25 924 188 kr
Balansomslutning (Totala tillgångar)	350 994 190 kr	369 882 225 kr	344 734 741 kr	362 923 960 kr	348 220 800 kr
Förvaltningskostnader	434 028 kr	265 402 kr	270 493 kr	261 963 kr	205 052 kr
Förvaltningskostn. i procent av balansomslutningen	0,124%	0,072%	0,078%	0,072%	0,059%
Erhållna utdelningar	15 274 562 kr	13 535 371 kr	13 729 706 kr	12 875 240 kr	14 127 605 kr
Nettores. realiserade värdepapper	8 269 514 kr	2 527 959 kr	15 040 146 kr	27 300 099 kr	11 084 931 kr
Stiftelsens totala intäkter	23 604 999 kr	16 574 274 kr	25 552 815 kr	41 747 930 kr	27 420 577 kr
Årets resultat	4 264 073 kr	38 054 596 kr	6 480 054 kr	28 960 830 kr	63 292 813 kr
Eget kapital inkl. obeskattade reserver	323 563 169 kr	339 287 711 kr	321 026 921 kr	336 115 093 kr	320 002 204 kr
Utbetalda aktiefondandelar	98,856	98,078	137,995	128,421	189,499
Utbetalda räntefondandelar	59,034	44,480	33,945	19,730	18,699

Femårsöversikt fortsättning

	2017	2016	2015	2014	2013
Utbetalat belopp	21 533 445 kr	18 511 068 kr	24 004 914 kr	19 530 850 kr	22 514 749 kr
Akkumulerat utbetalat belopp	221 124 436 kr	199 590 991 kr	181 079 923 kr	157 075 009 kr	137 544 159 kr
Konvertering av aktiefondandelar	8,256	26,627	20,162	11,674	27,460
Andelsvärde aktiefond	191 921 kr	188 481 kr	166 580 kr	161 971 kr	144 672 kr
Andelsvärde räntefond	49 297 kr	49 141 kr	48 861 kr	48 732 kr	48 249 kr
Aktiefondförmögenhet efter latent skatt	303 648 921 kr	318 395 581 kr	302 171 373 kr	319 427 056 kr	305 580 925 kr
Räntefondförmögenhet efter latent skatt	8 634 847 kr	9 952 550 kr	7 633 809 kr	6 002 369 kr	5 205 851 kr
Fondförmögenhet totalt efter latent skatt	312 283 768 kr	328 348 131 kr	309 805 182 kr	325 429 425 kr	310 786 776 kr
Antalet aktiefondandelar	1 582,151	1 689,263	1 813,968	1 972,125	2 112,220
Antalet räntefondandelar	175,158	202,528	156,234	123,171	107,895
Antalet andelshavare	1 841	1 972	2 095	2 340	2 484

RESULTATRÄKNING

(Kr)		<u>2017</u>	<u>2016</u>
AVKASTNING PÅ STIFTELSENS MEDEL			
Utdelning aktier	Not 1	15 274 562,03	13 535 371,44
Ränteintäkter	Not 2	60 923,94	130 544,64
Optionspremier netto	Not 3	-	380 399,00
Nettoresultat av realiserade värdepapper	Not 4	8 269 514,00	2 527 959,00
Summa avkastning på stiftelsens medel		23 604 999,97	16 574 274,08
RÖRELSEKOSTNADER			
Förvaltningskostnader	Not 5	-434 027,51	-265 402,15
Räntekostnader Skattekonto	Not 6	-	-2 462,00
Summa rörelsekostnader		-434 027,51	-267 864,15
Nettoavkastning på stiftelsens medel		23 170 972,46	16 306 409,93
Orealiserad värdeförändring på värdepapper	Not 7	-16 135 598,00	31 281 401,00
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		7 035 374,46	47 587 810,93
BOKSLUTSDISPOSITIONER			
	Not 8		
Upplösning av periodiseringsfond		5 655 116,00	7 082 793,00
Avsättning till periodiseringsfond		-7 200 000,00	-5 800 000,00
Summa bokslutsdispositioner		-1 544 884,00	1 282 793,00
Resultat före skatt		5 490 490,46	48 870 603,93
Skatt	Not 9	-1 226 417,00	-10 816 008,00
Arets resultat		4 264 073,46	38 054 595,93

RESULTATANDELSSTIFTELSEN KÄRVEN

BALANSRÄKNING

(Kr)		<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Upplupna intäkter	Not 10	-	5 322,90
Skattefordran	Not 11	498 315,00	783 682,00
Summa kortfristiga fordringar		498 315,00	789 004,90
Kortfristiga placeringar			
Aktier i Swedbank AB	Not 12	139 806 455,00	171 194 028,00
Övrigt aktieinnehav	Not 13	172 012 616,00	142 922 406,00
Övriga värdepapper	Not 14	7 501 944,00	-
Summa kortfristiga placeringar		319 321 015,00	314 116 434,00
Bankmedel och skattekonto	Not 15	31 174 859,64	54 976 786,28
Summa tillgångar	Not 16	350 994 189,64	369 882 225,18
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skuld till andelshavare			
Fondmedel netto	Not 17	268 029 095,18	251 507 944,25
Årets resultat		4 264 073,46	38 054 595,93
Summa skuld till andelshavare		272 293 168,64	289 562 540,18
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	Not 18	51 270 000,00	49 725 116,00
Summa obeskattade reserver		51 270 000,00	49 725 116,00
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatt på orealiserad värdeökning	Not 19	26 904 667,00	30 454 499,00
Summa långfristiga skulder		26 904 667,00	30 454 499,00
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	Not 20	84 486,00	140 070,00
Summa kortfristiga skulder		84 486,00	140 070,00
Skatteskulder			
Skatteskuld	Not 21	441 868,00	-
Summa skatteskulder		441 868,00	-
Summa skulder och eget kapital		350 994 189,64	369 882 225,18

RESULTATANDELSSTIFTELSEN KÄRVEN

NOTER TILL RESULTATRÄKNING

(Kr)	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Not 1 Utdelning aktier</u>		
Swedbank A	10 309 200,00	8 356 700,00
ABB Ltd	409 200,00	557 280,00
Assa Abloy B	180 000,00	-
Atlas Copco A	238 000,00	463 050,00
Autoliv Inc SDB	156 662,03	342 341,44
Bilia A	296 000,00	-
BillerudKorsnäs AB	322 500,00	510 000,00
Boliden	-	227 500,00
Electrolux B	487 500,00	-
Ericson B	-	666 000,00
Getinge B	160 000,00	-
Gränges AB	288 000,00	-
Hennes & Mauritz B	682 000,00	487 500,00
Kinnevik B	640 000,00	387 500,00
MTG B	300 000,00	-
Sandvik	280 500,00	255 000,00
SCA B	270 000,00	-
Telia Company	-	1 042 500,00
Trelleborg B	255 000,00	240 000,00
Summa utdelning aktier	15 274 562,03	13 535 371,44
 <u>Not 2 Ränteintäkter</u>		
Ränteintäkt bankmedel	34 472,22	76 666,67
Ränteintäkt skattekonto ej skattepliktigt	1 970,00	10 803,00
Ränteintäkt aktieutlåning	24 481,72	43 074,97
Summa ränteintäkter	60 923,94	130 544,64
 <u>Not 3 Optionspremier</u>		
Optionspremier för utställda köpoptioner	-	558 612
Återköp utställda köpoptioner	-	-178 213
Summa optionspremier netto	-	380 399

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Not 4 Nettoresultat realiserade värdepapper</u>		
ABB Ltd	-	814 979
Atlas Copco A	1 316 831	1 836 026
Autoliv Inc SDB	4 601 755	1 044 597
Bilia A	-608 906	-
BillerudKorsnäs AB	1 332 524	1 018 307
Boliden	-	7 960 916
Electrolux B	1 175 741	-
Ericsson B	-	-6 724 982
Getinge TR B 2017	5	-
Gränges AB	-234 876	-
Hennes & Mauritz B	-4 284 354	-
Hexagon B	580 779	-
Kinnevik Inlösenaktie B	-	-179 053,00
MTG B	56 841	-
Securitas B	-753 281	-
SCA B	431 005	-
Swedbank A	9 638 053	-
Swedbank Special 1387E20 200615	-	-2 563 725
Telia Company	-4 982 603	-679 106
Summa nettores. realiserade värdepapper	8 269 514	2 527 959

Not 5 Förvaltningskostnader

Arvoden och traktamenten styrelsen	-172 732,00	-78 945,00
Arvode administration	-75 000,00	-75 000,00
Sociala avgifter	-61 402,00	-33 249,00
Reseersättningar och resekostnader	-40 016,61	-20 388,00
Logikostnader	-30 721,00	-18 417,00
Webbkostnader	-4 517,00	-4 017,00
Övriga kostnader	-15 944,90	-22 168,65
Ej avdragsgilla kostnader	-33 694,00	-13 217,50
Summa förvaltningskostnader	-434 027,51	-265 402,15

Not 6 Räntekostnader

Räntekostnad skattekonto ej avdragsgillt	-	-2 462
Summa räntekostnader	-	-2 462

PH

Not 7 Orealiserad värdeförändring på värdepapper

	2017	2016
Marknadsvärde på aktier i Swedbank AB	139 806 455	171 194 028
Avgår anskaffningsvärde	-42 450 283	-46 695 311
Marknadsvärde på övrigt aktieinnehav (inkl. Swedbank Spec.)	172 012 616	142 922 406
Avgår anskaffningsvärde	-147 076 788	-128 991 581
Marknadsvärde på Övriga värdepapper	7 501 944	-
Avgår anskaffningsvärde	-7 500 000	-
Summa orealiserad värdeförändring på värdepapper	122 293 944	138 429 542

Orealiserad värdeförändring från föregående år **-16 135 598** **31 281 401**

Not 8 Upplösning och avsättning till periodiseringsfond

Nettoavkastning på stiftelsens medel	23 170 972,46	16 306 409,93
Återföring av periodiseringsfond	5 655 116,00	7 082 793,00
Redovisat resultat före årets avsättning och skatter	28 826 088,46	23 389 202,93
Ej skattepliktig ränteintäkt skattekonto	-1 970,00	-10 803,00
Ej avdragsgill räntekostnad skattekonto	-	2 462,00
Ej avdragsgilla kostnader	33 694,00	13 217,50
Underlag för beräkning av årets avsättning	28 857 812,46	23 394 079,43
Möjlig avsättning till periodiseringsfond (Max 25%)	7 214 453	5 848 519
Avsättning till periodiseringsfond	7 200 000	5 800 000

Not 9 Skatt Inkomstskatt**Beräkning av schablonintäkt på periodiseringsfonder**

Periodiseringsfonder vid årets ingång	49 725 116,00	51 007 909,00
Schablonränta 72% av statslåneräntan (minst 0,5%) 2016-11-30 (0,27%)	179 010,42	239 737,17
Schablonränta att beskatta	179 010	239 737

Beräkning av skatt på årets resultat

Resultat före skatt	5 490 490,46	48 870 603,93
Tillkommer ej avdragsgill kostnad	33 694,00	13 217,50
Tillkommer ej avdragsgill Räntekostnad Skattekonto	-	2 462,00
Avgår ej skattepliktig Ränteintäkt Skattekonto	-1 970,00	-10 803,00
Avgår(-)/Tillkommer(+) årets förändring av orealiserad värdeförändring	16 135 598,00	-31 281 401,00
Schablonintäkt på periodiseringsfonder vid årets ingång	179 010,00	239 737,00
Underlag för beräkning av inkomstskatt	21 836 822,46	17 833 816,43
Avrundat före beräkning av inkomstskatt	21 836 820	17 833 810
Skatt på årets resultat	4 804 100	3 923 438

Beräkning av skatt på årets värdeförändring

Årets värdeförändring enligt not 7	-16 135 598	31 281 401
Skatt på årets värdeförändring (22%)	-3 549 831	6 881 908

Sammanställning årets skatt

Skatt på årets resultat	-4 804 100	-3 923 438
Skatt på årets värdeförändring	3 549 831	-6 881 908
Skatt på aktieutdelning utländska aktier	-23 499	-102 701
Årets skatt	-1 277 768	-10 908 047
Tillkommer tidigare år för mycket inbetald skatt	51 351	92 039
Årets skatt	-1 226 417	-10 816 008

PH

RESULTATANDELSSTIFTELSEN KÄRVEN

NOTER TILL BALANSRÄKNING

(Kr)

	<u>2017-12-31</u>		<u>2016-12-31</u>
<u>Not 10 Upplupna intäkter</u>			
Ränta aktieutlåning	-		5 322,90
Summa upplupna intäkter	-		5 322,90
<u>Not 11 Skattefordran</u>			
Årets beräknade skatter enligt not 9	-1 277 768		-10 908 047
Under året inbetald F-skatt	5 302 416		4 707 120
Under året avdragen utländsk skatt	23 499		102 701
Förändring reserv. för uppskjuten skatt	-3 549 832		6 881 908
Summa skattefordran	498 315		783 682
<u>Not 12 Aktier i Swedbank</u>	<u>2017-12-31</u>		<u>2017-12-31</u>
	<u>Antal aktier</u>	<u>Anskaffn. värde</u>	<u>Marknadsvärde</u>
Swedbank A	710 000	42 450 283	140 509 000
Avgår beräkn. försäljningsomk.			-702 545
Summa aktier i Swedbank	710 000	42 450 283	139 806 455
	<u>2016-12-31</u>		<u>2016-12-31</u>
	<u>Antal aktier</u>	<u>Anskaffn. värde</u>	<u>Marknadsvärde</u>
Swedbank A	781 000	46 695 311	172 054 300
Avgår beräkn. försäljningsomk.			-860 272
Summa aktier i Swedbank	781 000	46 695 311	171 194 028
<u>Not 13 Övrigt aktieinnehav</u>	<u>2017-12-31</u>		<u>2017-12-31</u>
	<u>Antal aktier</u>	<u>Anskaffn. värde</u>	<u>Marknadsvärde</u>
ABB Ltd	85 000	14 770 560	18 725 500
Arjo B	91 428	2 261 094	2 140 329
Assa Abloy B	60 000	10 645 094	10 224 000
Atlas Copco A	35 000	6 905 766	12 397 000
BillerudKorsnäs AB	75 000	7 111 727	10 537 500
Electrolux B	40 000	9 195 922	10 572 000
Essity B	57 000	12 568 930	13 281 000
Getinge B	91 428	11 039 457	10 879 932
Hexagon B	24 600	10 016 117	10 108 140
ICA Gruppen AB	33 000	10 095 525	9 830 700
Kinnevik B	80 000	18 380 790	22 184 000
Sandvik	102 000	9 127 965	14 657 400
SCA B	70 000	5 721 241	5 918 500
SKF B	55 000	9 901 575	10 021 000
Trelleborg B	60 000	9 335 025	11 400 000
Avgår beräkn. försäljningsomk.			-864 385
Summa övrigt aktieinnehav	959 456	147 076 788	172 012 616

Not 13 Övrigt aktieinnehav**forts.**

	<u>2016-12-31</u>		<u>2016-12-31</u>
	<u>Antal aktier</u>	<u>Anskaffn. värde</u>	<u>Marknadsvärde</u>
ABB Ltd	60 000	9 399 488	11 508 000
Atlas Copco A	51 000	10 062 688	14 152 500
Autoliv Inc SDB	15 000	10 011 835	15 420 000
BillerudKorsnäs AB	100 000	9 482 303	15 300 000
Getinge B	50 000	7 392 407	7 305 000
Hennes & Mauritz B	60 000	15 994 881	15 204 000
Hexagon B	20 000	6 255 443	6 510 000
Kinnevik B	80 000	18 380 790	17 464 000
Sandvik	102 000	9 127 965	11 495 400
Securitas B	47 000	7 061 526	6 739 800
Telia Company	321 000	16 487 230	11 783 910
Trelleborg B	60 000	9 335 025	10 758 000
Avgår beräkn. försäljningsomk.			-718 204
Summa övrigt aktieinnehav	966 000	128 991 581	142 922 406

Not 14 Övriga värdepapper

	<u>2017-12-31</u>		<u>2017-12-31</u>
	<u>Antal andelar</u>	<u>Anskaffn. värde</u>	<u>Marknadsvärde</u>
SPP Företagsobligationsfond	67 977,0220	7 500 000	7 501 944
Summa Övriga värdepapper	67 977,0220	7 500 000	7 501 944

	<u>2016-12-31</u>		<u>2016-12-31</u>
	<u>Antal andelar</u>	<u>Anskaffn. värde</u>	<u>Marknadsvärde</u>
-	-	-	-
Summa Övriga värdepapper	-	-	-

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Not 15 Bankmedel och Skattekonto		
Penningmarknadskonto	28 974 859,64	45 012 599,28
Fasträntekonto	2 200 000,00	8 500 000,00
Personalkonto	-	1 452 550,00
Skattekonto	-	11 637,00
Summa bankmedel och skattekonto	31 174 859,64	54 976 786,28
- varav aktiefondandel	30 041 529,64	45 024 236,28
- varav räntefondandel	1 133 330,00	9 952 550,00

Not 16 Summa tillgångar

Aktiefonddelen	342 358 915,64	359 929 675,18
Räntefonddelen	8 635 274,00	9 952 550,00
Summa tillgångar	350 994 189,64	369 882 225,18

Not 17 Skuld till andelshavare 2017-12-31

	<u>Fondmedel</u>	<u>Årets</u>
	<u>netto</u>	<u>resultat</u>
Vid årets ingång enl. fastställd balansräkn.	251 507 944,25	38 054 595,93
Utbetalningar under året	-21 533 445,00	
Omföring årets resultat	38 054 595,93	-38 054 595,93
Stiftelsens årsresultat		4 264 073,46
Vid årets utgång	268 029 095,18	4 264 073,46

Not 17 Skuld till andelshavare 2016-12-31

	Fondmedel netto	Årets resultat
Vid årets ingång enl. fastställd balansräkn.	263 538 958,17	6 480 054,08
Utbetalningar under året	-18 511 068,00	
Omföring årets resultat	6 480 054,08	- 6 480 054,08
Stiftelsens årsresultat		38 054 595,93
Vid årets utgång	251 507 944,25	38 054 595,93

Specifikation av utbetalningar

	2017-12-31	2016-12-31
Utbetalat belopp efter skatt	-15 032 263	-12 904 712
Innehållen och inbetald källskatt	-6 501 182	-5 606 356
Summa utbetalningar under året	-21 533 445	-18 511 068

Not 18 Periodiseringsfond

Avsättning Taxeringsåret 2012	-	5 655 116
Avsättning Taxeringsåret 2013	10 389 000	10 389 000
Avsättning Taxeringsåret 2014	8 781 000	8 781 000
Avsättning Taxeringsåret 2015	11 600 000	11 600 000
Avsättning Taxeringsåret 2016	7 500 000	7 500 000
Avsättning Taxeringsåret 2017	5 800 000	5 800 000
Avsättning Taxeringsåret 2018	7 200 000	-
Summa periodiseringsfonder	51 270 000	49 725 116

Beräknad latent skatteskuld på summa periodiseringsfonder

11 279 400

10 939 525

Not 19 Uppskjuten skatt på orealiserad värdeökning

Orealiserad värdeökning enligt not 7	122 293 944	138 429 542
Beräknad uppskjuten skatt (22%)	26 904 667	30 454 499
Uppskjuten skatt att reservera	26 904 667	30 454 499
Årets förändring av uppskjuten skatt	-3 549 832	6 881 908

Not 20 Övriga kortfristiga skulder

Innehållen källskatt	-	33 227
Arbetsgivaravgifter	-	19 894
Ersättningar	-	2 463
Ej utbetald andel 2009	84 486	84 486
Summa övriga kortfristiga skulder	84 486	140 070

Not 21 Skatteskulder

Preliminär skatt period 12 2017	441 868	-
Summa övriga kortfristiga skulder	441 868	-

12/17

RESULTATANDELSSTIFTELSEN KÄRVEN

Beräkning av andelsvärde AKTIEFOND per

2017-12-31

<u>Värdepapper</u>	<u>GAV*</u>	<u>Antal</u>	<u>Anskaffn.- värde</u>	<u>Dags- kurs</u>	<u>Dagsvärde</u>	<u>Värde- förändring</u>	<u>Proc. andel</u>
Swedbank A	59,79	710 000	42 450 283	197,90	140 509 000		
-avgår ber. fsg. omk.					-702 545		
Summa Swedbank					139 806 455	97 356 172	40,9%
ABB Ltd	173,77	85 000	14 770 560	220,30	18 725 500	3 954 940	5,5%
Arjo B	24,73	91 428	2 261 094	23,41	2 140 329	-120 765	0,6%
Assa Abloy B	177,42	60 000	10 645 094	170,40	10 224 000	-421 094	3,0%
Atlas Copco A	197,31	35 000	6 905 766	354,20	12 397 000	5 491 234	3,6%
BillerudKorsnäs AB	94 82	75 000	7 111 727	140,50	10 537 500	3 425 773	3,1%
Electrolux B	229,90	40 000	9 195 922	264,30	10 572 000	1 376 078	3,1%
Essity B	220,51	57 000	12 568 930	233,00	13 281 000	712 070	3,9%
Getinge B	120,74	91 428	11 039 457	119,00	10 879 932	-159 525	3,2%
Hexagon B	407,16	24 600	10 016 117	410,90	10 108 140	92 023	3,0%
ICA Gruppen AB	305,93	33 000	10 095 525	297,90	9 830 700	-264 825	2,9%
Kinnevik B	229,76	80 000	18 380 790	277,30	22 184 000	3 803 210	6,5%
Sandvik	89,49	102 000	9 127 965	143,70	14 657 400	5 529 435	4,3%
SCA B	81,73	70 000	5 721 241	84,55	5 918 500	197 259	1,7%
SKF B	180,03	55 000	9 901 575	182,20	10 021 000	119 425	2,9%
Trelleborg B	155,58	60 000	9 335 025	190,00	11 400 000	2 064 975	3,3%
-avgår ber. fsg. omk.					-864 385		
Summa övr. bolag			147 076 788		172 012 616	24 935 828	50,3%
S:a kortfristiga plac.			189 527 071		311 819 071	122 292 000	91,2%
Bankmedel och Skattekonto					30 041 530		8,8%
Placeringar och likvida medel					341 860 601		100%
Skattefordran					498 315		
Summa tillgångar enligt balansräkningen					342 358 916		
Kortfristiga skulder					-84 486		
Skatteskulder					-441 868		
Latent skatteskuld på värdeförändringen					-26 904 240		
Fondförmögenhet					314 928 322		
Avgår:							
Latent skatteskuld på Periodiseringsfond (51 270 000 kr * 22,0%)					-11 279 400		
Fondförmögenhet efter latent skatteskuld					303 648 922		
Fondförmögenhet att fördela					303 648 922		
Antalet andelar		1 582,151					
Andelsvärde efter latent skatteskuld					191 921 kr		
Andelsvärde för 1,061 andel efter latent skatteskuld					203 628 kr		

Årets förändring i kr

3 440 Kr

Årets förändring i procent

1,83 %

*Genomsnittligt anskaffningsvärde

RESULTATANDELSSTIFTELSEN KÄRVEN

Beräkning av andelsvärde RÄNTEFOND per

2017-12-31

<u>Värdepapper</u>	<u>G A V*</u>	<u>Antal</u>	<u>Anskaffnings- värde</u>	<u>Dags- kurs</u>	<u>Dagsvärde</u>	<u>Värde- förändring</u>
SPP						
Företagsobligationsfond	110,33	67 977,0220	7 500 000	110,36	7 501 944	1 944
Fasträntekonto (Ränta 0,30%)					1 133 330	
Summa tillgångar enligt balansräkningen					8 635 274	
Latent skatteskuld på värdeförändringen					-427	
Fondförmögenhet efter latent skatteskuld					8 634 847	
Fondförmögenhet att fördela					8 634 847	
Antalet andelar			175,158			

Andelsvärde efter latent skatteskuld
49 297 kr

Årets förändring i kr

156 kr

Årets förändring i procent

0,32%

*Genomsnittligt anskaffningsvärde

Årets resultat kr 4 264 073,46 tillföres fondmedel.

Stockholm 2018-02-06



Kent Wetterlund
Ordförande



Sofia Johansson
Vice ordförande



Marie Lagerbäck



Marie Larsson



Magnus Pallin

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har avgivits den ²⁰13 2018.



Patrick Honeth
Auktoriserad revisor



Anders Kruise

REVISIONSBERÄTTELSE

Till styrelsen i Resultatandelsstiftelsen Kärven
organisationsnummer 802401-1648

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Resultatandelsstiftelsen Kärven för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av stiftelsens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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 stiftelsen 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 ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av stiftelsens förmåga att fortsätta verksamheten. Den 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 avser att likvidera stiftelsen, 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 på fel, 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 fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av stiftelsens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om stiftelsens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en stiftelse inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om

årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Resultatandelsstiftelsen Kärven för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31.

Enligt vår uppfattning har styrelseledamöterna inte handlat i strid med stiftelselagen, stiftelseförordnandet eller årsredovisningslagen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till stiftelsen enligt god revisorsred 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 vårt uttalande.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen enligt stiftelselagen och stiftelseförordnandet.

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot stiftelsen eller om det finns skäl för entledigande, eller
- på något annat sätt handlat i strid med stiftelselagen, stiftelseförordnandet eller årsredovisningslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot stiftelsen.

Som en del av en revision enligt god revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för stiftelsens situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande.

Stockholm den 20 mars

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Anders Kruuse