

Stiftelsen Guldeken

Org nr 802013-1382

ÅRSREDOVISNING

2020

Innehåll:

Sid 1-7

Sid 8

Sid 9

Sid 10

Sid 11-14

Sid 15-16

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 2020-01-01 - 2020-12-31.

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 2020 fanns totalt 6 691 (6 682) andelsägare i Stiftelsen med tillsammans 2,11 (2,09) miljoner andelar. Antalet andelsägare har ökat under verksamhetsåret med 9 stycken. Årsbesked sändes ut till samtliga andelsägare i september 2020.

Under 2020 har Stiftelsen betalat ut totalt 83,3 (110,8) miljoner kronor till sammanlagt 1 608 stycken andelsägare. Huvuddelen av utbetalningarna verkställdes under april månad till kursen 713,59 kronor till andelsägare i 2014 års fond. Vidare under hösten betalade Stiftelsen ut andelar till 57 ålders- och avtalspensionärer samt 18 dödsbon. Dessa utbetalningar uppgick till ett sammanlagt belopp av 11,2 miljoner kronor och gjordes till en kurs av 815,57 kronor.

Under våren 2020 betalade sparbankerna in 95,3 (82,4) miljoner kronor som andelskapital till 2020 års fond. Summan av utbetalningar till andelsägare och inbetalningar från sparbanker innebar sålunda ett likviditetsinflöde till Stiftelsen på 12 miljoner kronor under år 2020.

Avsättningar till Stiftelsen görs numera uteslutande av sparbanker.

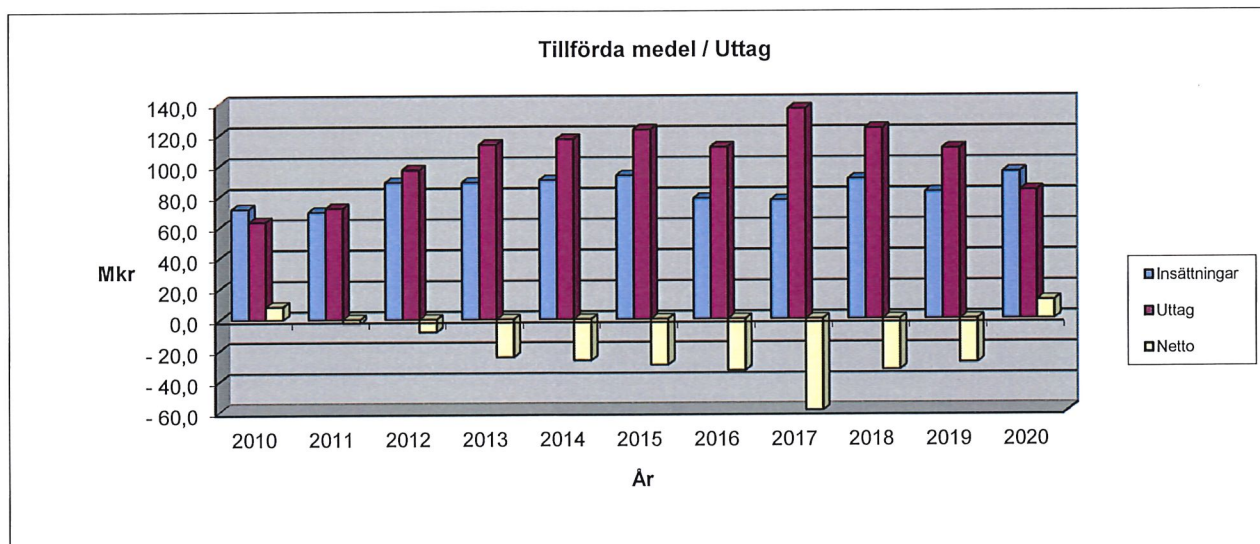


Diagram 1:1 Tillförda medel/uttag

Stiftelsens resultat

Stiftelsens intäkter uppgick under året till 5,5 (24,6) miljoner kronor vilket är 19,1 miljoner kronor lägre jämfört med föregående år. Utdelningarna har minskat med 13,9 miljoner kronor och rabatt för förvaltningen har minskat med 5,2 miljoner kronor.

De redovisade kostnaderna för stiftelsens förvaltning och externa kostnader ligger på 1,7 (1,6) miljoner kronor 2020.där. Stiftelsen redovisar vidare ett positivt realiserat resultat på 233,9 (29,8) miljoner kronor. Tillsammans med nettoavkastning ovan ger detta ett resultat efter finansiella poster på 237,7 (52,8) miljoner kronor.

Tidigare gjord avsättning till periodiseringsfond 2014 på 36,7 miljoner kronor har upplösts i årets bokslut och ny avsättning för år 2020 har skett med 71,0 miljoner kronor. Resultatet av detta blir en avsättning i resultaträkningen på 34,3 miljoner kronor. En förändring med -131 miljoner kronor av det realiserade resultatet på värdepapper är det som påverkat årets resultat vilket kan ses i det positiva resultat stiftelsen visar för 2020 års verksamhet på 54,8 (201,7) miljoner kronor.

Stiftelsens tillgångar

Stiftelsens redovisar tillgångar per 2020 på 1 917,4 (1 833,1) miljoner kronor. Tillgångarnas värde har under året ökat med 84 miljoner kronor.

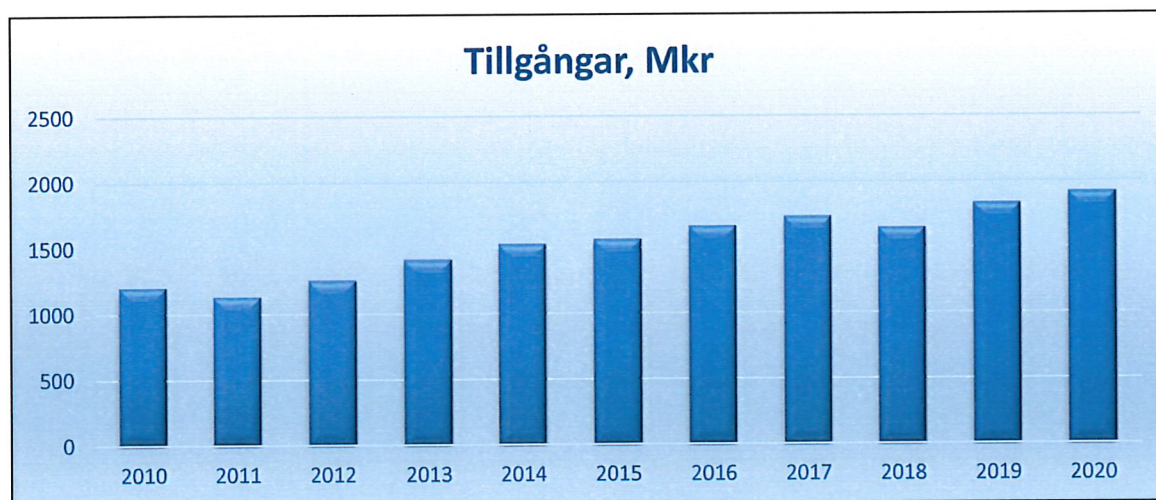


Diagram 1:2 Guldekens tillgångar

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 2020 steg portföljen med 6,59%. Jämförelseindex steg med 6,55 % under samma period. Portföljen missgynnades av en större andel aktier och krediter än jämförelseindex vid covid-19 utbrottet. Under resten av året återhämtade portföljen sig mot index till följd av en positiv utveckling från de underliggande fonderna samt en övervikt i aktier och krediter.

I början av året var aktiedelen cirka 6 procentenheter större än i jämförelseindex. Bakgrunden till detta var ett stöd för aktier i våra analysmodeller i kombination med den då generellt utbredda förväntningen att spridningen av covid-19 kunde begränsas.

Efter stora börsfall globalt i slutet av februari, då covid-19 hade utvecklats till en pandemi, valde vi i mars att minska andelen aktier till ungefär samma nivå som i indexet. Senare visade vår analys att det fanns en förhållandevis hög sannolikhet för att aktier kunde gå bättre än räntor. I maj ökade vi därför aktievikten med 2 procentenheter. Positiva nyheter från ekonomin, från bolagen och till sist godkännande av ett vaccin mot covid-19 motiverade ytterligare ökning av aktievikten i augusti, november och december. Vid årsskiftet hade portföljen en aktieövervikt på 5 procentenheter. Geografiskt hade portföljen en övervikt i aktier i Sverige, Europa, tillväxtmarknader och Japan.

Under hela året hade portföljen en övervikt i krediter trots den negativa konjunkturen under första halvåret. Detta eftersom denna typ av obligationer gynnades av den europeiska centralbanken ECB:s nya stödköpsprogram. Vid årsskiftet uppgick övervikten i företagsobligationer till 12 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.

Portföljen 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 4,81 procent under året samtidigt som jämförelseindex gick upp 6,04 procent. Sedan starten (januari 2016) uppgår den årliga avkastningen till 9,0 procent vilket är en överavkastning om 1,0 procent relativt jämförelseindex som avkastat 8,0 procent. Portföljen har ett R-kvadrat om 0,96 vilket betyder att 96 procent av svängningarna i portföljen förklaras av att marknaden svänger. Den absoluta risken i portföljen (årligstandardavvikelse sedan start) ligger på 8,3 procent vilket också är i paritet med jämförelseindex. Den aktiva risken summeras till 2,2 procent vilket ger en informationskvot på 0,45 procent sedan start. Konsistensen (andelen månader portföljen överträffar jämförelseindex) summers till 53,3 procent.

2020 var ett mycket handelsintensivt år vad det gäller den taktiska allokeringen i portföljen till följd av kraftiga svängningar under året. Vi gick in året med en generell undervikt i aktier om cirka två procentenheter, dock var globala aktier överviktade med tre procentenheter och svenska aktier underviktade med fem procentenheter. Initialt tyngde det relativavkastningen då merparten av världens större aktiemarknader i likhet med den svenska steg till nya all-time high nivåer. Detta reverserades dock med råge under de sista åtta dagarna av februari då världens aktiemarknader föll kraftigt och raderade ut inte bara årets avkastning utan även de senaste månadernas uppgångar. Vi valde att under sista handelsdagen i februari öka andelen svenska aktier med drygt fem procentenheter. I spåren av Coronavirusets spridning under inledningen av mars fick vi den kraftigaste och mest intensiva nedgång i modern tid. Efter att marknaden föll bottenlöst den 12 mars med en nedgång om 11 procent under en enskild dag valde vi att åter öka andelen aktier med ytterligare drygt 8 procent. Marknaden bottenade den 23 mars för att sedan vända upp kraftigt. Vid utgången av mars summerades övervikt i aktier till 10,4 procentenheter på bekostnad av räntor/alternativa placeringar. Efter en relativt kraftfull rekyll under kommande månader valde vi att kontinuerligt minska risken genom att sälja både svenska- och globala aktier. Undervikten i aktier uppgick till som mest fem procentenheter vilket var i slutet av juli. Vidare under turbulensen i oktober tillföljda av rädslan för en andra våg av smittspridningen i kombination med ett osäkert utfall i de amerikanskt presidentval valde vi att åter öka andelen aktier. Vid utgången av året är portföljen neutral mellan aktier och räntor. Sammantaget skapades ett relativt stort mervärde i den taktiska allokeringen under turbulensen i mars till följd av att vi tog upp risken betydligt dock valde vi att åter ta ner risken under våren och sommaren vilket var fel med facit i hand.

Svenska aktier:

Både Simon Blecher som managerar Carnegie Sverigefond samt Torgny Prior som förvaltar Prior&Nilsson Sverige Aktiv hade svårt att skapa mervärde under året. Historiskt har förvaltarna en relativt låg korrelation sinsemellan och skapar därmed avkastning i olika typer av marknader. Båda förvaltarna klarade sig relativt bra under första kvartalets turbulens men hade svårt att följa index i den kraftiga återhämtning samt i den efterföljande momentumstyrda aktiemarknaden där bolag som redan betraktades som relativt dyra blev dyrare. Carnegie Sverigefond steg 6,9 procent och Prior&Nilsson Aktiv Sverige gick upp 5,6 procent. Stockholmsbörsen som helhet avkastade 14,8 procent.

Globala aktier:

Största positiva bidraget både i absoluta tal och relativt index kom från portföljens lysande stjärna Kristian Heugh som förvaltar Morgan Stanley Global Opportunity som steg hela 36,4 procent och som återigen blivit utsedd till årets bästa globalfond från flera välrenommerade ratinginstitut. Matthew Benkendorf som förvaltar Vontobel Global Equity steg 4,7 procent samtidigt som William Lock som förvaltar Morgan Stanley Global Brands backade 1,8 procent. Den globala aktiemarknaden i sin helhet steg 2,0 procent. Vi valde att avyttra drygt 50 procent i den sistnämnde globalfonden under december för att ge plats åt Öhman Global Småbolag Hållbar som manageras av Ylwa Häggström samt Filip Bohman. Värt att notera är att fonden har inlett 2021 urstarkt och är i skrivande stund (20210228) en av de absolut bästa Globalfonderna som finns att tillgå i Sverige.

Räntefonder/alternativa placeringar:

RAM ONE klarade att parera marknadsturbulensen framgångsrikt i kombination med en mycket god aktiesellektion gjorde att fonden steg 17,2 procent. Tyngre gick det för Norron Alpha som förvaltas av Gustav Sjögren som avyttrades under årets första kvartal efter en tid på Indecaps observationslista. Vidare avyttrades även Nordea Flexible Fixed Income efter en relativt lång period med svag utveckling. För likviden köptes AMF Räntefond Lång som i huvudsak består av statsobligationer samt säkerställda bostadsobligationer, fonden steg 0,7 procent sedan första investering i februari 2020.

Vid utgången av 2020 hade Stiftelsen följande placeringar i aktiefonder, aktier och räntefonder och alternativa placeringar.

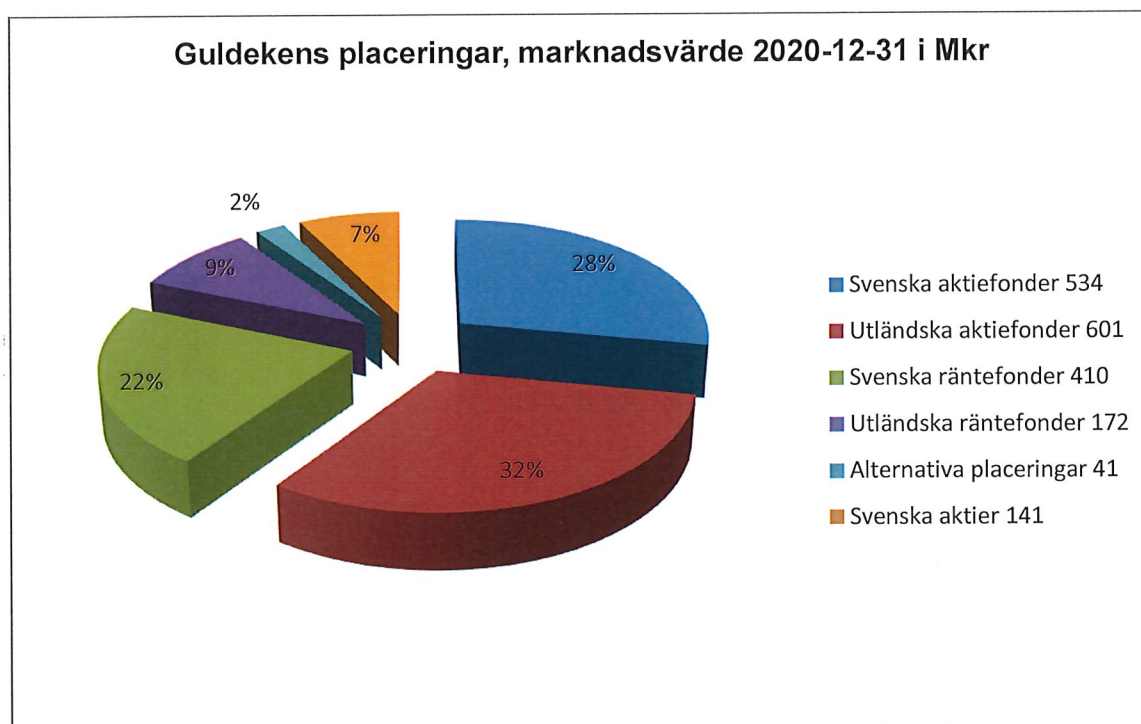


Diagram 1:3 Guldekens placeringar för mer detaljerad information se Not 3.

Andelarnas utveckling under 2020 och tidigare år

Bruttokursen, d v s andelskursen före avdrag för uppskjuten skatt, har ökat under året från 872,84 kronor till 899,65 kronor vilket motsvarar en ökning med 3,1 procent.

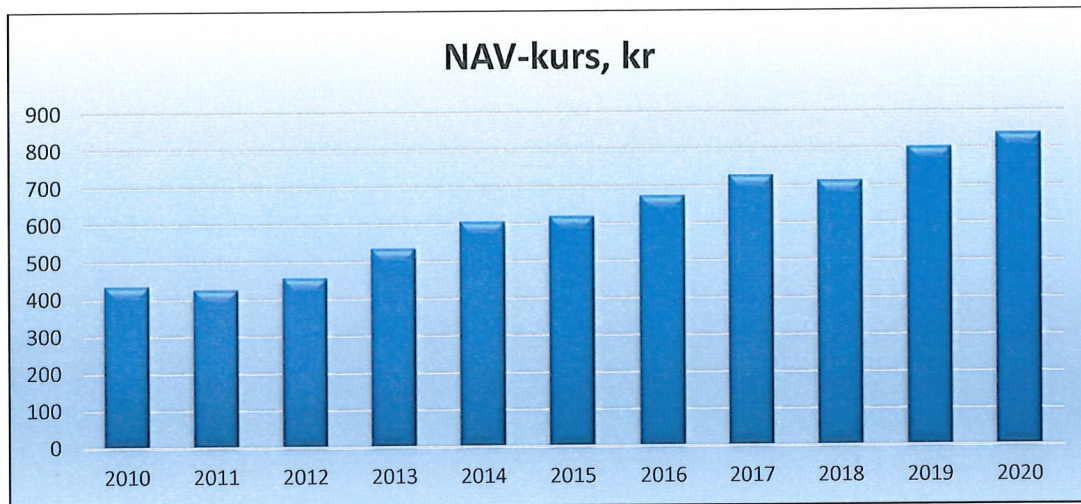


Diagram 1:4 Utveckling justerad andelskurs 2010-2020

Andelens kurs justerad för uppskjuten skatt på avsättning till periodiseringsfond och värdeförändring var vid årets slut 840,36 (803,00) kronor.

Styrelsen

Stiftelsen har bestått av åtta ledamöter. Nomineringar av styrelsen och revisorer har för 2020 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 Helmutsson

Bengt-Anders Sjöblom

Utsedd av Koncernklubben i Swedbank

Gun Österberg

Utsedda av Sparbankernas Riksförbund

Carina Rydholm

Christer Björk

K-G Magnusson

Mikael Gustafsson

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	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
<i>Stiftelsens intäkter</i>	1		
Utdelning		0	13 908
Ränteintäkter		29	4
Rabatt förvaltningsavgift		5 445	10 714
Summa Intäkter		5 474	24 626
 <i>Stiftelsens kostnader</i>			
Förvaltningskostnader	2	-1 663	-1 633
Räntekostnader		-4	-50
Summa kostnader		-1 667	-1 683
 Förvaltningsresultat		3 807	22 943
 <i>Finansiella poster</i>			
Realisationsresultat		233 988	29 852
Förändring av orealiserat resultat på vp		-131 013	190 335
Summa finansiella poster		102 975	220 187
 Resultat efter finansiella poster		106 782	243 130
 Bokslutsdispositioner		-34 273	16 013
Årets skatt	3	-45 705	-16 725
Uppskjuten skatt		28 037	-40 732
 ÅRETS RESULTAT		54 841	201 686

BALANSRÄKNING, (tkr)	NOT	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Långfristiga värdepappersinnehav	4	1 898 230	1 815 130
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>1 898 230</u>	<u>1 815 130</u>
Summa anläggningstillgångar		1 898 230	1 815 130
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar		239	11 268
Upplupna intäkter		892	2 039
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>1 131</u>	<u>13 307</u>
<i>Kassa och Bank</i>			
Kassa och Bank		18 077	4 726
<i>Summa kassa och Bank</i>		<u>18 077</u>	<u>4 726</u>
Summa Omsättningstillgångar		19 208	18 033
SUMMA TILLGÅNGAR		1 917 438	1 833 163
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Stiftelsekapital		187 681	175 773
Balanserat resultat		1 318 989	1 117 303
Årets resultat		54 841	201 686
Summa eget kapital		<u>1 561 511</u>	<u>1 494 762</u>
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfonder	5	268 689	234 416
<i>Summa obeskattade reserver</i>		<u>268 689</u>	<u>234 416</u>
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatt		66 460	94 496
<i>Summa avsättningar</i>		<u>66 460</u>	<u>94 496</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Aktuell skatteskuld		19 060	8 719
Övriga kortfristiga skulder		1 089	175
Upplupna kostnader och förutbet intäkter		629	595
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<u>20 778</u>	<u>9 489</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 917 438	1 833 163

Stiftelsen Guldeken
802013-1382

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	Stiftelse- kapital	Balanserat resultat	Årets Resultat
Vid årets ingång	175 773	1 117 303	201 686
Nya avsättningar	95 256		
Årets utskiftningar	-83 348		
Omföring förändring verkligt värde			
Omföring föregående års resultat		201 686	-201 686
Årets resultat			54 841
Vid årets utgång	187 681	1 318 989	54 841

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 likvid dag 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	2020	2019
	Arvoden	287	257
	Resor	0	38
	Ersättning till revisor	56	56
	Redovisningstjänster	715	683
	Övriga kostnader	605	599
	Summa	1 663	1 633

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

NOT 3	SKATT	2020	2019
	Skattemässigt resultat	213 574	78 157
	Skatt 21,4%	45 705	16 725
	Redovisad effektiv skatt	45 705	16 725

Stiftelsen Guldeken

802013-1382

NOT 4	VÄRDEPAPPERSINNEHAV, (kr)	Antal	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde
<i>Svenska aktier</i>				
	SWEDBANK A	979 438	46 282 066	141 156 605
	Summa svenska aktier		46 282 066	141 156 605
<i>Svenska aktiefonder</i>				
	Carnegie Sverigefond	14 478	37 158 738	49 420 625
	Prior Nilsson Sverige Aktiv CL A	12 139	24 842 048	39 340 716
	Swedbank Robur Transition Sweden	41 148	415 571 199	444 823 326
	Summa svenska aktiefonder		477 571 985	533 584 667
<i>Utländska aktiefonder</i>				
	Swedbank Robur Access Japan	276 145	42 507 373	42 749 992
	Swedbank Robur Access Europa	156 476	22 360 864	22 875 204
	Swedbank Robur Access USA	169 795	54 018 304	63 559 491
	Swedbank Robur Global Emerging Markets	580 895	87 557 779	95 156 487
	Swedbank Robur Småbolagsfond Norden	354 297	11 750 013	87 986 006
	Swedbank Robur Transition Global	430 896	170 336 561	193 662 004
	Morgan Stanl.INVF-GLOB.OPPORT.FD(Z)	16 031	6 183 641	19 174 327
	Morgan Stanley GI Brands FD (Z)-USD	23 063	13 722 168	16 832 341
	Vontobel Fund Global Equity-I (USD)	15 244	19 275 493	38 500 658
	Öhman Småbolag Hållbar A	176 725	20 000 000	20 303 968
	Summa utländska aktiefonder		447 712 196	600 800 478
<i>Svenska räntefonder</i>				
	AMF Räntefon Lång	376 789	56 500 000	57 181 491
	Swedbank Ethica Obligation Utd	3 016 364	353 984 964	352 974 890
	Summa svenska räntefonder		410 484 964	410 156 381
<i>Utländska räntefonder</i>				
	Nordic Cross	189 000	20 000 000	20 325 080
	Corporate Bond Europé IG	1 449 999	148 758 243	151 452 393
	Summa utländska räntefonder		168 758 243	171 777 473
<i>Alternativa placeringar</i>				
	RAM Equity Long/Short IC SEK CAP	167 515	16 862 797	20 651 385
	Prior Nilsson Yield	16 870	20 000 000	20 102 910
	Summa alternativa placeringar		36 862 797	40 754 295
TOTALSUMMA VÄRDEPAPPER			1 587 672 251	1 898 229 899

Stiftelsen Guldeken
802013-1382

NOT 5 PERIODISERINGSFONDER	2020	2019
Avsättning 2014	-	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	25 636
Avsättning 2020	71 000	-
Summa avsättning	268 689	234 416
Summa avsättning vid årets ingång	234 416	250 429
Upplösning av 2014 års fond (2013)	-36 727	-41 649
Avsättning i 2020 års bokslut (2019)	71 000	25 636
Summa avsättning vid årets utgång	268 689	234 416

STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 22 / 3 - 2021



Thomas Larsson

Peter Helmutsson

Bengt-Anders Sjöblom

Carina Rydholm

Christer Björk

K-G Magnusson

Mikael Gustafsson

Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den 28 / 4 - 2021



Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor



Katarina Jansson

NOT 5 PERIODISERINGSFONDER	2020	2019
Avsättning 2014	-	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	25 636
Avsättning 2020	71 000	-
Summa avsättning	268 689	234 416
Summa avsättning vid årets ingång	234 416	250 429
Upplösning av 2014 års fond (2013)	-36 727	-41 649
Avsättning i 2020 års bokslut (2019)	71 000	25 636
Summa avsättning vid årets utgång	268 689	234 416

STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 22 / 3 - 2021

Thomas Larsson

Peter Helmuthsson

Bengt-Anders Sjöblom

Carina Rydholm

Christer Björk

K-G Magnusson

Mikael Gustafsson

Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den ____ / ____ - 2021

Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor

Katarina Jansson

NOT 5 PERIODISERINGSFONDER	2020	2019
Avsättning 2014	-	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	25 636
Avsättning 2020	71 000	-
Summa avsättning	268 689	234 416
Summa avsättning vid årets ingång	234 416	250 429
Upplösning av 2014 års fond (2013)	-36 727	-41 649
Avsättning i 2020 års bokslut (2019)	71 000	25 636
Summa avsättning vid årets utgång	268 689	234 416

STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 22 / 3 - 2021

Thomas Larsson

Peter Helmuthsson



Bengt-Anders Sjöblom

Carina Rydholm

Christer Björk

K-G Magnusson

Mikael Gustafsson

Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den ____ / ____ - 2021

Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor

Katarina Jansson

Stiftelsen Guldeken
802013-1382

NOT 5 PERIODISERINGSFONDER	2020	2019
Avsättning 2014	-	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	25 636
Avsättning 2020	71 000	-
Summa avsättning	268 689	234 416
Summa avsättning vid årets ingång	234 416	250 429
Upplösning av 2014 års fond (2013)	-36 727	-41 649
Avsättning i 2020 års bokslut (2019)	71 000	25 636
Summa avsättning vid årets utgång	268 689	234 416


STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 22 / 3 - 2021

Thomas Larsson

Peter Helmutsson

Bengt-Anders Sjöblom



Carina Rydholm

Christer Björk

K-G Magnusson

Mikael Gustafsson

Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den ____ / ____ - 2021

Gunilla Wernerlin
Auktoriserad revisor

Katarina Jansson

Stiftelsen Guldeken
802013-1382

NOT 5 PERIODISERINGSFONDER	2020	2019
Avsättning 2014	-	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	25 636
Avsättning 2020	71 000	-
Summa avsättning	268 689	234 416
Summa avsättning vid årets ingång	234 416	250 429
Upplösning av 2014 års fond (2013)	-36 727	-41 649
Avsättning i 2020 års bokslut (2019)	71 000	25 636
Summa avsättning vid årets utgång	268 689	234 416

STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 22 / 3 - 2021

Thomas Larsson

Peter Helmuthsson

Bengt-Anders Sjöblom

Carina Rydholm

Christer Björk

K-G Magnusson

Mikael Gustafsson

Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den ____ / ____ - 2021

Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor

Katarina Jansson

Stiftelsen Guldeken
802013-1382

NOT 5 PERIODISERINGSFONDER	2020	2019
Avsättning 2014	-	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	25 636
Avsättning 2020	71 000	-
Summa avsättning	268 689	234 416
Summa avsättning vid årets ingång	234 416	250 429
Upplösning av 2014 års fond (2013)	-36 727	-41 649
Avsättning i 2020 års bokslut (2019)	71 000	25 636
Summa avsättning vid årets utgång	268 689	234 416

STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 22 / 3 - 2021

Thomas Larsson

Peter Helmuthsson

Bengt-Anders Sjöblom

Carina Rydholm

Christer Björk

K-G Magnusson

Mikael Gustafsson

Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den ____ / ____ - 2021

Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor

Katarina Jansson

Stiftelsen Guldeken
802013-1382

NOT 5 PERIODISERINGSFONDER	2020	2019
Avsättning 2014	-	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	25 636
Avsättning 2020	71 000	-
Summa avsättning	268 689	234 416
Summa avsättning vid årets ingång	234 416	250 429
Upplösning av 2014 års fond (2013)	-36 727	-41 649
Avsättning i 2020 års bokslut (2019)	71 000	25 636
Summa avsättning vid årets utgång	268 689	234 416

STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 22 / 3 - 2021

Thomas Larsson

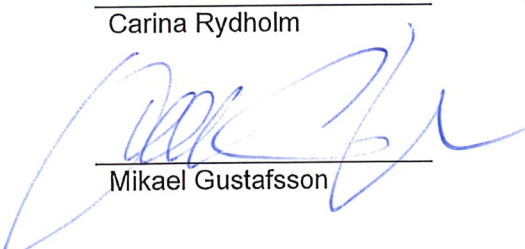
Peter Helmuthsson

Bengt-Anders Sjöblom

Carina Rydholm

Christer Björk

K-G Magnusson



Mikael Gustafsson

Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den ____ / ____ - 2021

Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor

Katarina Jansson

Stiftelsen Guldeken
802013-1382

NOT 5 PERIODISERINGSFONDER	2020	2019
Avsättning 2014	-	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	25 636
Avsättning 2020	71 000	-
Summa avsättning	268 689	234 416
Summa avsättning vid årets ingång	234 416	250 429
Upplösning av 2014 års fond (2013)	-36 727	-41 649
Avsättning i 2020 års bokslut (2019)	71 000	25 636
Summa avsättning vid årets utgång	268 689	234 416

STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 22 / 3 - 2021

Thomas Larsson

Peter Helmuthsson

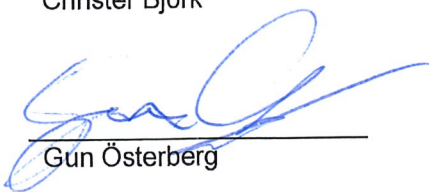
Bengt-Anders Sjöblom

Carina Rydholm

Christer Björk

K-G Magnusson

Mikael Gustafsson



Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den ____ / ____ - 2021

Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor

Katarina Jansson

Stiftelsen Guldeken
802013-1382

Tabeller till diagrammen i årsredovisningen.

Diagram 1:1

År	Insättningar	Uttag	Netto
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
2020	95,3	83,3	12

Diagram 1:2

ÅR	Tillgångar
2010	1202
2011	1131
2012	1257
2013	1413
2014	1529
2015	1562
2016	1659
2017	1732
2018	1644
2019	1833
2020	1917

Diagram 1:3

Guldekens placeringar 2020 i Mkr	
Placering	Mkr
Svenska aktiefonder	534
Utländska aktiefonder	601
Svenska räntefonder	410
Utländska räntefonder	172
Alternativa placeringar	41
Svenska aktier	141

Diagram 1:4

År	NAV-kurs*
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
2020	840,4