

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org nr 802401-1648

ÅRSREDOVISNING

2018

Innehåll:

Sid 2-9

Sid 10

Sid 11

Sid 12

Sid 13-19

Sid 20-22

Förvaltningsberättelse

Resultaträkning

Balansräkning

Förändring i eget kapital

Noter

Andelsberäkningar

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

Styrelsen för Resultatandelsstiftelsen Kärven får med följande förvaltningsberättelse, resultat- och balansräkning avge årsredovisning för räkenskapsåret 180101 – 181231, stiftelsens 24:e verksamhetsår. Stiftelsens säte är i Stockholm.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamheten

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 2018-12-31 till 1 750 st (2017-12-31: 1 841 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.

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 huvudsakligen 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.

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

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 2018 genomfördes utbetalningar till 258 andelshavare med 14 320 kkr avseende aktiefondandelar och med 2 296 kkr avseende räntefondandelar. För år 2017 gjordes utbetalning till 288 andelshavare med 18 632 kkr avseende aktiefondandelar och med 2 901 kkr avseende räntefondandelar.

Konvertering av aktiefondandelar till räntefondandelar begärdes av 18 andelshavare med 17,419 aktiefondandelar motsvarande ett värde om 3 343 kkr. Året dessförinnan hade 11 andelshavare begärt konvertering med 8,256 aktiefondandelar motsvarande ett värde om 1 556 kkr.

Under år 2019 kommer utbetalning att ske till 248 andelshavare av 76,880 aktiefondandelar och av 47,278 räntefondandelar. Totalt uppgår dessa utbetalningar till 16 382 kkr varav 2 312 kkr avser räntefondandelar. Utbetalningar verkställs i mars 2019 med värdet per 31 december 2018 som beräkningsgrund.

Konvertering har begärts av 11 andelshavare med 9,515 aktiefondandelar. Konvertering sker till det andelsvärde som gällde per 31 december 2018.

Under år 2018 erbjöds de andelshavare som föddes 1959 att begära utbetalning eller konvertering. Av dessa 116 andelshavare har 20 begärt utbetalning och 2 har begärt konvertering.

Förändringar av andelar

Antalet andelar har under det gångna året förändrats enligt följande:

	Aktiefondandelar	Räntefondandelar
Vid årets början	1 582,151	175,158
Konvertering	-17,419	67,826
Utbetalning	-74,613	-46,586
Vid årets slut	1 490,119	196,398

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.

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

Värdeutvecklingen

Under 2018 har andelsvärdet för aktiefondandelen minskat med 4,64 procent (efter latent skatt). Nasdaq OMX Stockholm (Six Portfolio Return Index) minskade under samma tid med 6,74 procent. Även räntefondandelen minskade i värde under året 0,81 procent (efter latent skatt).

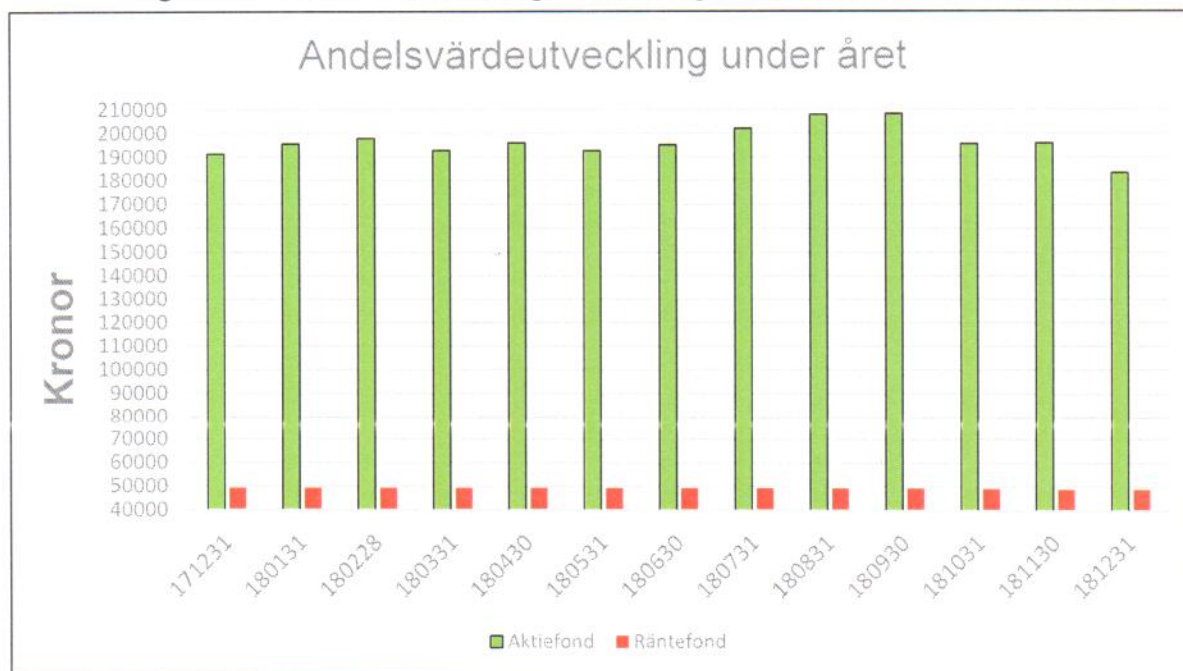
Andelsvärdet per 31 december 2018 uppgick till 183 012 kr för aktiefondandelen och till 48 899 kr för räntefondandelen (i båda fall efter latent skatt).

Räntefondandelen har under året varit placerad i en företagsobligationsfond och en mindre del i ett fasträntekonto.

En anställd som arbetade heltid i banken under åren 1995 och 1996 har 1,061 andelar i aktiefonden. Värdet av dessa andelar var 194 176 kr vid årsskiftet.

Inför utbetalningarna 2019 har stiftelsen under december månad sålt av aktier. Efter försäljningen utgör innehavet av Swedbankaktier 46,2 procent av samtliga aktieplaceringar och likvida medel.

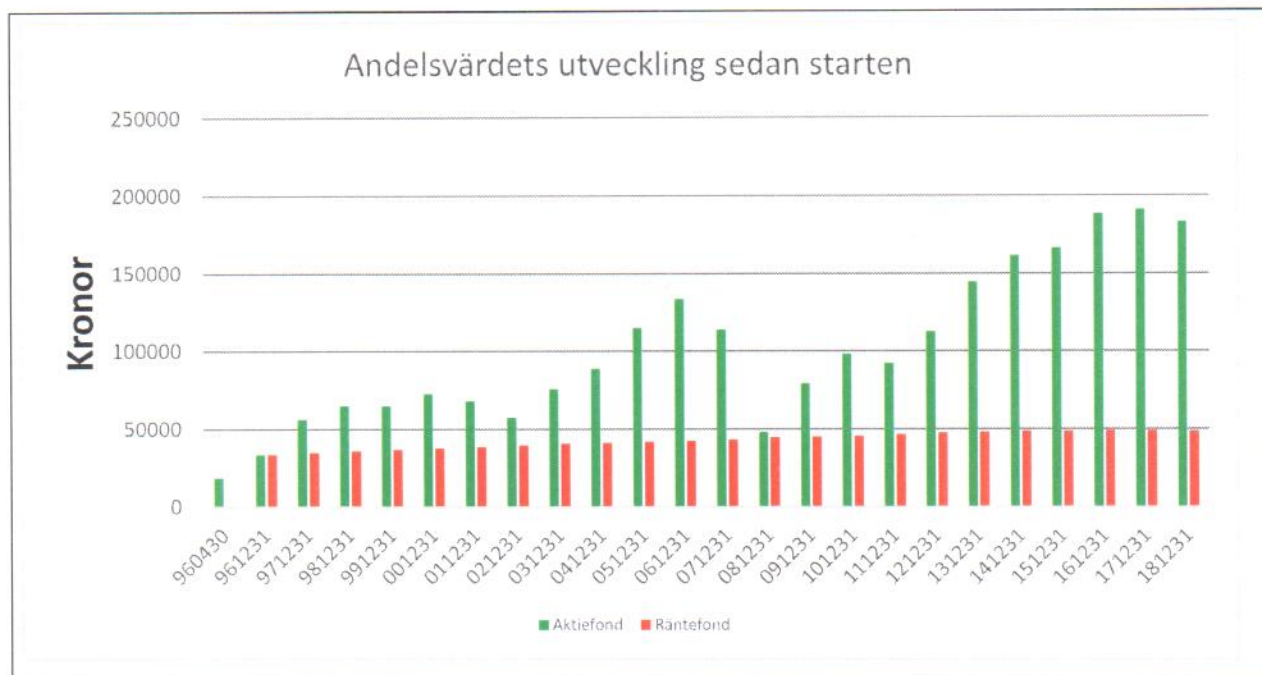
Diagram som visar den månatliga utvecklingen av andelsvärdet under år 2018



Resultatandelsstiftelsen Kärven

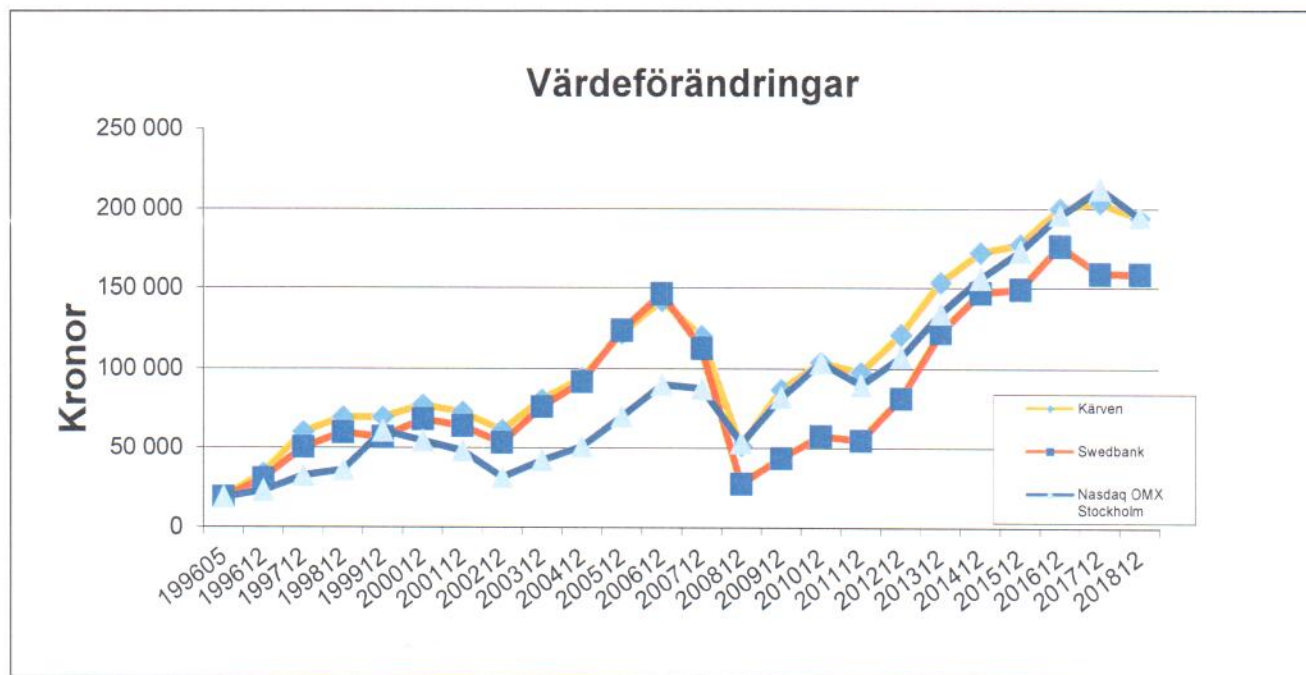
Org. Nr. 802401-1648

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)

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 Stockholm SIX Portfolio Return Index (d.v.s. hänsyn har tagits till årliga utdelningar)

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

Ekonomi

Under året har vi arbetat med viss aktieutlåning. Avkastningen härav har under året uppgått till 159 kkr (24 kkr år 2017).

Årets förvaltningskostnader uppgick till 302 kkr (434 kkr år 2017). Totalt utgör årets förvaltningskostnad 0,097% av stiftelsens balansomslutning (föregående år 0,124%).

Nettoresultatet av årets realisationsvinster och realisationsförluster uppgick till 3 kkr (8 270 kkr år 2017).

Under året erhållna utdelningar uppgick till 15 608 kkr (15 275 kkr år 2017).

Avsättning till periodiseringsfond har gjorts, liksom tidigare år, med maximalt tillåtna belopp. Totalt finns avsatt 47 281 kkr i periodiseringsfonder.

Årets vinst före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 15 475 kkr (23 171 kkr år 2017). Årets orealiserade värdeminskning blev 33 253 kkr (16 136 kkr år 2017). Efter upplösning av och ny avsättning till periodiseringsfond, samt årets skatt slutade årets resultat med en förlust om 10 241 kkr. Föregående år var resultatet en vinst på 4 264 kkr.

Med anledning av att företagsbeskattningen vid årsskiftet 2018/2019 sänks till 21,4 procent har denna nya skattesats tillämpats vid beräkning av latent skatt för värdeökning av värdepappersinnehavet.

Förvaltning

Stiftelsens styrelse har utsett ett placeringsutskott 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 samt bokföring. Även utskick av årsbesked, konverteringsbekräftelser och utbetalningsbesked hanteras av Stiftelsetjänst.

Stiftelsen anser sig därmed ha en säker hantering av andelshavarregistret.

Riskhantering

Styrelsen för Resultatandelsstiftelsen Kärven har identifierat ett antal risker som kan uppstå vid kapitalförvaltning av stiftelsens tillgångar. Utifrån riskernas art har dessa begränsats genom direktiv i stiftelsens placeringspolicy, som ses över årligen.

Följande risker har styrelsen identifierat i sin kapitalförvaltningsverksamhet:

Placeringsrisk - stiftelsen har ett placeringsutskott som, med stöd av aktiemäklare, får förslag till omplaceringar. Förslaget skickas ut via mail till placeringsutskottets fyra ledamöter för synpunkter om placeringens lämplighet utifrån placeringspolicy, likviditet och befintliga innehav. Beslut om förslaget kan endast ske om majoriteten i placeringsutskottet står bakom förslaget. Eventuella diskussioner kring förslaget samt beslut ska dokumenteras via mailkonversation. Samtliga i styrelsen informeras senare om gjorda omplaceringar men även stiftelsetjänsten för att minska eventuella risker i bokföringen. Placeringar görs endast i aktier där det finns en analys från ett av Swedbank valt finansiellt institut.

Kursrisk - för att minimera kursrisken, d.v.s. att innehavet minskar kraftigt i värde över en dag, har stiftelsen bestämt att majoriteten av placeringarna ska ske på Stockholmsbörsen Nasdaq OMX Large

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

Cap lista. Listan innehåller stora och mogna bolag varvid man får anta att aktiernas volatilitet är lägre än aktier på andra listor.

Likviditetsrisk - för att minska likviditetsrisken, d.v.s. risken att inte kunna avyttra innehavet inom en rimlig tid, har stiftelsen beslutat att majoriteten av placeringarna ska ske på Stockholmsbörsen Nasdaq OMX Large Cap lista. Listan innehåller de största bolagen varvid man får anta att likviditeten är bättre än på andra listor. Styrelsen kan fatta beslut om placering i mindre likvida aktier på andra listor om dom har en stor free float (i fri omsättning) eller om placeringen anses vara strategisk.

Motpartsrisk - stiftelsen har endast Swedbank AB (publ) som motpart vid aktieaffärer och om stiftelsen gör derivat handlar man clearat via Nasdaq OMX Clearing.

Valutarisk - styrelsen har fattat beslut om att stiftelsens placeringar ska vara utställda i SEK.

Ränte- och kreditrisk - vid placering av den del av stiftelsens kapital som är räntebärande ska instrumentet ha investment grade och durationen ska anpassas utifrån syftet med placeringen.

Information

Samtliga andelshavare erhöll i april 2018 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 samt ett pågående stadgeändringsärende som påbörjades 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.

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

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 Group Risk B I O, 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 2018 haft fem protokollförda sammanträden.
Ingemar Gottfridsson är adjungerad ledamot i stiftelsens styrelse.

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

Flerårsöversikt (alla värden är per 31 december respektive år)

	2018	2017	2016	2015	2014
Antal aktier i Swedbank	708 000 st	710 000 st	781 000 st	781 000 st	781 000 st
Aktiekursen i Swedbank	197,75	197,90	220,30	187,10	195,50
Marknadsvärde Swedbankaktier	139 306 965	139 806 455	171 194 028	145 394 475	151 922 073
Swedbankaktiens andel av tot. placeringar och likvida medel	46,2%	40,9%	47,7%	43,5%	42,6%
Marknadsvärde övriga aktieplaceringar	135 034 684	172 012 616	142 922 406	168 657 736	152 355 544
Placeringar i räntebärande värdepapper	7 396 580	7 501 944			
Marknadsvärde samtliga placeringar	281 738 229	319 321 015	314 116 434	314 052 211	304 277 617
Likvida medel	29 634 245	31 174 860	45 024 236	27 504 293	52 158 447
Balansomslutning (Totala tillgångar)	312 366 552	350 994 190	369 882 225	344 734 741	362 923 960
Förvaltningskostnader	302 360	434 028	265 402	270 493	261 963
Förvaltningskostnader i % av balansomslutning	0,097%	0,124%	0,072%	0,078%	0,072%

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

<i>Flerårsöversikt, fortsättning</i>	2018	2017	2016	2015	2014
Erhållna utdelningar	15 607 676	15 274 562	13 535 371	13 729 706	12 875 240
Nettoresultat av realiserade värdepapper	3 466	8 269 514	2 527 959	15 040 146	27 300 099
Stiftelsens totala intäkter	15 777 350	23 064 999	16 574 274	25 552 815	41 747 930
Årets resultat	-10 241 394	4 264 073	38 054 596	6 480 054	28 960 830
Eget kapital inklusive obeskattade reserver	292 716 450	323 563 169	339 287 711	321 026 921	336 115 093
Utbetalda aktiefondandelar	74,613	98,856	98,078	137,995	128,421
Utbetalda räntefondandelar	46,586	59,034	44,480	33,945	19,730
Utbetalat belopp	16 616 325	21 533 445	18 511 068	24 004 914	19 530 850
Ack. utbetalt belopp	237 740 761	221 124 436	199 590 991	181 079 923	157 075 009
Konvertering av aktiefondandelar	17,419	8,256	26,627	20,162	11,674
Andelsvärde aktiefond	183 012	191 921	188 481	166 580	161 971
Andelsvärde räntefond	48 899	49 297	49 141	48 861	48 732
Aktiefondförmögenhet efter latent skatt	272 710 824	303 648 921	318 395 581	302 171 373	319 427 056
Räntefondförmögenhet efter latent skatt	9 603 806	8 634 847	9 952 550	7 633 809	6 002 369
Fondförmögenhet totalt efter latent skatt	282 314 630	312 283 768	328 348 161	309 805 182	325 429 425
Antalet aktiefondandelar	1 490,119	1 582,151	1 689,263	1 813,968	1 972,125
Antalet räntefondandelar	196,398	175,158	202,528	156,234	123,171
Antalet andelshavare	1 750 st	1 841 st	1 972 st	2 095 st	2 340 st

För stiftelsens verksamhet i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

RESULTATRÄKNING (KR)	NOT	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
<i>Stiftelsens intäkter</i>	1		
Utdelningar	2	15 607 676	15 274 562
Ränteintäkter	3	166 208	60 924
<i>Summa intäkter</i>		<u>15 773 884</u>	<u>15 335 486</u>
<i>Stiftelsens kostnader</i>			
Förvaltningskostnader	4	-302 360	- 434 028
<i>Summa kostnader</i>		<u>-302 360</u>	<u>-434 028</u>
Förvaltningsresultat		15 471 524	14 901 458
<i>Finansiella poster</i>			
Realisationsresultat	5	3 466	8 269 514
Värdejustering	6	-33 253 359	-16 135 598
<i>Summa finansiella poster</i>		<u>-33 249 893</u>	<u>-7 866 084</u>
Resultat efter finansiella poster		-17 778 369	7 035 374
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Förändring av periodiseringsfonder	7	3 989 000	-1 544 884
<i>Summa bokslutsdispositioner</i>		<u>3 989 000</u>	<u>- 1 544 884</u>
Resultat före skatt		-13 789 369	5 490 490
Skatt på årets resultat	8	-4 325 507	-4 804 100
Uppskjuten skatt	9	7 849 982	3 549 831
Övriga skatter		23 500	27 852
<i>Summa skatt</i>	10	<u>3 547 975</u>	<u>-1 226 417</u>
ÅRETS RESULTAT		-10 241 394	4 264 073

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

BALANSRÄKNING (KR)	NOT	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Långfristiga värdepappersinnehav	11-13	281 738 229	319 321 015
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		281 738 229	319 321 015
Summa anläggningstillgångar		281 738 229	319 321 015
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Skattefordran	14	976 909	498 315
Övriga fordringar	15	17 169	-
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		994 078	498 315
<i>Kassa och Bank</i>			
Kassa och bank	16	29 634 245	31 174 860
<i>Summa kassa och bank</i>		29 634 245	31 174 860
Summa omsättningstillgångar		30 628 323	31 673 175
SUMMA TILLGÅNGAR	17	312 366 552	350 994 190
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Stiftelsekapital		255 676 844	268 029 095
Årets resultat		-10 241 394	4 264 073
Summa eget kapital		245 435 450	272 293 169
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfonder	18	47 281 000	51 270 000
<i>Summa obeskattade reserver</i>		47 281 000	51 270 000
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatt	19	19 054 685	26 904 667
<i>Summa avsättningar</i>		19 054 685	26 904 667
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skatteskulder	20	441 868	441 868
Övriga skulder	21	153 549	84 486
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		595 417	526 354
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		312 366 552	350 994 190

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (KR)	STIFTELSE- KAPITAL
2017-12-31	
Belopp vid årets ingång	289 562 540
Årets resultat	4 264 073
Årets utskiftning	-21 533 445
Belopp vid årets utgång	272 293 169
2018-12-31	
Belopp vid årets ingång	272 293 169
Årets resultat	-10 241 394
Årets utskiftning	-16 616 325
Belopp vid årets utgång	245 435 450

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

NOT 1 REDOVISNING- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Affärsdagsredovisning

Transaktioner på penning- och obligationsmarknaden, aktiemarknaden och valutamarknaden redovisas i balansräkningen per affärsdag, det vill säga vid den tidpunkt då de väsentliga rättigheterna och därmed riskerna övergår mellan parterna. Fordran på eller skulden till motparten mellan affärsdag och likviddag redovisas netto under kortfristiga fordringar/skulder.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapital 12 (Finansiella instrument värderade utifrån marknadsvärdet) i BFNAR 2012:1.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflöden från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

Finansiella tillgångar och skulder har klassificerats i olika värderingskategorier i enlighet med kapitel 12 i BFNAR 2012:1. Klassificeringen i olika värderingskategorier ligger till grund för hur de finansiella instrumenten skall värderas och hur värdeförändringar ska redovisas.

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 orealiserad värdeförändring i resultaträkningen. Reservering för uppskjuten skatt på orealiserad värdeökning redovisas i balansräkningen.

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Övrigt

Övriga tillgångar och skulder värderas till anskaffningsvärde respektive nominellt värde om ej annat anges i not.

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

NOT 2 UTDELNING AKTIER	2018	2017
Swedbank A	9 230 000	10 309 200
Summa utdelning Swedbank	9 230 000	10 309 200
ABB Ltd	-	409 200
ABB Norden Holding	582 250	-
Assa Abloy B	198 000	180 000
Atlas Copco A	245 000	238 000
Autoliv Inc SDB	-	156 662
Bilia A	-	296 000
Billerud Korsnäs AB	-	322 500
Electrolux B	332 000	487 500
Essity B	327 750	-
Getinge B	137 142	160 000
Gränges AB	-	288 000
Hennes & Mauritz B	560 250	682 000
Hexagon	133 905	-
Holmen B	390 000	-
ICA Gruppen AB	363 000	-
Kinnevik B	660 000	640 000
MTG B	1 228 379	300 000
Sandvik	280 000	280 500
SCA B	202 500	270 000
SKF B	467 500	-
Trelleborg B	270 000	255 000
Summa övriga aktier	6 377 676	4 965 362
-varav utländska aktier	-	156 662
-varav övriga svenska aktier	6 377 676	4 808 700
Summa utdelning aktier	15 607 676	15 274 562
Utländsk källskatt på aktieutdelning har erlagts med	-	23 499

NOT 3 RÄNTEINTÄKTER	2018	2017
Ränteintäkt bankmedel	6 783	34 472
Ränteintäkt skattekonto, ej skattepliktigt	-	1 970
Ränteintäkt aktieutlåning	159 425	24 482
Summa ränteintäkter	166 208	60 924

NOT 4 FÖRVALTNINGSKOSTNADER	2018	2017
Arvoden och traktamenten, styrelsen	-112 041	-172 732
Arvode administration	-75 000	-75 000
Sociala avgifter	-43 392	-61 402
Reseersättningar och resekostnader	-24 856	-40 017
Logikostnader	-18 240	-30 721
Webbkostnader	-3 998	-4 517
Övriga kostnader	-12 001	-15 945
Ej avdragsgilla kostnader	-12 832	-33 694
Summa förvaltningskostnader	-302 360	-434 028

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

NOT 5 REALISATIONSRESULTAT	2018	2017
Arjo B	21 260	-
Atlas Copco A	2 229 073	1 316 831
Atlas Copco Inlösenaktie	121 167	-
Autoliv Inc SDB	-	4 601 755
Bilia A	-	-608 906
Billerud Korsnäs AB	2 341 097	1 332 524
Electolux B	-	1 175 741
Epiroc A	1 578 094	-
Getinge B	-3 120 587	-
Getinge TR B 2017	-	5
Gränges AB	-	-234 876
Hennes & Mauritz B	-	-4 284 354
Hexagon B	-	580 779
MTG B	88 031	56 841
Sandvik	1 268 570	-
Securitas B	-	-753 281
SCA B	-	431 005
SKF B	-3 969 283	-
Swedbank A	286 623	9 638 053
Telia Company	-	-4 982 603
Trelleborg B	-840 578	-
Summa realisationsresultat	3 466	8 269 514

NOT 6 OREALISERAD VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ VÄRDEPAPPER	2018	2017
Marknadsvärde på aktier i Swedbank A	139 306 965	139 806 455
Avgår anskaffningsvärde på aktier i Swedbank AB	-42 330 704	-42 450 283
Summa orealiserad värdeförändring på Swedbank AB	96 976 261	97 356 172
Marknadsvärde på övrigt aktieinnehav	135 034 684	172 012 616
Avgår anskaffningsvärde på övrigt aktieinnehav	-142 866 940	-147 076 788
Summa orealiserad värdeförändring på övriga aktier	-7 832 256	24 935 828
Marknadsvärde SPP Företagsobligationsfond	7 396 580	7 501 944
Avgår ansk.värde SPP Företagsobligationsfond	-7 500 000	-7 500 000
Summa oreal. värdeförändring SPP F-obligationsfond	-103 420	1 944
Summa oreal. värdeförändring på värdepapper	89 040 585	122 293 944
Summa oreal. värdeförändring på värdepapper	89 040 585	122 293 944
Årets förändring av orealiserad värdeförändring	-33 253 359	-16 135 598
Latent skatteskuld på värdeförändring	19 054 685	26 904 668

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

NOT 7 FÖRÄNDRING AV PERIODISERINGSFOND	2018	2017
Resultat före bokslutsdispositioner och skatter	15 474 990	23 170 972
Återföring av periodiseringsfond	10 389 000	5 655 116
Redovisat resultat före årets avsättning och skatter	25 863 990	28 826 088
Ej skattepliktig ränteintäkt skattekontot	-	-1 970
Ej avdragsgilla kostnader	12 832	33 694
Underlag för beräkning av årets avsättning	25 876 822	28 857 812
Möjlig avsättning till periodiseringsfond	6 469 206	7 214 453
Ny avsättning till periodiseringsfond (Max 25%)	6 400 000	7 200 000
Se även not 18		

NOT 8 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT, SCHABLONINTÄKT PÅ PERIODISERINGSFOND	2018	2017
Vid årets ingång på periodiseringsfonder avsatta medel	51 270 000	49 725 116
Schablonränta 72% av statslåneräntan per 30/11 föregående år	184 572	179 010
Schablonränta att beskatta	184 572	179 010

NOT 8 forts. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	2018	2017
Resultat före skatt	-13 789 369	5 490 490
Tillkommer ej avdragsgill kostnad	12 832	33 694
Avgår ränteintäkt skattekonto, ej skattepliktigt	-	-1 970
/Tillkommer/Avgår årets förändring av orealiserad värdeförändring	33 253 359	16 135 598
Schablonintäkt på periodiseringsfonder vid årets ingång	184 572	179 010
Underlag för inkomstskatt	19 661 394	21 836 822
Skatt på årets resultat (22%)	-4 325 507	-4 804 100

NOT 9 BERÄKNING AV SKATT PÅ ÅRETS VÄRDEFÖRÄNDRING	2018	2017
Årets värdeförändring enligt not 6	-33 253 359	-16 135 598
Skatt på årets värdeförändring enligt not 19	-7 849 982	-3 549 831

NOT 10 SAMMANSTÄLLNING FÖR ÅRETS SKATT	2018	2017
Skatt på årets resultat	-4 325 507	-4 804 100
Skatt på årets värdeförändring	7 849 982	3 549 831
Skatt på aktieutdelning utländska aktier	-	-23 499
Årets skatt	3 524 475	-1 277 768
För mycket skatt inbetald tidigare år	23 500	51 351
Årets skatt	3 547 975	-1 226 417

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

NOT 11 AKTIER I SWEDBANK	2018	2017
Antal Swedbank A	708 000	710 000
Anskaffningsvärde	42 330 704	42 450 283
Marknadsvärde	140 007 000	140 509 000
Beräknad försäljningsomkostnad (courtage)	-700 035	-702 545
Marknadsvärde med avdrag för courtage	139 306 965	139 806 455

NOT 12 ÖVRIGT AKTIEINNEHAV	2018		
	Antal	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde
ABB Ltd	85 000	14 770 560	14 505 250
Assa Abloy B	60 000	10 645 094	9 489 000
Electrolux B	40 000	9 195 921	7 484 000
Essity B	75 000	16 771 357	16 320 000
Hennes & Mauritz B	90 000	13 017 550	11 341 800
Hexagon	24 600	10 016 117	10 036 800
Holmen B	60 000	13 311 197	10 496 400
Husqvarna B	100 000	6 491 132	6 570 000
ICA Gruppen AB	41 000	12 287 881	12 988 800
Kinnevik B	80 000	18 380 790	17 096 000
Sandvik	80 000	7 159 188	10 108 000
SCA B	135 000	10 820 152	9 277 200
Avgår courtage			-678 566
Summa övrigt aktieinnehav		142 866 940	135 034 684

NOT 13 ÖVRIGA VÄRDEPAPPER	2018	2017
Andelar SPP Företagsobligationsfond	67 977	67 977
Anskaffningsvärde	7 500 000	7 500 000
Marknadsvärde	7 396 580	7 501 944
Summa övriga värdepapper	7 396 580	7 501 944

NOT 14 SKATTEFORDRAN	2018	2017
Årets beräknade skatter enligt not 10	-4 325 507	-4 804 100
Under året inbetald F-skatt	5 302 416	5 302 416
Summa skattefordran	976 909	498 316

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

NOT 15 ÖVRIGA FORDRINGAR	2018	2017
Ränta aktieutlåning	17 169	-
Summa kortsiktiga fordringar	17 169	-

NOT 16 KASSA OCH BANK	2018	2017
Penningmarknadskonto	27 427 461	28 974 860
Placeringskonto	2 206 783	2 200 000
Summa bankmedel	29 634 245	31 174 860

NOT 17 SUMMA TILLGÅNGAR	2018	2017
Aktiefonddelen	302 784 877	342 358 916
Räntefonddelen	9 581 675	8 635 274
Summa tillgångar	312 366 552	350 994 190

NOT 18 PERIODISERINGSFOND	2018	2017
Avsättning Inkomståret 2012	-	10 389 000
Avsättning Inkomståret 2013	8 781 000	8 781 000
Avsättning Inkomståret 2014	11 600 000	11 600 000
Avsättning Inkomståret 2015	7 500 000	7 500 000
Avsättning Inkomståret 2016	5 800 000	5 800 000
Avsättning Inkomståret 2017	7 200 000	7 200 000
Avsättning Inkomståret 2018	6 400 000	-
Summa periodiseringsfonder	47 281 000	51 270 000
Beräk. latent skatteskuld på periodiseringsfonder	10 401 820	11 279 400

NOT 19 UPPSKJUTEN SKATT PÅ OREALISERAD VÄRDEÖKNING	2018	2017
Orealiserad värdeökning enligt not 6	89 040 585	122 293 944
Beräknad uppskjuten skatt (22%)	-	26 904 668
Beräknad uppskjuten skatt (21,4%)	19 054 685	-
Uppskjuten skatt att reservera	19 054 685	26 904 667
Årets förändring av uppskjuten skatt	-7 849 982	-3 549 832

NOT 20 SKATTESKULDER	2018	2017
Preliminär skatt period 12, 2018	441 868	441 868
Summa skatteskulder	441 868	441 868

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

NOT 21 ÖVRIGA SKULDER	2018	2017
Innehållen källskatt	42 417	-
Arbetsgivaravgifter	26 646	-
Ej utbetald andel 2010/2009	84 486	84 486
Summa övriga skulder	153 549	84 486

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

ANDELSBERÄKNING AKTIEFOND PER 2018-12-31

Värdepapper

Svenska aktier	170 427 084
Utländska aktier	14 770 560
Värdeförändring	90 522 606
<i>Avgår beräknad försäljningscourtage</i>	<i>-1 378 601</i>

Tillgångar exklusive bank och kortfristiga fordringar **274 341 649**

Kortfristiga fordringar	994 078
Bankkonton	27 449 151

Fondförmögenhet exklusive upplupna kostnader **302 784 877**

Skatteskuld	-441 868
Övriga kortfristiga skulder	-153 549

Summa fondförmögenhet **302 189 461**

Latent skatteskuld på värdeförändring (21,4%)	-19 076 817
Latent skatteskuld på periodiseringsfonder (47 281 000 kr x 22%)	-10 401 820

FONDFÖRMÖGENHET ATT FÖRDELA **272 710 824**

Antal andelar 1 490,119

ANDELSVÄRDE EFTER LATENT SKATTESKULD **183 012**

Förändring i kronor sedan senaste årsskiftet	-8 909
Förändring i procent sedan senaste årsskiftet	-4,64

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

ANDELSBERÄKNING RÄNTEFOND PER 2018-12-31

Värdepapper

Svenska räntefonder	7 500 000
Värdeförändring	-103 420
Placeringskonto	2 186 573

Tillgångar exklusive skatt **9 583 153**

Latent skatteskuld på värdeförändring	22 132
Skatt på årets ränta	-1 479

FONDFÖRMÖGENHET ATT FÖRDELA **9 603 806**

Antal andelar 196,398

ANDELSVÄRDE EFTER LATENT SKATTESKULD **48 899**

Förändring i kr sedan senaste årsskiftet	-398
Förändring i procent sedan senaste årsskiftet	-0,81

Resultatandelsstiftelsen Kärven

Org. Nr. 802401-1648

Årets resultat, förlust om kr 10 241 394,12, avräknas fondmedel.

Stockholm 2019-02-26



Kent Wetterlund
Ordförande



Sofia Johansson
Vice ordförande



Marie Lagerbäck



Marie Larsson



Magnus Pallin

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har avgivits den ²⁷13 2019.



Patrick Honeth
Auktoriserad revisor



Mats-Håkan Hedin
Av Finansförbundets koncernklubb
i Swedbank AB utsedd revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till förvaltaren i Resultatandelsstiftelsen Kärven
organisationsnummer 802401-1648

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Resultatandelsstiftelsen Kärven för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31.

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 2018 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.

Förvaltarens ansvar

Det är förvaltaren som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Förvaltaren 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 förvaltaren 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 beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

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 revisorssed 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. Risken 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 förvaltarens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att förvaltaren 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

PA
JLH

transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera förvaltaren 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 förvaltarens förvaltning för Resultatandelsstiftelsen Kärven för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31.

Enligt vår uppfattning har förvaltaren 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.

Förvaltarens ansvar

Det är förvaltaren 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 förvaltaren i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet 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 ersättningskyldighet 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 27 mars

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Mats-Håkan Hedén