

Stiftelsen Guldeken

Org nr 802013-1382

ÅRSREDOVISNING

2019

Innehåll:

Sid 1-7

Sid 8

Sid 9

Sid 10

Sid 11-15

Sid 16-17

Förvaltningsberättelse

Resultaträkning

Balansräkning

Eget kapital

Noter och styrelsens underskrifter

Bilagor

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande tjänsteman för Stiftelsen Guldeken org. nr 802013-1382, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

Ändamål

Stiftelsens ändamål är att förvalta och utbetala till stiftelsen överlämnade medel, i syfte att med individuella premieringar enligt givna kriterier, höja motivationen för anställda i sparbanksrörelsen till enskilda och samordnade arbetsinsatser.

Årets verksamhet

Vid utgången av år 2019 fanns totalt 6 682 (6 713) andelsägare i Stiftelsen med tillsammans 2,09 (2,13) miljoner andelar. Antalet andelsägare har minskat under verksamhetsåret med 31 stycken. Årsbesked sändes ut till samtliga andelsägare i september 2019.

Under 2019 har Stiftelsen betalat ut totalt 110,8 (123,7) miljoner kronor till sammanlagt 2 087 stycken andelsägare. Huvuddelen av utbetalningarna verkställdes under april månad till kursen 744,00 kronor till andelsägare i 2013 års fond. Vidare under hösten betalade Stiftelsen ut andelar till 48 ålders- och avtalspensionärer samt 29 dödsbon. Dessa utbetalningar uppgick till ett sammanlagt belopp av 13 miljoner kronor och gjordes till en kurs av 775,98 kronor.

Under våren 2019 betalade sparbankerna in 82,4 (90,8) miljoner kronor som andelskapital till 2019 års fond. Summan av utbetalningar till andelsägare och inbetalningar från sparbanker innebar sålunda ett likviditetsutflöde från Stiftelsen på 28,3 miljoner kronor under år 2019.

Avsättningar till Stiftelsen görs numera uteslutande av sparbanker.

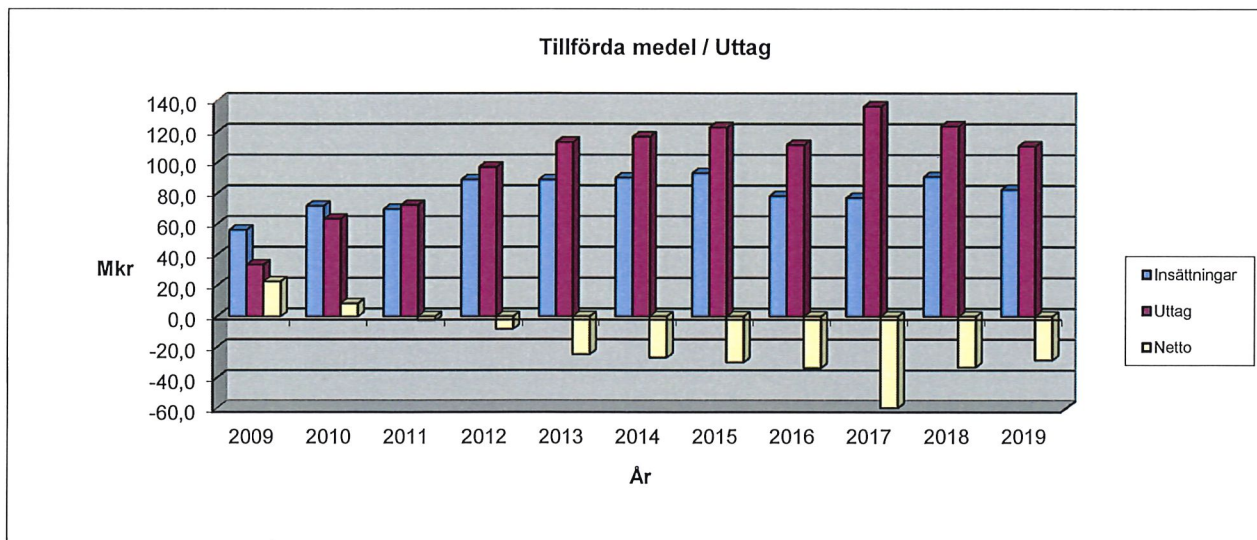


Diagram 1:1 Tillförda medel/uttag

Stiftelsens resultat

Stiftelsens intäkter uppgick under året till 24,6 (26,2) miljoner kronor vilket är 1,6 miljoner kronor lägre jämfört med föregående år. Utdelningarna har ökat med 1,2 miljoner kronor och rabatt för förvaltningen har minskat med 2,8 miljoner kronor.

De redovisade kostnaderna för stiftelsens förvaltning och externa kostnader ligger på 1,6 (2,6) miljoner kronor 2019, där den stora förändringen är fakturerade förvaltningsavgifter. Stiftelsen redovisar vidare ett positivt realiserat resultat på 29,8 (105,0) miljoner kronor. Tillsammans med nettoavkastning ovan ger detta ett resultat efter finansiella poster på 52,8 (128,6) miljoner kronor.

Tidigare gjord avsättning till periodiseringsfond 2013 på 41,6 miljoner kronor har upplösts i årets bokslut och ny avsättning för år 2019 har skett med 25,6 miljoner kronor. Resultatet av detta blir en återföring i resultaträkningen på 16,0 miljoner kronor. En förändring med 190,3 miljoner kronor av det orealiserade resultatet på värdepapper är det som påverkat årets resultat vilket kan ses i det positiva resultat stiftelsen visar för 2019 års verksamhet på 201,7 (-44,2) miljoner kronor.

Stiftelsens tillgångar

Stiftelsens redovisar tillgångar per 2019 på 1 833,1 (1 644,1) miljoner kronor. Tillgångarnas värde har under året ökat med 189 miljoner kronor.

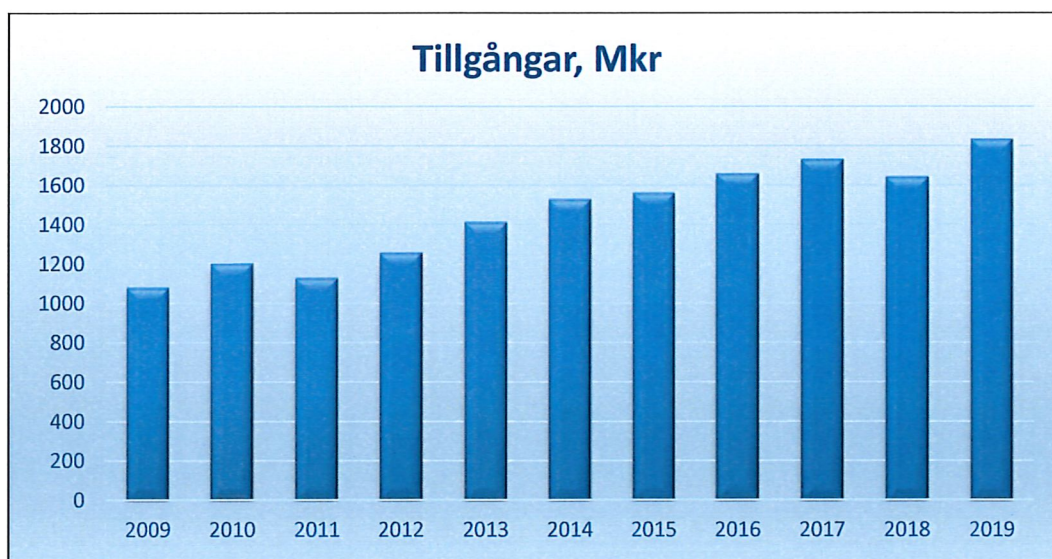


Diagram 1:2 Guldekens tillgångar

Stiftelsens portfölj

Placeringsreglementet innebär att placeringshorisonten för Stiftelsens placeringar är 18-20 år. Av stiftelsens placeringar ska 60 % utgöras av aktier och 40 % av ränteplaceringar. Vidare innehåller reglementet viss geografisk spridning vad avser aktierelaterade placeringar. Reglementet innehåller vidare en tillåten maximal taktisk avvikelse på 25 % vad avser fördelningen mellan aktier och räntor.

Stiftelsens portfölj förvaltas av Swedbank Robur enligt avtal om diskretionär förvaltning, inom ramen för av styrelsen fastställt placeringsreglemente. Stiftelsens innehav av aktier i Swedbank AB omfattas inte av avtalet om diskretionär förvaltning. Sedan början av 2016 förvaltas även en del av stiftelsens portfölj av Indecap AB enligt avtal om diskretionär förvaltning.

Placeringsreglementets ambition är att skapa mervärde genom aktiv fördelning av placeringarna mellan aktier, räntor och länderallokering.

Swedbank Robur

Under 2019 steg Guldeken med 20,52%. Jämförelseindex steg med 19,54 % under samma period. I förhållande till jämförelseindex gynnades portföljen av fördelningen mellan aktier och räntor. Aktiefonderna i portföljen bidrog sammantaget negativt till den relativa avkastningen (framförallt p.g.a. den svaga utvecklingen av Sverigefonden).

I början av året var aktiedelen cirka 4 procentenheter större än jämförelseindex och den ökades med ytterligare 1 procentenhet i slutet av januari. I början av maj påbörjade vi dock en minskning av aktievikten som sedan fr.o.m. slutet av månaden låg i linje med jämförelseindex. Aktievikten ökades sedan successivt under augusti samt november för att i slutet på året uppgå till 5 procentenheter högre än jämförelseindex.

Bakgrunden till att vi positionerade portföljen med en större andel aktier än i jämförelseindex var ett ökat stöd under året från världens centralbanker tillsammans med våra förväntningar att den globala ekonomiska tillväxten skulle fortsätta utan recession. Anledningen till riskreduktionen i början av maj var den då på nytt upptrappade handelskonflikten mellan USA och Kina.

I fördelningen mellan regioner hade portföljen i början av året en övervikt mot svenska aktier och en undervikt mot globala aktier. Under perioden minskades övervikten i Sverige då vi, trots den svagare svenska kronan och andra faktorer, inte såg de effekter vi förväntat oss.

I portföljens räntedel valde vi fr.o.m. februari – av samma skäl som när det gällde övervikten i aktier – att ha en större andel företagsobligationer än i jämförelseindex. Denna övervikt ökades successivt under året och bidrog positivt till avkastningen. Vid årets slut uppgick övervikten i företagsobligationer till 4 procentenheter i förhållande till jämförelseindex.

Indecap AB

Placeringsreglementet innebär att placeringshorisonten för Guldekens placeringar är 18-20 år. Av Guldekens placeringar ska 60 procent utgöras av aktier och 40 procent av ränteplaceringar. Vidare innehåller reglementet viss geografisk spridning vad avser aktierelaterade placeringar. Reglementet innehåller vidare en tillåten maximal taktisk avvikelse på 15 procentenheter vad avser fördelningen mellan aktier och räntor samt inom respektive tillgångsslag.

Portfölj förvaltas av Indecap AB enligt avtal om diskretionär förvaltning, inom ramen för av styrelsen fastställt placeringsreglemente.

Placeringsreglementets ambition är att skapa mervärde dels genom förvaltarval men även en god taktisk allokering mellan tillgångsslag. Guldekens portfölj steg 18,82 procent under året samtidigt som jämförelseindex gick upp 19,85 procent. Sedan starten uppgår den årliga avkastningen till 10,1 procent vilket är en överavkastning om 1,5 procent relativt jämförelseindex som avkastat 8,6 procent. Risken i portföljen (årlig standardavvikelse sedan start) ligger på 6,5 procent vilket är i paritet med jämförelseindex. Den aktiva risken summeras till 2,3 procent vilket ger en informationskvot på 0,7 procent sedan start. Konsistensen (andelen månader portföljen överträffar jämförelseindex) summers till 56,3 procent.

Vi gick in året med en generell undervikt i aktier om 10 procent vilket med facit i hand var helt fel då marknaderna steg kraftigt, den globala aktiemarknaden steg 10 procent och Stockholmsbörsen cirka 8 procent under januari. I början av februari beslutades att åter vikta upp andel aktier till neutral. Andelen aktier uppgår vid utgången av året till 64,9 procent till följd av den generella markandsuppgången samt till 35,1 procent räntor/hedge.

Svenska aktier:

Till skillnad från 2018 var det Simon Blecher som managerar Carnegie Sverigefond som gick starkast med en upp gång om 35,6 procent. Förra årets lysande stjärna Torgny Prior som förvaltar Prior&Nilsson Sverige Aktiv hade det betydligt svårare och steg 28,8 procent. Stockholmsbörsen som helhet avkastade 35,0 procent.

Globala aktier:

Största positiva bidraget både i absoluta tal och relativt index kom från Kristian Heugh som förvaltar Morgan Stanley Global Opportunity som steg hela 43,7 procent och som har blivit utsedd till årets bästa globalfond från flera välrenommerade rating institut. Matthew Benkendorf som förvaltar Vontobel Global Equity steg 34,7 procent. Värdeförvaltaren William Lock som förvaltar Morgan Stanley Global Brands gick upp 34,3 procent vilket var i paritet med den globala aktiemarknaden.

Aktier Tillväxtmarknader:

Goldman Sachs Emerging Market steg 31,9 vilket var 6,9 procentenheter bättre än jämförelseindex som steg 25,1 procent.

Räntefonder/hedgefonder:

Norron Alpha som förvaltas av Gustav Sjögren hade stora problem under året. Sjögren tog ner risken under inledningen av året genom att sälja "dyra" cykliska bolag som Atlas Copco och ASSA Abloy till förmån för mer defensiva bolag vilket med facit i hand varit helt fel då "dyra" cykliska bolag blev allt dyrare vilket ledde till att fonden backade 10,1 procent under året. RAM ONE klarade den kraftigt stigande marknaden bättre och steg 1,3 procent. På räntesidan gick Nordea Flexible Fixed Income starkt och avkastade 5,4 procent. Nordic Gross Total Return avkastade 2,8 procent sedan första investeringen i februari.

Vid utgången av 2019 hade Stiftelsen följande placeringar i aktiefonder, aktier och räntefonder.

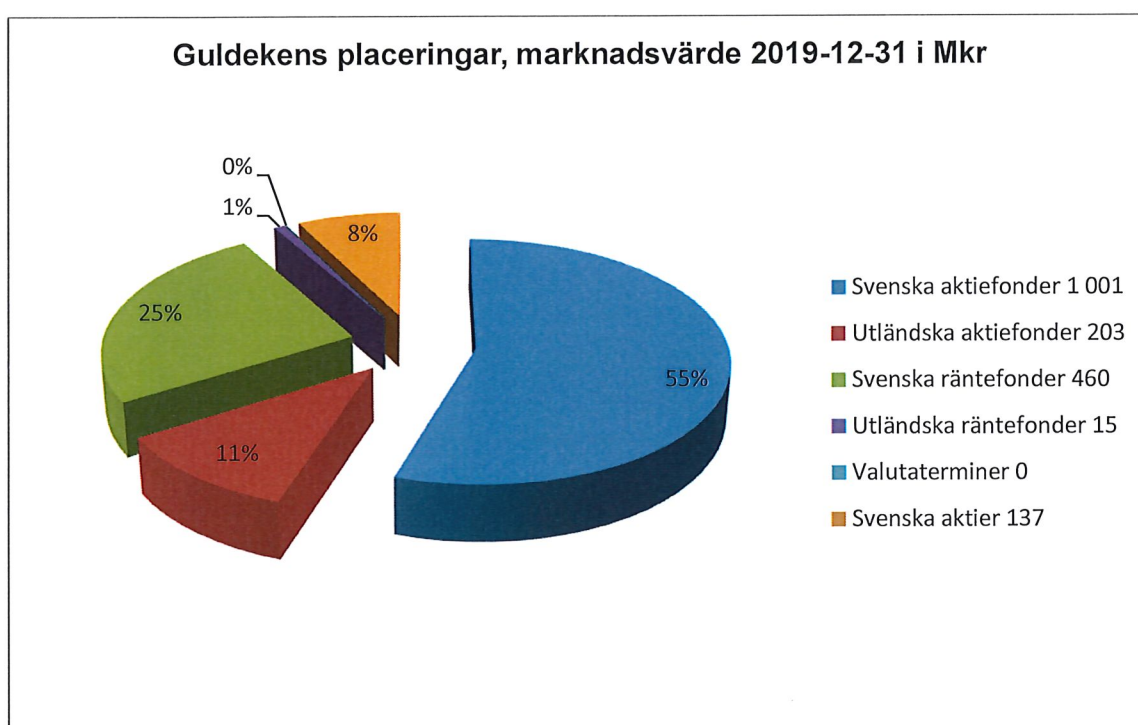


Diagram 1:3 Guldekens placeringar för mer detaljerad information se Not 3.

Andelarnas utveckling under 2019 och tidigare år

Bruttokursen, d v s andelskursen före avdrag för uppskjuten skatt, har ökat under året från 764,36 kronor till 872,84 kronor vilket motsvarar en ökning med 14,2 procent.

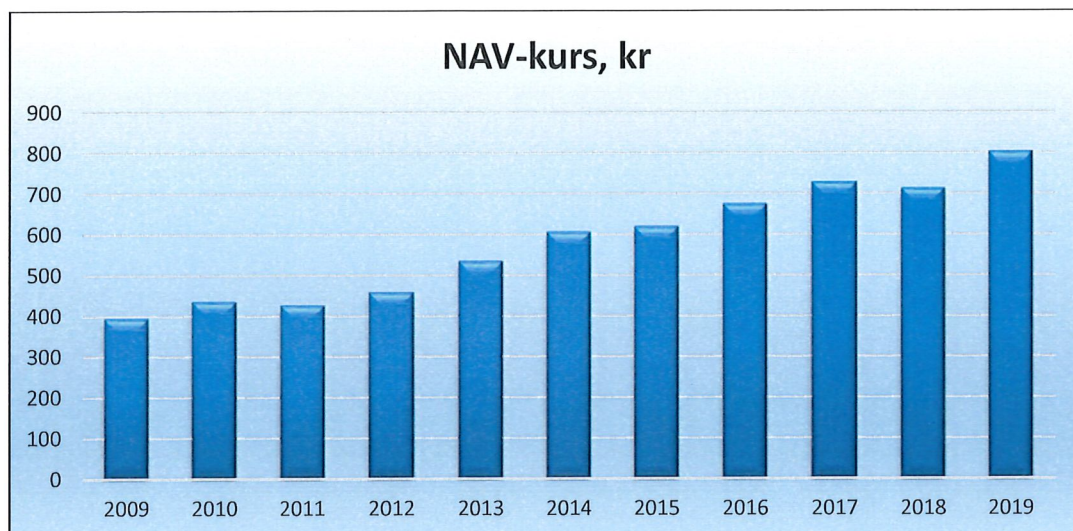


Diagram 1:4 Utveckling justerad andelskurs 2009-2019

Andelens kurs justerad för uppskjuten skatt på avsättning till periodiseringsfond och värdeförändring var vid årets slut 803,00 (713,17) kronor.

Styrelsen

Stiftelsen har bestått av åtta ledamöter. Nomineringar av styrelsen och revisorer har för 2019 skett enligt följande;

Fyra ledamöter har utsetts av styrelsen för Sparbankernas Riksförbund. Övriga fyra ledamöter har utsetts av de fackliga företrädarna varav tre stycken av Sparbankernas Intresseklubb i Finansförbundet och en ledamot av Koncernklubben i Swedbank. Bland de tre ledamöterna utsedda av Sparbankernas Intresseklubb i Finansförbundet utses en ordförande för Stiftelsen för ett år i taget.

Stiftelsen styrelse har under verksamhetsåret haft följande sammansättning:

Utsedda av Sparbankernas Intresseklubb i Finansförbundet
Thomas Larsson, (ordförande)
Peter Helmuthsson
Bengt-Anders Sjöblom

Utsedd av Koncernklubben i Swedbank
Gun Österberg

Utsedda av Sparbankernas Riksförbund
Carina Rydholm
Christer Björk
K-G Magnusson
Tomas Andrén, ersatt av Mikael Gustafsson januari 2020.

Händelser efter balansdagen

Vi har särskilt beaktat hur effekterna av COVID-19 utbrottet påverkar/kan komma att påverka stiftelsens framtida utveckling och/eller risker som kan påverka den finansiella rapporteringen framåt.

Vi bedömer att påverkan på stiftelsen på kort sikt är begränsad. Dock kan vi notera en väsentlig nedgång på börsen, vilken kan komma att påverka våra intäkter framöver, både avseende direktavkastning och värdestegring/realisationsvinster. Stiftelsen kommer att följa utvecklingen.

Stiftelsen Guldeken
802013-1382

RESULTATRÄKNING, (tkr)	NOT	20190101- 20191231	20180101- 20181231
<i>Stiftelsens intäkter</i>	1		
Utdelning		13 908	12 733
Ränteintäkter		4	13
Rabatt förvaltningsavgift		10 714	13 533
<i>Summa Intäkter</i>		<u>24 626</u>	<u>26 279</u>
<i>Stiftelsens kostnader</i>			
Förvaltningskostnader	2	-1 633	-2 631
Räntekostnader		-50	-5
<i>Summa kostnader</i>		<u>-1 683</u>	<u>-2 636</u>
Förvaltningsresultat		22 943	23 643
<i>Finansiella poster</i>			
Realisationsresultat		29 852	105 157
Förändring av orealiserat resultat på vp		190 335	-168 758
<i>Summa finansiella poster</i>		<u>220 187</u>	<u>-63 601</u>
Resultat efter finansiella poster		243 130	-39 958
Bokslutsdispositioner		16 013	-16 454
Årets skatt	3	-16 725	-26 422
Uppskjuten skatt		-40 732	38 634
ÅRETS RESULTAT		201 686	-44 200

BALANSRÄKNING, (tkr)	NOT	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Långfristiga värdepappersinnehav	4	1 815 130	1 634 700
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>1 815 130</u>	<u>1 634 700</u>
Summa anläggningstillgångar		1 815 130	1 634 700
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar		11 268	318
Upplupna intäkter		2 039	1 703
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>13 307</u>	<u>2 021</u>
<i>Kassa och Bank</i>			
Kassa och Bank		4 726	7 440
<i>Summa kassa och Bank</i>		<u>4 726</u>	<u>7 440</u>
Summa Omsättningstillgångar		18 033	9 461
SUMMA TILLGÅNGAR		1 833 163	1 644 161
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Stiftelsekapital		175 773	204 127
Balanserat resultat		1 117 303	1 161 503
Årets resultat		201 686	-44 200
Summa eget kapital		<u>1 494 762</u>	<u>1 321 430</u>
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfonder	5	234 416	250 429
<i>Summa obeskattade reserver</i>		<u>234 416</u>	<u>250 429</u>
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatt		94 496	53 765
<i>Summa avsättningar</i>		<u>94 496</u>	<u>53 765</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Aktuell skatteskuld		8 719	16 682
Övriga kortfristiga skulder		175	43
Upplupna kostnader och förutbet intäkter		595	1 812
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<u>9 489</u>	<u>18 537</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 833 163	1 644 161

Stiftelsen Guldeken
802013-1382

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	Stiftelse- kapital	Balanserat resultat	Årets Resultat
Vid årets ingång	204 127	1 161 503	-44 200
Nya avsättningar	82 411		
Årets utskiftningar	-110 765		
Omföring förändring verkligt värde			
Omföring föregående års resultat		-44 200	44 200
Årets resultat			201 686
<i>Vid årets utgång</i>	<i>175 773</i>	<i>1 117 303</i>	<i>201 686</i>

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

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.

Värdering av värdepapper

Aktier, andelar samt kreditmarknadsinstrument såsom obligationer och andra räntebärande värdepapper redovisas till verkligt värde. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och marknadsvärde bokförs som ett realiserat resultat på balansdagen. Realiserade resultat består av årets förändring av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återförs ackumulerade realiserade värdeförändringar som realiserat resultat.

För aktier, andelar samt kreditmarknadsinstrument noterade på en auktoriserad börs används som marknadsvärde i första hand den senaste betalkursen, i andra hand genomsnittet mellan köp/sälj kurs. Till grund för marknadsvärdering av vissa strukturerade produkter används teoretiska modeller.

Värderingsprincip post för post-värdering tillämpas.

Vid beräkning av realisationsvinst eller realisationsförlust har genomsnittsmetoden använts.

Derivatinstrument

Derivatinstrument värderas till verkligt värde. Derivatinstrumenten redovisas på enskild rad i balansräkningen.

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde av finansiella anläggningstillgångar.

Övrigt

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

Stiftelsen Guldeken
802013-1382

NOT 2 FÖRVALTNINGSKOSTNADER	2019	2018
Arvoden	257	243
Resor	38	9
Ersättning till revisor	56	56
Redovisningstjänster	683	497
Övriga kostnader	599	1 826
Summa	1 633	2 631

Stiftelsen har inte haft några anställda och några löner har inte utbetalats.

NOT 3 SKATT	2019	2018
Skattemässigt resultat	78 157	120 114
Skatt 21,4%	16 725	26 425
Förändring skatt föregående års resultat	0	-3
Redovisad effektiv skatt	16 725	26 422

Stiftelsen Guldeken
802013-1382

NOT 4	VÄRDEPAPPERSINNEHAV, (kr)	Antal	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde
<i>Svenska aktier</i>				
	SWEDBANK A	979 438	46 282 066	136 582 629
	Summa svenska aktier		46 282 066	136 582 629
<i>Svenska aktiefonder</i>				
	Carnegie Sverigefond	9 293	18 000 000	29 802 332
	Prior Nilsson Sverige Aktiv CL A	14 749	28 137 397	45 269 751
	Swedbank Robur Amerikafond	1 717 206	95 603 954	121 870 130
	Swedbank Robur Europafond Mega	13 886 850	155 656 461	189 555 505
	Swedbank Robur Global Emerging Markets	586 597	87 957 242	90 729 001
	Swedbank Robur Japanfond	8 056 846	67 859 784	89 511 570
	Swedbank Robur Småbolagsfond Norden	875 720	27 682 487	163 715 958
	Swedbank Robur Sverigefond Mega	2 866 649	213 797 154	270 210 385
	Summa svenska aktiefonder		694 694 478	1 000 664 632
<i>Svenska räntefonder</i>				
	Swedbank Ethica Obligation Utd	2 474 011	291 171 315	286 960 625
	Swedbank Robur Företagsobligationsfond	1 137 277	156 471 273	161 720 827
	Swedbank Robur Räntefond Flexibel	45 031	11 537 366	11 427 290
	Summa svenska räntefonder		459 179 954	460 108 742
<i>Utländska aktiefonder</i>				
	Goldman Sachs-EM.Mkt EQ.(I)ACC - USD	92 125	11 252 454	18 317 131
	Morgan Stanl.INVF-GLOB.OPPORT.FD(Z)	16 031	6 183 641	14 075 093
	Morgan Stanley GI Brands FD (Z)-USD	47 840	28 464 720	35 298 192
	Norron Sicav Alpha Classic SC SEK	313 249	33 500 000	30 814 292
	RAM Equity Long/Short IC SEK CAP	223 515	22 500 000	23 520 820
	Nordic Cross	320 365	32 203 842	33 000 785
	Vontobel Fund Global Equity-I (USD)	19 905	25 168 667	48 018 563
	Summa utländska aktiefonder		159 273 324	203 044 876
<i>Utländska räntefonder</i>				
	Nordea 1-Flexible Fixed Income (HBI)	13 865	14 129 779	14 729 216
	Summa utländska räntefonder		14 129 779	14 729 216
TOTALSUMMA VÄRDEPAPPER			1 373 559 600	1 815 130 095

NOT 5 PERIODISERINGSFONDER	2019	2018
Avsättning 2013	-	41 649
Avsättning 2014	36 727	36 727
Avsättning 2015	80 286	80 286
Avsättning 2016	21 790	21 790
Avsättning 2017	29 940	29 940
Avsättning 2018	40 037	40 037
Avsättning 2019	25 636	-
Summa avsättning	234 416	250 429
Summa avsättning vid årets ingång	250 429	233 975
Upplösning av 2013 års fond (2012)	-41 649	-23 583
Avsättning i 2019 års bokslut (2018)	25 636	40 037
Summa avsättning vid årets utgång	234 416	250 429

STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 6 / 4 - 2020



Thomas Larsson

Peter Helmuthsson

Bengt-Anders Sjöblom

Carina Rydholm

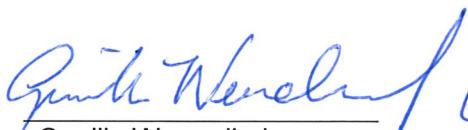
Christer Björk

K-G Magnusson

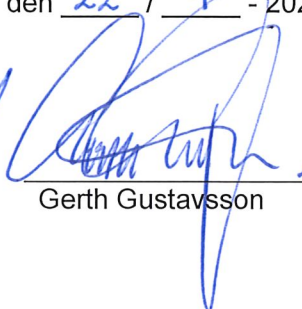
Mikael Gustafsson

Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den 22 / 4 - 2020



Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor



Gerth Gustavsson

STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 6 / 4 - 2020

Thomas Larsson

Peter Helmutsson

Bengt-Anders Sjöblom

Carina Rydholm

Carina Rydholm

Christer Björk

K-G Magnusson

Mikael Gustafsson

Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den ____ / ____ - 2020

Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor

Gerth Gustavsson

STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 6 / 4 - 2020

Thomas Larsson

Peter Helmutsson

Bengt-Anders Sjöblom

Carina Rydholm

Christer Björk

K-G Magnusson



Mikael Gustafsson

Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den ____ / ____ - 2020

Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor

Gerth Gustavsson

STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 6 / 4 - 2020

Thomas Larsson



Peter Helmuthsson

Bengt-Anders Sjöblom

Carina Rydholm

Christer Björk

K-G Magnusson

Mikael Gustafsson

Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den ____ / ____ - 2020

Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor

Gerth Gustavsson

STIFTELSEN GULDEKEN

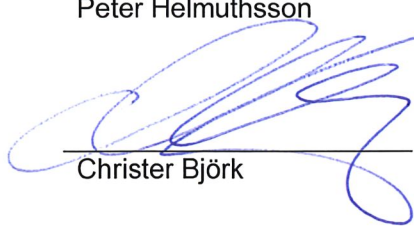
Stockholm den 6 / 4 - 2020

Thomas Larsson

Peter Helmuthsson

Bengt-Anders Sjöblom

Carina Rydholm



Christer Björk

K-G Magnusson

Mikael Gustafsson

Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den ____ / ____ - 2020

Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor

Gerth Gustavsson

STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 6 / 4 - 2020

Thomas Larsson

Peter Helmuthsson

Bengt-Anders Sjöblom

Carina Rydholm

Christer Björk

K-G Magnusson

Mikael Gustafsson



Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den ____ / ____ - 2020

Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor


Gerth Gustavsson

STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 6 / 4 - 2020

Thomas Larsson

Peter Helmuthsson



Bengt-Anders Sjöblom

Carina Rydholm

Christer Björk

K-G Magnusson

Mikael Gustafsson

Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den ____ / ____ - 2020

Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor

Gerth Gustavsson

STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 6 / 4 - 2020

Thomas Larsson

Peter Helmuthsson

Bengt-Anders Sjöblom

Carina Rydholm

Christer Björk

K-G Magnusson

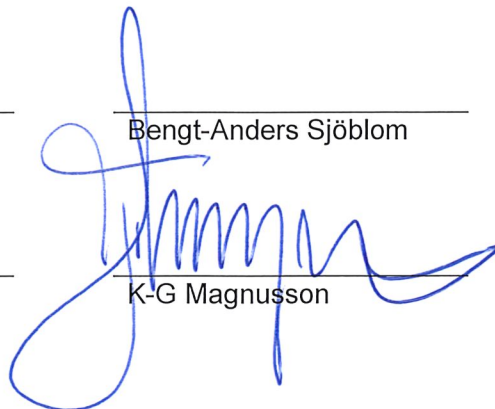
Mikael Gustafsson

Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den ____ / ____ - 2020

Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor

Gerth Gustavsson



Tabeller till diagrammen i årsredovisningen.

Diagram 1:1

År	Insättningar	Uttag	Netto
2009	56,1	33,5	22,6
2010	71,8	63,4	8,4
2011	69,8	72,3	-2,5
2012	89,0	97,1	-8,1
2013	88,9	113,4	-24,5
2014	90,2	116,9	-26,7
2015	93,2	123,0	-29,8
2016	78,2	111,6	-33,4
2017	77,1	136,5	-59,4
2018	90,8	123,7	-32,9
2019	82,4	110,7	-28,3

Diagram 1:2

ÅR	Tillgångar
2009	1081
2010	1202
2011	1131
2012	1257
2013	1413
2014	1529
2015	1562
2016	1659
2017	1732
2018	1644
2019	1833

Diagram 1:3

Guldekens placeringar 2019 i Mkr	
Placering	Mkr
Svenska aktiefonder	1 001
Utländska aktiefonder	203
Svenska räntefonder	460
Utländska räntefonder	15
Valutaterminer	0
Svenska aktier	137

Diagram 1:4

År	NAV- kurs*
2009	394,7
2010	435,7
2011	426,0
2012	457,9
2013	535,0
2014	606,7
2015	620,0
2016	674,7
2017	728,2
2018	713,2
2019	803,0

Revisionsberättelse

Till styrelsen i Stiftelsen Guldeken, org. nr 802013-1382

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Stiftelsen Guldeken för år 2019.

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 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Revisorernas ansvar enligt denna sed beskrivs närmare i avsnitten Den auktoriserade revisorns ansvar samt den förtroendevalda revisorns ansvar.

Vi är oberoende i förhållande till stiftelsen enligt god revisorsred i Sverige. Jag som auktoriserad revisor har fullgjort mitt 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 misstag.

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.

Den auktoriserade revisorns ansvar

Jag har att utföra revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Mitt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av stiftelsens interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag 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 jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina 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 jag 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.

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

Den förtroendevalda revisorns ansvar

Jag har att utföra en revision enligt revisionslagen och därmed enligt god revisionsred i Sverige. Mitt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och om årsredovisningen ger en rättvisande bild av stiftelsens resultat och ställning.

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 Stiftelsen Guldeken år 2019.

Enligt vår uppfattning har någon styrelseledamot 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. Jag som auktoriserad revisor har i övrigt fullgjort mitt 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 styrelseledamot 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 den auktoriserade revisorn 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 den auktoriserade revisorns professionella bedömning och övriga valda revisorers 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 överträdelse 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 22 april 2020



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor
KPMG AB



Gerth Gustavsson