

Stiftelsen Guldeken
Org nr 802013-1382

ÅRSREDOVISNING
2021

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 2021-01-01 - 2021-12-31.

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 2021 fanns totalt 6 648 (6 691) andelsägare i Stiftelsen med tillsammans 2,04 (2,11) miljoner andelar. Antalet andelsägare har minskat under verksamhetsåret med 43 stycken. Årsbesked sändes ut till samtliga andelsägare i september 2021.

Under 2021 har Stiftelsen betalat ut totalt 134,9 (83,3) miljoner kronor till sammanlagt 2 142 stycken andelsägare. Huvuddelen av utbetalningarna verkställdes under april månad till kursen 885,29 kronor till andelsägare i 2015 års fond. Vidare under hösten betalade Stiftelsen ut andelar till 43 ålders- och avtalspensionärer samt 27 dödsbon. Dessa utbetalningar uppgick till ett sammanlagt belopp av 13,5 miljoner kronor och gjordes till en kurs av 925,72 kronor.

Under våren 2021 betalade sparbankerna in 73,1 (95,3) miljoner kronor som andelskapital till 2021 års fond. Summan av utbetalningar till andelsägare och inbetalningar från sparbanker innebar sålunda ett likviditetsutflöde till Stiftelsen på 61,8 miljoner kronor under år 2021.

Avsättningar till Stiftelsen görs numera uteslutande av sparbanker.

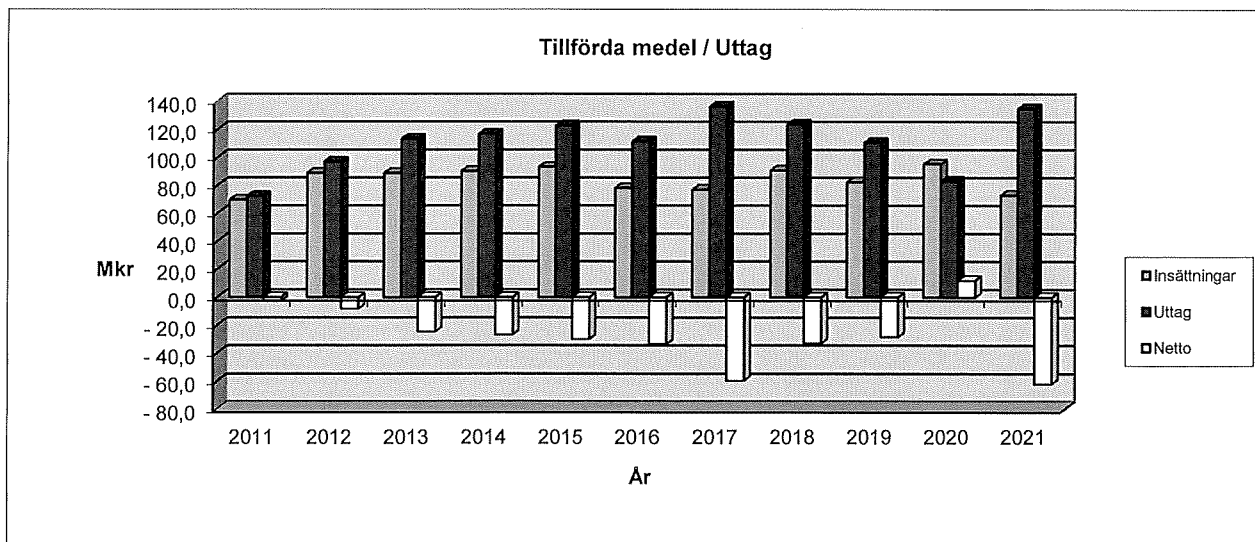


Diagram 1:1 Tillförda medel/uttag

Stiftelsens resultat

Stiftelsens intäkter uppgick under året till 34,6 (5,5) miljoner kronor vilket är 29,1 miljoner kronor mer jämfört med föregående år. Utdelningarna har ökat med 14,2 miljoner kronor och rabatt för förvaltningen har ökat med 14,9 miljoner kronor.

De redovisade kostnaderna för stiftelsens förvaltning och externa kostnader ligger på 1,7 (1,7) miljoner kronor 2021. Stiftelsen redovisar vidare ett positivt realiserat resultat på 79,8 (233,9) miljoner kronor. Tillsammans med nettoavkastning ovan ger detta ett resultat efter finansiella poster på 112,7 (237,7) miljoner kronor.

Tidigare gjord avsättning till periodiseringsfond 2015 på 80,3 miljoner kronor har upplösts i årets bokslut och ny avsättning för år 2021 har skett med 51,8 miljoner kronor. Resultatet av detta blir en återföring i resultaträkningen på 28,5 miljoner kronor. En förändring med 236,8 miljoner kronor av det realiserade resultatet på värdepapper är det som påverkat årets resultat vilket kan ses i det positiva resultat stiftelsen visar för 2021 års verksamhet på 299,7 (54,8) miljoner kronor.

Stiftelsens tillgångar

Stiftelsens redovisar tillgångar per 2021 på 2 174,6 (1 917,4) miljoner kronor. Tillgångarnas värde har under året ökat med 257 miljoner kronor.

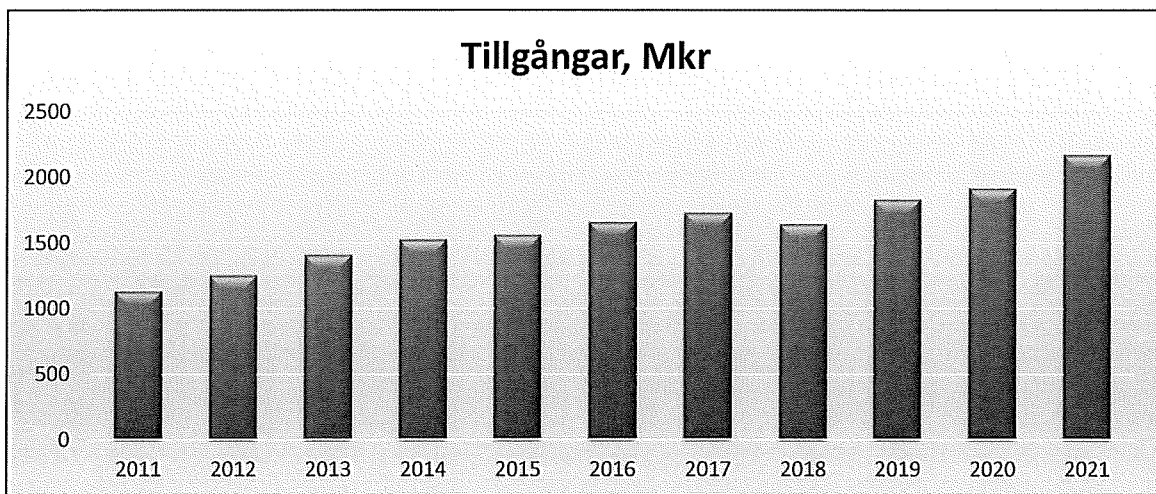


Diagram 1:2 Guldekens tillgångar

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 2021 steg portföljen med 17,72%. Jämförelseindex steg med 19,55 % under samma period.

Portföljen utvecklades sämre än sitt jämförelseindex till följd av en kombination av faktorer samt specifika bolagsval i Sverige. Bolag inom förnybar energi och energieffektivisering – som är portföljens fokus i energisektorn – hade en svag kursutveckling samtidigt som till exempel oljebolagsaktier steg kraftigt. De fonder som portföljen har innehav i avstår att investera i producenter av fossila bränslen eftersom hållbarhetskriterierna inte tillåter detta.

I gengäld bidrog fondens fördelning mellan aktier och räntor positivt. I början av året var portföljens aktiedel cirka 6 procentenheter större än i jämförelseindex. När räntorna började stiga snabbt i februari minskade vi dock aktieövervikten till 4 procentenheter och minskade sedan ytterligare i april efter våra analysmodeller inte längre gav stöd för aktieövervikt.

I augusti och senare i oktober ökade vi andelen aktier igen eftersom räntorna hade fallit tillbaka globalt och företagen hade fortsatt att överraska med stora vinstökningar. Vid årsskiftet hade portföljen en aktieövervikt på 7 procentenheter.

Geografiskt hade portföljen en övervikt i aktier i Europa, Japan och tillväxtländer. Övervikten i Sverige stängdes under maj efter Stockholmsbörsens starka utveckling och portföljen hade sedan en undervikt i Sverige under perioden augusti till oktober. Regionfördelningen bidrog negativt till avkastningen främst p.g.a. den relativt svaga utvecklingen i Japan och tillväxtmarknader jämfört med andra börser. Övervikten i Sverige tidigare under året samt undervikten efter sommaren bidrog positivt.

Räntedelen hade i början av året en övervikt i företagsobligationer som bedömdes gynnas av centralbankernas stödköpsprogram i både Europa och USA. Övervikten minskades i februari och april efter att skillnaden i förräntningstakt mellan krediter och statsräntan hade fallit till mycket låga nivåer. Vid årsskiftet låg kreditövervikten kvar på 2 procentenheter. Fondens räntedel bidrog sammantaget positivt till avkastningen.

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.

Året har präglats av den ekonomiska återhämtningen världen genomgått sedan nedstängningarna inleddes under våren 2020. Global BNP beräknas ha stigit med cirka 6 procent. Marknaden har gynnats av extrema stimulanser i kombination av en gradvis normalisering av efterfrågan. Under årets andra hälft har nyhetsflödet dominerats av statistik relaterad till störningar i olika leveranskedjor, fortsatt komponentbrist, stigande energipriser och därmed en tilltagande inflationsoro och de muterade coronaviruset och potentiella nya nedstängningar av länder. Flera av de inflationsdrivande faktorerna bekräftades i många av bolagsrapporterna som presenterades för det tredje kvartalet som överlag var mycket starka. På Stockholmsbörsen steg vinsterna för medianbolaget med cirka 23 procent och ligger cirka 6 procent högre än det tidigare rekordnivåerna från 2019. Det kan jämföras med Stockholmsbörsen aktieindex, som ligger drygt 90 procent över nivån från första halvan 2019. Det speglar placerarnas fantastiska optimism inför framtiden. Den globala aktiemarknaden har stigit i 19 av de 21 senaste månaderna samtidigt som värderingen är fortsatt hög och ligger klart över ett historiskt genomsnitt.

Er portfölj avslutade året starkt och steg 3,2 procent under december vilket summerar årsavkastningen för 2021 till goda 14,8 procent. Det var dock betydligt svagare än jämförelseindex som avkastade 19,5 procent.

Förvaltarna som ingår i Er portfölj har haft en generell övervikt i värdeorienterade bolag där man i större utsträckning kräver en koppling mellan bolagens vinst och dess värdering. Våra förvaltare har därmed aktivt valt bort vissa större och medelstora bolag, där värderingarna passerat all rimlighet. Det innebär att får vi en fortsatt kraftigt stigande aktiemarknad med en fortsatt hög riskbenägenhet kommer våra förvaltare få svårt att följa marknaden. Blir det däremot en mer nyanserad aktiemarknad med en svagt stigande trend eller hög volatilitet och där en mer traditionell fundamental värdering åter ta överhanden är förutsättningarna goda för att förvaltarna åter skapar ett mervärde relativt marknaden framgent.

Vid utgången av 2021 hade Stiftelsen följande placeringar i aktiefonder, aktier och räntefonder och alternativa placeringar.

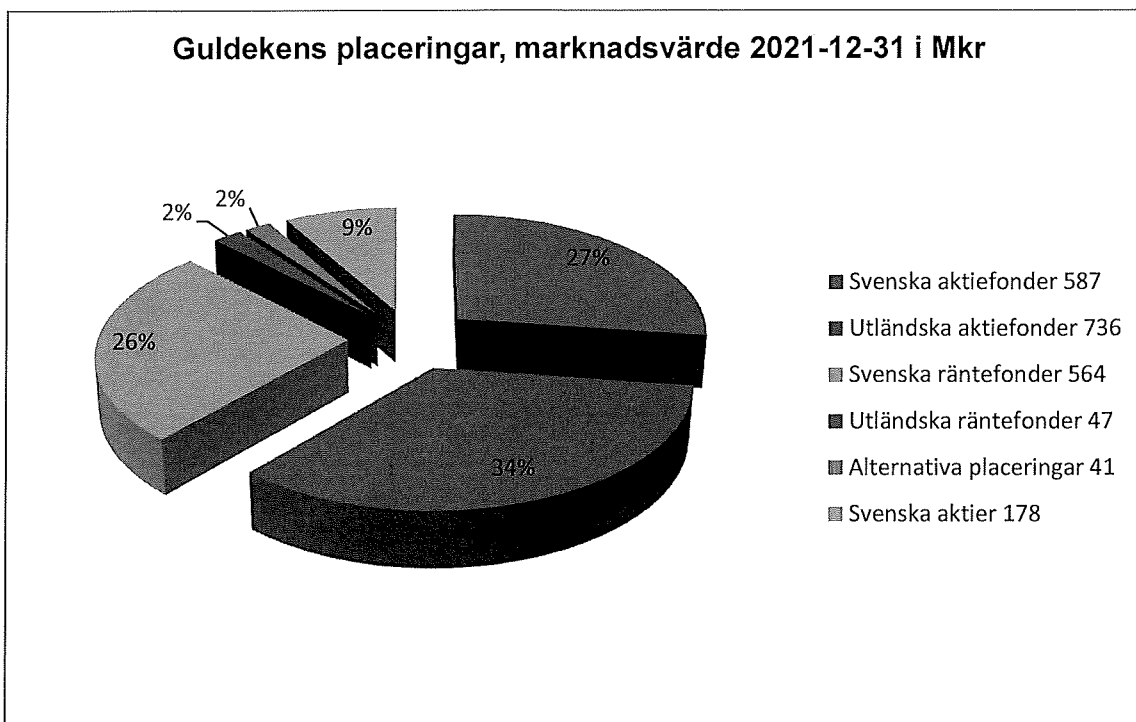


Diagram 1:3 Guldeakens placeringar för mer detaljerad information se Not 3.

Andelarnas utveckling under 2021 och tidigare år

Bruttokursen, d v s andelskursen före avdrag för uppskjuten skatt, har ökat under året från 899,65 kronor till 1 055,29 kronor vilket motsvarar en ökning med 17,3 procent.

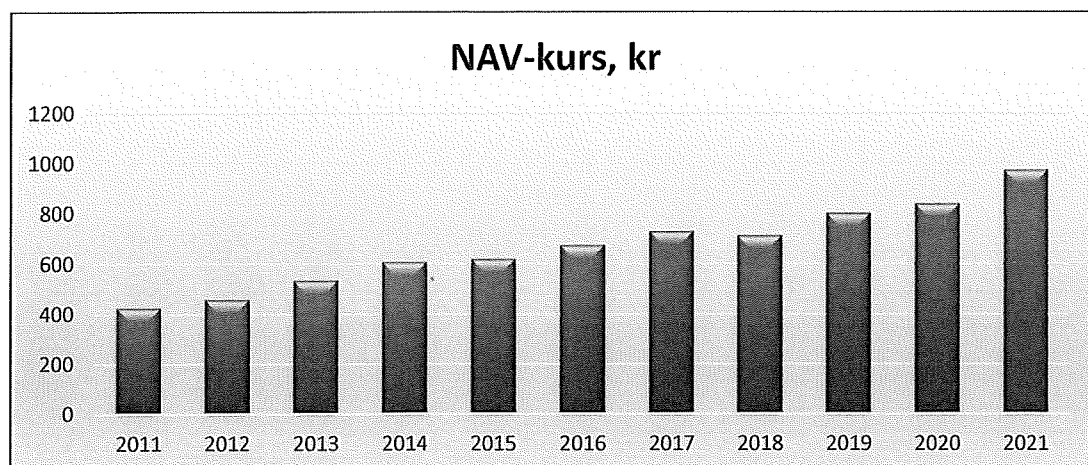


Diagram 1:4 Utveckling justerad andelskurs 2011-2021

Andelens kurs justerad för uppskjuten skatt på avsättning till periodiseringsfond och värdeförändring var vid årets slut 974,73 (840,36) kronor.

Stiftelsen Guldeken

802013-1382

Styrelsen

Stiftelsen har bestått av åtta ledamöter. Nomineringar av styrelsen och revisorer har för 2021 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



Stiftelsen Guldeken
802013-1382

RESULTATRÄKNING, (tkr)	NOT	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
<i>Stiftelsens intäkter</i>	1		
Utdelning		14 251	0
Ränteintäkter		17	29
Rabatt förvaltningsavgift		20 330	5 445
<i>Summa Intäkter</i>		<u>34 598</u>	<u>5 474</u>
 <i>Stiftelsens kostnader</i>			
Förvaltningskostnader	2	-1 734	-1 663
Räntekostnader		-1	-4
<i>Summa kostnader</i>		<u>-1 735</u>	<u>-1 667</u>
Förvaltningsresultat		32 863	3 807
 <i>Finansiella poster</i>			
Realisationsresultat		79 835	233 988
Förändring av orealiserat resultat på vp		236 809	-131 013
<i>Summa finansiella poster</i>		<u>316 644</u>	<u>102 975</u>
Resultat efter finansiella poster		349 507	106 782
 Bokslutsdispositioner		28 487	-34 273
Årets skatt	3	-32 015	-45 705
Uppskjuten skatt		-46 298	28 037
ÅRETS RESULTAT		299 681	54 841

BALANSRÄKNING, (tkr)	NOT	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Långfristiga värdepappersinnehav	4	2 153 168	1 898 230
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>2 153 168</u>	<u>1 898 230</u>
Summa anläggningstillgångar		2 153 168	1 898 230
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar		239	239
Upplupna intäkter		2 841	892
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>3 080</u>	<u>1 131</u>
<i>Kassa och Bank</i>			
Kassa och Bank		18 384	18 077
<i>Summa kassa och Bank</i>		<u>18 384</u>	<u>18 077</u>
Summa Omsättningstillgångar		21 464	19 208
SUMMA TILLGÅNGAR		2 174 632	1 917 438
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Stiftelsekapital		125 873	187 681
Balanserat resultat		1 373 831	1 318 989
Årets resultat		299 681	54 841
Summa eget kapital		<u>1 799 385</u>	<u>1 561 511</u>
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfonder	5	240 203	268 689
<i>Summa obeskattade reserver</i>		<u>240 203</u>	<u>268 689</u>
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatt		112 758	66 460
<i>Summa avsättningar</i>		<u>112 758</u>	<u>66 460</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Aktuell skatteskuld		22 007	19 060
Övriga kortfristiga skulder		54	1 089
Upplupna kostnader och förutbet intäkter		225	629
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<u>22 286</u>	<u>20 778</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 174 632	1 917 438

a
TS

Stiftelsen Guldeken
802013-1382

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	Stiftelse- kapital	Balanserat resultat	Årets Resultat
Vid årets ingång	187 681	1 318 989	54 841
Nya avsättningar	73 078		
Årets utskiftningar	-134 885		
Omföring föregående års resultat		54 841	-54 841
Justering eget kapital	-1	1	
Årets resultat			299 681
Vid årets utgång	125 873	1 373 831	299 681

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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

NOT 2 FÖRVALTNINGSKOSTNADER	2021	2020
Arvoden	266	287
Resor	4	0
Ersättning till revisor	57	56
Redovisningstjänster	714	715
Övriga kostnader	693	605
Summa	1 734	1 663

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

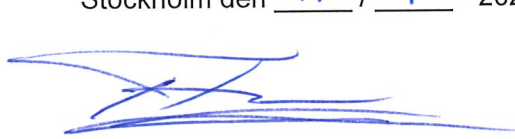
NOT 3 SKATT	2021	2020
Skattemässigt resultat	155 415	213 574
Skatt 20,6 %	32 015	45 705
Redovisad effektiv skatt	32 015	45 705

NOT 4 VÄRDEPAPPERSINNEHAV, (kr)	Antal	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde
<i>Svenska aktier</i>			
SWEDBANK A	979 438	46 282 066	178 355 660
Summa svenska aktier		46 282 066	178 355 660
<i>Svenska aktiefonder</i>			
Carnegie Sverigefond	14 478	37 158 738	63 186 548
Prior Nilsson Sverige Aktiv CL A	12 139	24 842 048	51 436 643
Swedbank Robur Transition Sweden	34 723	360 903 031	472 259 960
Summa svenska aktiefonder		422 903 816	586 883 151
<i>Utländska aktiefonder</i>			
Swedbank Robur Access Japan	274 087	42 474 164	47 477 357
Swedbank Robur Access Europa	115 363	17 246 822	21 627 180
Swedbank Robur Access USA	193 883	66 905 683	101 557 939
Swedbank Robur Global Emerging Markets	578 586	89 028 692	101 929 640
Swedbank Robur Småbolagsfond Norden	357 894	12 763 215	118 198 218
Swedbank Robur Transition Global	381 720	156 663 157	232 403 048
Artisan Global Equity Fund Class	100 794	27 531 174	29 813 596
Artisan Global Value Fund Class	228 181	49 456 005	57 783 285
Öhman Småbolag Hållbar A	176 725	20 000 000	25 520 898
Summa utländska aktiefonder		482 068 912	736 311 161
<i>Svenska räntefonder</i>			
AMF Räntefon Lång	376 789	56 500 000	56 913 970
Swedbank Robur Obligation B	4 417 767	515 978 819	507 027 205
Summa svenska räntefonder		572 478 819	563 941 175
<i>Utländska räntefonder</i>			
Nordic Cross	189 395	20 043 424	21 041 834
Corporate Bond Europé IG	244 973	25 161 548	25 548 239
Summa utländska räntefonder		45 204 972	46 590 073
<i>Alternativa placeringar</i>			
RAM Equity Long/Short IC SEK CAP	167 515	16 862 797	20 307 245
Prior Nilsson Yield	16 870	20 000 000	20 779 924
Summa alternativa placeringar		36 862 797	41 087 169
TOTALSUMMA VÄRDEPAPPER		1 605 801 382	2 153 168 389

NOT 5 PERIODISERINGSFONDER	2021	2020
Avsättning 2015	-	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	71 000
Avsättning 2021	51 800	-
Summa avsättning	240 203	268 689
Summa avsättning vid årets ingång	268 689	234 416
Upplösning av 2015 års fond (2014)	-80 286	-36 727
Avsättning i 2021 års bokslut (2020)	51 800	71 000
Summa avsättning vid årets utgång	240 203	268 689

STIFTELSEN GULDEKEN

Stockholm den 11 / 4 - 2022



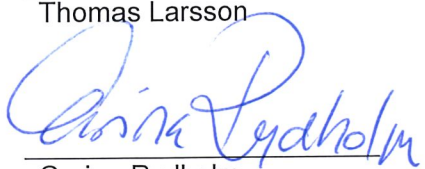
Thomas Larsson



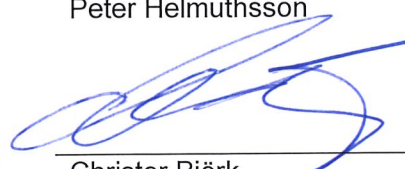
Peter Helmuthsson



Bengt-Anders Sjöblom



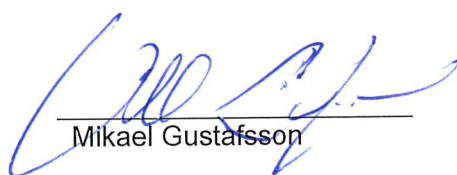
Carina Rydholm



Christer Björk



Fredrik Blad



Mikael Gustafsson



Gun Österberg

Revisionsberättelsen har lämnats den 12 / 4 - 2022



Gunilla Wernerlind
Auktoriserad revisor



Katarina Jansson

Stiftelsen Guldeken
802013-1382

Tabeller till diagrammen i årsredovisningen.

Diagram 1:1

År	Insättningar	Uttag	Netto
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
2021	73,1	134,9	-61,8

Diagram 1:2

ÅR	Tillgångar
2011	1131
2012	1257
2013	1413
2014	1529
2015	1562
2016	1659
2017	1732
2018	1644
2019	1833
2020	1917
2021	2175

Diagram 1:3

Guldekens placeringar 2021 i Mkr	
Placering	Mkr
Svenska aktiefonder	587
Utländska aktiefonder	736
Svenska räntefonder	564
Utländska räntefonder	47
Alternativa placeringar	41
Svenska aktier	178

Diagram 1:4

År	NAV-kurs*
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
2021	974,7