

Redogörelse till riksdagen 2024/25:RJ1

Stiftelsen Riksbankens Jubileumsfonds årsredovisning 2024

Till riksdagen

Styrelsen och verkställande direktören för Stiftelsen Riksbankens Jubileumsfond får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor (tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Stockholm den 20 februari 2025

På Stiftelsen Riksbankens Jubileumsfonds vägnar

Marika Hedin

verkställande direktör

Innehållsförteckning

Till riksdagen 1

Vd:s förord..... 3

Förvaltningsberättelse 4

 Historik..... 4

 Ändamål 4

 Viktiga händelser under räkenskapsåret 4

 Ledning 6

 Årets budget och bidrag..... 7

 Kvalitetssäkring..... 8

 Internationella samarbeten..... 9

 Kommunikation och samverkan 10

 Administration..... 10

 Personal 11

Finansiell verksamhet 12

 Resultat och avkastning 12

 Finansiell ställning 13

 Långsiktig måluppfyllelse 13

 Risker och riskhantering..... 14

 Tillämpning av etisk policy 14

 Finansiellt resultat och utgående marknadsvärde

 värdepappersinnehav 16

 Den finansiella verksamheten – tio år i sammandrag 18

 Resultaträkning..... 20

 Balansräkning..... 21

 Förändring av eget kapital och donationernas marknadsvärde 23

Noter 24

Vd:s förord

Riksbankens Jubileumsfond (RJ) finansierar grundläggande forskning av högsta vetenskapliga kvalitet inom humaniora och samhällsvetenskap. Dessa vetenskapsområden behövs för att förstå och hantera samhällets utmaningar, och det är ett vetenskapsområde i behov av långsiktig forskningsfinansiering.

RJ vill också främja gränsöverskridande forskningsinitiativ, där frågeställningarna kräver ett samarbete över disciplins- och nationsgränserna. Sådana initiativ är viktiga för att direkt adressera viktiga frågor i vår samtid, som miljö, hälsa och demokratiutveckling. Det senaste årets upplevelser av krig i Europa och Mellanöstern har visat på hur komplexa sådana frågor kan bli. Den forskning RJ stöder handlar om hur olika mänskliga relationer och erfarenheter präglar samhällsutvecklingen.

Stiftelsen har som mål att stärka betydelsen av humaniora och samhällsvetenskap i offentligheten. Vi arbetar därför aktivt med forskningens tillgänglig- och nyttiggörande. Varje år publicerar RJ en årsbok utifrån ett tema, och boken blir utgångspunkt för ett antal evenemang där forskare möter en bred publik. Särskilda stödformer och utlysningar stimulerar utbytet mellan akademi och omvärld på olika samhällsarenor. Alla RJ-stödda forskningsprojekt ges också möjlighet att på olika sätt kommunicera sina resultat med omvärlden.

RJ har en för svenska forskningsfinansiärer unik relation till riksdagen, och i vår styrelse tar företrädare för akademi och parlament gemensamt ansvar för stiftelsens strategiska arbete. Mötet mellan forskare och politiker i RJ:s styrande organ är i sig ett bidrag till den viktiga dialogen mellan dem som producerar vetenskaplig kunskap och dem som ska fatta beslut baserade på sådan kunskap.

För 2024 uppgick vårt sammanlagda beslutade stöd till forskning och samverkan inom humaniora och samhällsvetenskap till en halv miljard kronor, en insats som blivit möjlig genom vår effektiva och långsiktiga finansförvaltning. Trots världsekonomin utmaningar det senaste året är vår finansiella ställning fortsatt stark. RJ kan därför ta ett särskilt ansvar för att långsiktigt stärka humaniora och samhällsvetenskap i Sverige.

Marika Hedin, vd

Förvaltningsberättelse

Historik

Stiftelsen Riksbankens Jubileumsfond (RJ) grundades genom ett beslut i riksdagen 1964 och en donation från Sveriges riksbank. Avsikten var att uppmärksamma Riksbankens 300-årsjubileum 1968 genom att främja ”ett angeläget nationellt ändamål”.

I samband med utskiftningen av löntagarfonderna beslutade riksdagen 1993 att tillföra en ny donation, Kulturvetenskapliga donationen. Utöver det har RJ fått ytterligare donationer. Riksdagen fastställde de ursprungliga stadgarna den 2 december 1964. Därefter har stadgarna reviderats två gånger, 1988 och 2017.

Ändamål

RJ är en fristående stiftelse med säte i Stockholm. Styrelsen beslutar självständigt om verksamheten inom ramen för stadgarna, vilka sedan stiftelsens tillkomst preciserar följande ändamål för RJ:

Stiftelsen har till ändamål att främja och understödja vetenskaplig forskning med anknytning till Sverige. Sedan 1990-talet har stödet riktats till humaniora och samhällsvetenskap (inklusive juridik och teologi).

Viktiga händelser under räkenskapsåret

Riksbankens Jubileumsfond har under 2024 välkomnat fler ansökningar i de öppna utlysningarna än tidigare år, och ansökningar om stöd till forskningsinitiering (som ofta innebär internationella möten och resor) är tillbaka på normala nivåer, ett par år efter det att covidpandemin börjat klinga av. RJ har under året fortsatt att fatta beslut om förlängda dispositionstider för vissa projekt och program samt vid några enstaka tillfällen skjutit till medel som en följd av pandemins konsekvenser, men varje fall prövas noga.

Under 2024 har en utvärdering av stödformen RJ Infrastruktur lett till att styrelsen beslutat om en ny strategi för hur Jubileumsfonden ska stödja infrastrukturprojekt. Kansliet har därefter i enlighet med strategin arbetat fram villkoren för den nya stödformen i dialog med en extern referensgrupp och rekryterat en nordisk beredningsgrupp. Den omarbetade stödformen utlyses våren 2025. En genomlysning av stödformen RJ Projekt har avslutats där både stödformens villkor och utfall granskats, liksom forskarsamhällets förväntningar och önskemål. I ett sidoprojekt har projektstödet betydelse för forskarkarriären granskats. Under 2025 kommer bägge dessa utvärderingar att kunna fungera som kunskapsunderlag för en omarbetning av stödformen. En utredning om hur forskning inom moderna språk vid svenska lärosäten kan stärkas har inletts under 2024 liksom en översikt över det svensk-amerikanska kulturarvet i USA. Temat för årets internrevision har bestämts vara it-säkerhet.

- Riksbankens Jubileumsfond firade 60 år genom en bankett på Grand Hotel i Stockholm den 28 november 2024, dit riksdagspolitiker, forskare och kulturinstitutioner var inbjudna.
- Styrelsen har beslutat om 395 miljoner kronor i stöd till 42 stycken RJ Projekt, 4 stycken RJ Program, 4 stycken RJ Flexit-projekt, 27 projekt inom RJ Sabbatical och 113 RJ Forskningsinitiering-projekt.
- Styrelsen har beslutat ett ramanslag om 12,5 miljoner kronor till det tre-åriga *SCAS Nordic Fellowship Program* där motsvarande två nordiska *fellows* per akademiskt år erbjuds plats på SCAS i Uppsala. Programmet knyter an till det av RJ år 2023 beslutade *Nordic Fellowship Program* för svenska forskare.
- Styrelsen har fattat beslut om 10 miljoner kronor i planeringsbidrag till det nya Nobelcentret vid Slussen. Beslutet var en uppföljning på ett styrelsebeslut från 2014, då det planerade huset på Blasieholmen beviljades 14 miljoner kronor som återgick till RJ då det projektet inte blev av.
- Inom programmet *Advanced Study Programme* har styrelsen beviljat medel för tre svenska *fellows* vid instituten i Stellenbosch (STIAS) och Paris (IAE).
- Styrelsen har beslutat att stödja projektet en ny stödvagga för Vasa med 10 miljoner kronor. RJ har stöttat arbetet med Vasabevarandet i olika omgångar sedan tidigt 2000-tal.
- Till Kungliga Vetenskapsakademien (KVA) har styrelsen beviljat drygt 4 miljoner kronor till ett projekt för digitalisering genom maskininläring.
- Styrelsen har beslutat att stödja den tredje och avslutande filmen i serien *Tiden är en dröm* med 1,5 miljoner kronor.
- Styrelsen har beslutat att stödja infrastrukturprojektet *MEDem Laboratory of Data Linkage* vid Göteborgs universitet med drygt 12 miljoner kronor.
- Institutet för Framtidsstudier har beviljats 5 miljoner kronor för sitt utåtriktade arbete under åren 2025 och 2026.
- RJ:s vd och kansli har under året fortsatt besöka svenska lärosäten, i år har det blivit sammanlagt sex besök. Vid besöken informerar vd om RJ:s strategier och mål, och får möjlighet att ta del av önskemål och planer från lärosätenas sida. Under våren 2025 avslutas besöksserien.
- Det av styrelsen år 2019 beslutade uppdraget att följa upp konsekvenser av ”Plan S” – publicering med öppen tillgång – slutredovisades genom en rapport som RJ och Vetenskapsrådet (VR) samfinansierat, och som presenterats för styrelsen.
- Styrelsen har under en strategidag i augusti diskuterat RJ:s olika stödformer. Målet för dagen var att se hur väl RJ:s stödformer svarar mot den nu gällande strategin och de mål för RJ:s forskningsstöd som styrelsen beslutade om år 2021.
- RJ har under året nått en publik på nästan 78 000 personer genom sina samverkansaktiviteter i samarbete med publika verksamheter, som Kultur-natten i Kulturhuset, podden Allt du vill veta, Bokmässan med flera. Grunden för samverkansarbetet är huvudsakligen den årsbok som presenterar

RJ-finansierad forskning runt ett tema. Titeln på 2024 årsboksbox var *Misslyckat?*.

- I enlighet med strategin för samverkan finansierar RJ ett antal plattformar för samverkan och forskningskommunikation, som tidskriften *Forskning och framsteg*, Bildningspodden/Anekdot, Vetenskapsfestivalen i Göteborg och Vetenskap & Allmänhet.

En upphandling av nytt ansökningssystem har inletts av en intern projektgrupp med stöd av advokatfirman Schjødt, där det nya systemet ska vara på plats under 2025/2026.

När det gäller kansliets organisering har den nya ekonomiadministrativa avdelningen arbetat i enlighet med den nya modellen, med en avdelningsansvarig ekonomidirektör med det övergripande ansvaret för både forskningsfinansieringen, kanslibudgeten och de finansadministrativa delarna av kapitalförvaltningen. En redovisningsekonom stöder arbetet och ansvarar för årsredovisningen och en administrationsansvarig svarar för kontorsinköp och logistik, it och hr-frågor. Sedan tidigare arbetar en ekonomiassistent både med forskningsfinansiering och kansliekonomin, och en administrativ assistent bemannar reception och hanterar de löpande kontorsinköpen. Alla funktioner har tydligt angivet *backup*-ansvar i händelse av sjukdom. Bedömningen är att avdelningen utvecklats väl och att RJ:s administration nu är mindre sårbar.

Väsentliga händelser i RJ:s finansförvaltning redovisas i ett särskilt avsnitt nedan.

Ledning

Styrelsen har sammanträtt fyra gånger under året och fattade då beslut om alla större forskningsanslag och frågor av principiell vikt. Styrelsens arbetsutskott, som består av styrelsens ordförande och vice ordförande, har sammanträtt sex gånger under året, och har på styrelsens delegation fattat beslut om bidrag till forskningsinitiering och stöd till vissa mindre forskningsrelaterade insatser. Vetenskapliga kommittén, som består av de vetenskapliga ledamöterna, har mötts vid fyra tillfällen och diskuterat specifika universitetsanknutna frågor. Finanskommittén, som består av de två styrelseledamöter som har särskild finansiell sakkunskap, har sammanträtt vid fyra tillfällen och på styrelsens delegation fattat beslut i vissa finansiella frågor. (För RJ:s finansförvaltning hänvisas till ett särskilt avsnitt nedan.)

Under 2024 har styrelsen fram till 31 oktober 2024 bestått av de ordinarie ledamöterna professor Anders Malmberg, UU (ordförande), Dennis Dioukarev (SD) (vice ordförande), Hans Ekström (S), Gunilla Svantorp (S), Maria Stockhaus (M), Marie-Louise Hänel Sandström (M), Åsa Westlund (S), professor Håkan Möller, GU, professor Lynn Åkesson, LU, professor Christofer Edling, LU, Tomas Eliasson, civilekonom och ordförande för finanskommittén, samt Jan Häggström, ekonom. Suppleanter har varit Martin Kinnunen (SD), Hanna Westerén (S), Louise Meijer (M), John Widegren (M), Niklas Karlsson (S),

Monica Haider (S), professor Anne Grönlund, UMU, professor Sverker Sörlin, KTH, professor Camilla Serck-Hansen, Oslo U, och professor Torsten Persson, SU.

Från och med 1 november 2024 består RJ:s styrelse av följande ordinarie ledamöter:

Professor Anders Malmberg (ordförande), Dennis Dioukarev (SD) (vice ordförande), Hans Ekström (S), Patrick Reslow (SD), Maria Stockhaus (M), Marie-Louise Hänel Sandström (M), Åsa Westlund (S), professor Stefan Svallfors, professor Elisabeth Wåghäll Nivre, professor Christer Nordlund, Tomas Eliasson, civilekonom och ordförande för finanskommittén, samt Johan Bygge, civilekonom. Suppleanter från och med 1 november 2024 är Martin Kinnunen (SD), Niklas Karlsson (S), Clara Aranda (SD), Louise Meijer (M), John Widegren (M), Gunilla Carlsson (S), professor Torsten Persson, professor Åsa von Schoultz, professor Cecilia Wejryd och professor Asta Cekaite.

Vd svarar enligt den årligen fastställda attest- och delegationsordningen för den löpande verksamheten och för ledningen av RJ:s kansli.

Årets budget och bidrag

Inför styrelsens beslut om budget görs ett finansiellt hållbarhetstest, ett så kallat stresstest. Budgeten för 2024 omfattade totalt cirka 628 miljoner kronor, varav cirka 548 miljoner kronor till forskning och forskningsrelaterade utgifter. Stiftelsen beslutade under året om bidrag till forskning och forskningsrelaterade utgifter om cirka 471 miljoner kronor, då vissa satsningar fått skjutas på framtiden. Vissa forskare avstod från projektmedel så det beviljade beloppet blev 443 miljoner kronor.

Beviljande av så kallade rambidrag (se nedan) går till så att hela eller delar av det belopp som under ett år öronmärks för senare fördelning inte belastar eget kapital förrän då beslut om mottagare är fattat, vilket ofta sker först efter flera år.

RJ finansierar dels högkvalitativa ansökningar från forskarna själva i ordinarie stödformer, dels riktade insatser som i enlighet med stadgarna syftar till att utveckla svensk forskning och stärka dess internationella ställning. Genom att i vissa fall söka samfinansiering av angelägen forskning med andra aktörer inom och utom Sverige kan RJ:s bidrag få större effekt.

Större delen av RJ:s bidrag får genom styrelsens beslut direkt en mottagare, eller destinatär. Återstoden är som nämndes ovan så kallade rambidrag. I det fallet beslutar styrelsen att en eller flera utlysningar ska göras senare och öronmärker samtidigt ett visst totalbelopp. I takt med att besluten om bidrag fattas och kontrakt skrivs med mottagare och bidragsförvaltare redovisas beloppen mot eget kapital och skuld.

RJ:s styrelse har tidigare beslutat att lärosätena ska rekvidrera medel i takt med att de kan styrka att de har haft kostnaderna. Det motverkar att lärosätena samlar på sig stora beviljade men oförbrukade belopp.

Ordinarie stödformer

Information om de forskare som har beviljats medel av RJ finns på stiftelsens webbplats, rj.se. Till de ordinarie stödformerna RJ Projekt, RJ Program, RJ Flexit, RJ Sabbatical och RJ Forskningsinitiering¹ skickades sammanlagt 1 110 skisser och ansökningar in. Av dessa gick 452 ansökningar vidare, och inom de fem aktiva fasta stödformerna beviljades sedan totalt cirka 395 miljoner kronor. Till RJ Program kom 30 ansökningar, varav 4 slutligen finansierades. Totalt 70 forskare ansökte om RJ Sabbatical, och 27 beviljades medel. Sammanlagt 99 fullständiga ansökningar till RJ Projekt bedömdes och 42 beviljades stöd. Utlysningen av RJ Flexit resulterade i 14 inskickade ansökningar, varav 4 beviljades. Till RJ Forskningsinitiering skickades 239 ansökningar in, varav 113 hittills har beviljats². För 2024 var beviljandegraden i fråga om inkomna fullständiga ansökningar i de ordinarie stödformerna 42 procent. Fördelningen mellan män och kvinnor i såväl inkomna ansökningar som beviljade bidrag ligger mellan 40 procent och 60 procent beroende på stödform. Från 2025 återintroduceras RJ:s stöd till infrastruktur, och RJ Pro Futura kommer att höra till de årligen återkommande stödformerna.

Riktade insatser

Under året beslutade RJ om ett antal större riktade insatser, som beskrivits ovan. Löpande under året fattar vd också beslut om vissa tillägg till redan beviljade projekt, mindre stöd till utgivning av vetenskapliga publikationer osv. Stiftelsen stödde under 2024, som tidigare, ett antal samverkansformer för nordiska och europeiska stiftelser.

Kvalitetssäkring

RJ:s beslut om bidrag vilar enbart på bedömningar av ansökningarnas vetenskapliga kvalitet. Den expertis som finns bland de vetenskapliga ledamöterna i beredningsgrupperna är utgångspunkten för kvalitetsbedömningen. Därutöver ska beredningsgrupperna anlita externa sakkunniga vars skriftliga utlåtanden ingår i beslutsunderlaget. Ledamöterna i beredningsgrupperna, liksom de externa sakkunniga RJ anlitar, får skriftliga och muntliga instruktioner inför bedömningsarbetet.

Utöver detta följer RJ årligen upp och utvärderar de bidrag som beviljats för att kvalitetssäkra arbetet och säkerställa att resultaten av forskningsstödet motsvarar syftet och stiftelsens ändamål. RJ har fastställda rutiner för uppföljning av bidrag inom de ordinarie stödformerna med halvtidsuppföljningar inom RJ Projekt, RJ Program och RJ Flexit. För RJ Program görs dessutom uppföljningar efter två år och i förekommande fall även sex år. För RJ

^{1, 2} Antal beviljade ansökningar inom stödformen RJ Forskningsinitiering fram till 2024-12-06.

Sabbatical följs slutredovisningen upp, då stödformen avser en så kort tidsperiod att halvtidsuppföljning inte blir meningsfull.

RJ:s riktade satsningar följs upp enligt i princip samma riktlinjer som de ovannämnda. Projektledarna lämnar vid avslutat projekt in en ekonomisk och en vetenskaplig slutredovisning.

Sammanlagt rörde det sig under 2024 om 43 uppföljningar och utvärderingar. I några fall ledde uppföljningarna till att kompletteringar begärdes in.

Riktlinjerna för jämställdhetsarbetet följs varje år upp genom en kvantitativ redovisning av bidragens fördelning på forskarnas kön och så kallad karriärålder.

Under 2024 har två områdesgrupper varit verksamma inom områdena studier av samhällliga eliter och konstitutionella studier. Grupperna består av forskare och andra externa experter samt fyra forskningssekreterare från RJ:s kansli som planerar arbetet. Bägge grupperna har genererat ett antal vetenskapliga möten och publikationer, och avslutar sitt arbete under år 2025.

Internationella samarbeten

Internationalisering är kvalitetsdrivande och förnyar och förstärker svensk forskning, och det ingår i RJ:s strategiska målsättningar att arbeta för att underlätta internationalisering av svensk forskning. Numera ingår internationellt nätverkande och internationella samarbeten som en del i de flesta inkomna ansökningar, både i de ordinarie stödformerna och i riktade utlysningar.

Mer riktade insatser gäller RJ:s finansiering av internationella samarbeten och stöd till svenska forskare i konkurrensen om internationell finansiering, till exempel från Europeiska forskningsrådet (European Research Council, ERC).

RJ:s kansli gör vartannat år en gemensam utlandsresa för att besöka stiftelser och samarbetspartners. Jubileumsåret 2024 var resan längre än vanligt: kansliet besökte under tre dagar New York där bland annat studiebesök på Rockefeller Brothers Fund, The Mellon Foundation, Scandinavian-American Foundation, Svenska FN-delegationen och Bard Graduate Center stod på programmet.

De europeiska stiftelsernas samarbetsorganisation är Philea med säte i Bryssel. RJ har deltagit i styrelsearbetet (genom vd, fram till juni 2024) och arbetsgrupper för finansförvaltning och kommunikation liksom i det forskningsforum som inriktar sig på att lyfta fram stiftelsernas roll som forskningsfinansiärer. Dessutom deltog delar av kansliet i Phileas årliga möte, som år 2024 hölls i maj i Gent, Belgien. De nordiska stiftelserna hade under 2024 en paus i mötena; nästa möte sker i Helsingfors hösten 2025.

Kommunikation och samverkan

Att värna om och stödja humanioras och samhällsvetenskapens roll i det offentliga samtalet är en särskilt viktig uppgift för RJ. Forskning främjas av att forskningsresultat når den intresserade allmänheten, medier och beslutsfattare. I styrelsens strategi för RJ:s arbete med samverkan och forskningskommunikation ska RJ framför allt stödja andras arbete på området. Mottagare av RJ Projekt och RJ Program får ett särskilt ekonomiskt bidrag till samverkansinsatser. Stödformen RJ Flexit, där forskare inom humaniora och samhällsvetenskap under ett par år arbetar i en organisation eller ett företag för att med forskning lösa ett problem, är en del av samverkansarbetet. RJ har också valt ut ett antal aktörer som har fått stöd för plattformar som främjar samverkan (Vetenskapsfestivalen i Göteborg är ett exempel).

RJ publicerar varje år en egen årsbok där RJ-finansierad forskning presenteras runt ett tema, för 2024 *Misslyckat?*. Årsbokens innehåll presenteras sedan i samarbete med olika aktörer som kommunicerar med en allmän publik (till exempel Kulturhuset i Stockholm). Under 2024 har aktiviteter runt RJ:s årsbok nått en publik på cirka 78 000 personer.

RJ:s samarbete med riksdagen har under 2024 fortsatt, dels genom aktiviteter i samarbete med Sällskapet riksdagsledamöter och forskare (Rifo), dels genom de två forskningsprojekten om juridik och politik (Torbjörn Nilsson) och Regeringsformen 50 år (Tommy Möller). Det senare projektet slutrapporterades genom en halvdag i riksdagen där förändringen i RF 1974 diskuterades i Kungens och Kronprinsessans närvaro. I maj bjöd RJ tillsammans med Rifo in alla riksdagsledamöter till en kväll om hur forskning inom humaniora och samhällsvetenskap kan bidra till en djupare förståelse av aktuella samhällsproblem, och som avslutning bjöds på vårbuffé under vilken samtal mellan forskare och politiker kunde fortsätta.

Administration

RJ:s finansadministration sköts av Kammarkollegiet. En ny ekonomiadministrativ avdelning är nu etablerad, med delvis ny ansvarsuppdelning, i syfte att göra administrationen mindre sårbar. En forskningssekreterare gick vidare till annan tjänst under året och i hennes ställe har en nyrekrytering gjorts. En projektgrupp har arbetat med en upphandling av nytt ansökningsystem, som beräknas vara klar år 2025. RJ tecknar numera de flesta kontrakt för forskningsprojekt digitalt, vilket uppskattats av bidragsmottagarna. Funktionaliteten och säkerheten i RJ:s olika it-stöd har förbättrats fortlöpande med externa konsulter och it-säkerhet är också temat för den internrevision som styrelsen beslutat om för år 2024.

RJ har fortsatt att när behov finns använda de digitala mötesplattformarna Teams och Zoom, men genomför i första hand möten på plats i RJ:s kontorslokaler. Varje vecka ses hela kansliet för ett informellt veckomöte. De tre avdelningarna (forskning, finansförvaltning och ekonomiadministration) har

regelbundna interna avstämningar. Utvecklings- och lönesamtal mellan alla anställda och vd genomförs en gång om året vid två skilda tillfällen.

Ordföranden, vd och kansliets personal har också deltagit i en rad möten om administrativa processer, stiftelsens finansförvaltning samt aktuella och kommande forskningsfrågor, både internt och i externa sammanhang. En viktig del i det arbetet har varit de besök på svenska lärosäten som vd gör tillsammans med delar av kansliet under åren 2022–2025.

Personal

I slutet av 2024 hade RJ:s kansli 22 anställda, varav en visstidsanställd kommunikatör och en *senior advisor* på deltid.

Finansiell verksamhet

Resultat och avkastning

Årets resultat uppgick till 1 594 mkr (649)³. Årets resultat inklusive förändringar av orealiserade vinster uppgick för helåret 2024 till 2 022 mkr (2 228). Under året beviljade RJ 443 mkr (449)⁴ till forskningsmedel.

Det finansiella resultatet inklusive förändringar av orealiserade vinster uppgick under året till 2 128 mkr (2 320). Administrationskostnader inklusive externa forskningsrelaterade kostnader uppgick under året till 73 mkr (64).

Totalavkastningen var under året 10,8 procent (13,1), vilket översteg jämförelseindex med 1,2 procentenheter (1,2). Under både 2024 och 2023 har avkastningen för internationella aktier, svenska aktier, räntebärande placeringar och taktisk allokering överträffat sina jämförelseindex.

Av tillgångsfördelningen i slutet av 2024 utgjorde aktier 57 procent (55), räntebärande placeringar 22 procent (22), fastighetsinvesteringar 16 procent (18) och alternativa placeringar 5 procent (5).

Den internationella aktieportföljen gav under året en avkastning på 30,4 procent (21,1), vilket översteg index med 2,5 procentenheter (2,5). Vid utgången av året var portföljen fördelad på USA 69 procent (63), Västeuropa 13 procent (15), Japan 8 procent (10), Stilla-havsområdet exklusive Japan 8 procent (8) samt övriga länder 2 procent (4).

Den svenska aktieportföljen avkastade 9,8 procent (20,3), vilket översteg index med 1,3 procentenheter (1,1).

Ränteportföljen avkastade under året 4,0 procent (5,5), vilket översteg index med 0,6 procentenheter (0,8). Portföljen består av säkerställda bostadsobligationer, företagsobligationer med fast och rörlig ränta samt företagscertifikat.

Liksom tidigare år har hela den internationella aktieportföljen, den svenska aktieportföljen och ränteportföljen samt den taktiska allokeringen och valuta förvaltats internt av RJ:s finansavdelning. Investeringsfilosofin, att lägga tonvikt vid bolag som är ”bäst i sin klass” med rimlig värdering, är en viktig del i den övergripande strategin.

Den helägda fastighetsportföljen som består av fastigheter i Stockholms innerstad uppvisade under året en avkastning på 6,7 procent (–0,8). Portföljen har marknadsvärderats av Cushman & Wakefield och bygger på kassaflödesberäkningar. Den delägda fastighetsportföljen avkastade under året –11,2 procent (4,8). Den helägda fastigheten Brännaren 7 övergick till den nya ägaren i maj 2024. I december 2024 börsnoterades delägda Intea Fastigheter AB (publ). RJ valde att i samband med detta behålla hela aktieinnehavet som en långsiktig investering.

³ Belopp inom parentes avser helåret 2023.

⁴ Belopp baserat på signerade kontrakt under året.

Alternativa placeringar har under året avkastat 11,9 procent (1,0), varav riskkapitalfonder 16,6 procent, infrastrukturfonder 9,7 procent och fond inriktad på säkerställda lån 6,9 procent. Under 2024 har RJ gått in i investeringsåtaganden i infrastrukturfonder med två nya förvaltare, Brookfield Asset Management och Ardian.

Placeringspolicyn anger att exponeringen i utländsk valuta får uppgå till maximalt 30 procent av de totala tillgångarna. I slutet av året uppgick valuta-exponeringen till 25 procent (24) av tillgångarna med fördelningen 15 procent USA-dollar, 3 procent euro, 2 procent japanska yen samt 5 procent övriga valutor.

Finansiell ställning

RJ:s redovisade egna kapital ökade under året från 12 194 mkr till 13 372 mkr. Stiftelsens förmögenhet (eget kapital värderat till marknadsvärde) ökade från 18 295 mkr till 19 895 mkr. Vid utgången av året översteg marknadsvärdet på RJ:s tillgångar det bokförda värdet med 6 394 mkr (5 996).

Långsiktig måluppfyllelse

RJ:s kapitalförvaltning har med betydande marginal uppfyllt styrelsens avkastningsmål som anges i placeringspolicyn. Enligt styrelsebeslut från 2003 ska placeringsverksamheten på lång sikt sträva efter en genomsnittlig årlig realavkastning på minst 4 procent, det vill säga inflationen mätt som KPI plus 4 procent. Detta mål gällde för perioden 2003–2016. För tioårsperioden 2017–2026 har styrelsen fastställt ett mål om en real avkastning på i genomsnitt 3 procent per år. Avkastningen utvärderas ackumulerat från 2003, dels på rullande femårsperioder, dels kalenderårsvis.

Realavkastningen uppgick för perioden 2003–2024 till i genomsnitt 8,4 procent per år, vilket överträffar det långsiktiga avkastningsmålet med 4,8 procentenheter per år. Detta innebär att den reala avkastningen för perioden 2003–2024 uppgick till sammanlagt 492,1 procent, vilket överstiger det långsiktiga målet med 372,7 procentenheter. Under denna period uppgår RJ:s finansiella resultat till sammanlagt 22 968 mkr.

RJ:s kapitalförvaltning utvärderas också utifrån en referensportfölj som föreslås av finansdirektören i ett beslutsunderlag och som fastställs av finanskommittén. Referensportföljen ska ses som finansdirektörens och finanskommitténs bedömning av en lämplig portföljsammansättning med vilken realavkastningsmålet kan uppnås. Under perioden från startåret 2003 till 2024 har referensportföljen gett en genomsnittlig realavkastning om 7,7 procent per år. Detta innebär att referensportföljen över perioden 2003–2024 överträffat det långsiktiga realavkastningsmålet med 297,0 procentenheter.

Den aktiva förvaltningen som bedrivs inom finansavdelningen har 2003–2024 överträffat jämförelseindex 16 av 22 år i totalportföljen, med en sammanlagd överavkastning på 75,8 procentenheter. För den senaste femårs-

perioden uppgår totalavkastningen till 51,4 procent, vilket överstiger jämförelseindex med 5,2 procentenheter. Den totala aktieportföljen, ränteportföljen och den taktiska tillgångsallokeringen har under båda perioderna överträffat jämförelseindex. Överavkastning mot index inom tillgångsslaget aktier är hänförlig till internationella aktier.

Risker och riskhantering

RJ genomför årligen ett stresstest för att bedöma den påverkan som ett scenario med ett kraftigt värdefall på tillgångarna skulle ha på stiftelsens framtida utdelningskapacitet. Placeringsriskerna kan delas upp i följande riskfaktorer:

- marknadsrisker inklusive aktie-, fastighets-, valuta- och ränterisk
- kreditrisker, inklusive motpartsrisker
- likviditetsrisker.

Placeringspolicyn fastställs av styrelsen och anger placeringsinriktning, limiter för placeringsrisker, godkända finansiella instrument samt avkastningsmål och etiska riktlinjer. Inom ramen för placeringspolicyn och beslut i finanskommittén, såsom referensportföljen och allokeringsmandat, är investeringsbesluten delegerade till finansavdelningen där stiftelsens finansdirektör har ett övergripande placerings- och resultatansvar för RJ:s hela kapitalförvaltning. Portföljförvaltare och finansanalytiker äger rätt att var för sig besluta om avslut i värdepappersaffärer inom ramen för av finansdirektören meddelade skriftliga direktiv. Finansdirektören har rapporteringsskyldighet till vd och till finanskommittén.

Alla värdepapper förvaras i bankdepå. RJ har från 2022 utkontrakterat sin *back office*-funktion till Kammarkollegiet, vilket omfattar värdepappersadministration, avkastnings- och riskrapportering samt limitkontroller.

Tillämpning av etisk policy

RJ arbetar sedan 2003 med etiska krav på investeringarna. Kraven på etik och hållbarhet regleras i RJ:s placeringspolicy och bygger på FN:s Global Compact och dess principer rörande mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljöhänsyn och korruption. RJ samarbetar med Morningstar Sustainalytics (före detta GES) och gör en formell kontroll två gånger per år för att säkerställa att dessa principer i placeringspolicyn efterlevs. Databasen används även i den löpande förvaltningen för att kontrollera om bolag bryter mot någon av dessa principer.

Som ett sätt att förstärka den etiska profilen i RJ:s aktieförvaltning bytte stiftelsen 2013 jämförelseindex för den internationella aktieportföljen till DJSI World Diversified. DJSI bygger på omfattande hållbarhetsanalyser av alla bolag som är kandidater att ingå i indexet. Vidare avstår RJ sedan slutet av 2013 från att investera i tobaksaktier.

I boksluten 2016 och 2018–2023 har RJ anlitat S&P Trucost för att mäta koldioxidavtrycket i aktieportföljerna. Vid alla sju tillfällena var detta betyd-

ligt lägre än i relevanta jämförelseindex. I mätningen per december 2023 var koldioxidavtrycket i RJ:s totala aktieportfölj 33 procent lägre än jämförelseindex.

Under 2024 genomfördes projektet Hållbarhet i RJ:s investeringsarbete som rapporterades till styrelsen i maj. Trenden med minskade koldioxidutsläpp i aktieportföljerna fortsätter. Andelen gröna obligationer i ränteportföljen har ökat. Energieffektivisering är fastighetssektorns stora fokus framöver. RJ kommer genom sina fastighetsinvesteringar bidra till denna omställningsresa och har förtroende för stiftelsens förvaltares arbete framåt. Inom alternativa placeringar möjliggör RJ:s kapital att bidra till att bolag med fokus på hållbarhet kan utveckla sin verksamhet. Exempel på befintliga investeringar är bolag som arbetar med energiomställning, avfallshantering och cybersäkerhet.

Finansiellt resultat och utgående marknadsvärde
värdepappersinnehav

Tusental kronor

	2024-12	2023-12
Aktier*		
Redovisat finansiellt resultat	1 203 887	647 877
Förändring orealiserade vinster/förluster	877 091	1 357 118
Summa finansiellt resultat	2 080 978	2 004 996
Utgående marknadsvärde	12 746 716	10 944 956
Ränteplaceringar		
Redovisat finansiellt resultat	226 571	87 353
Förändring orealiserade vinster/förluster	-17 673	131 130
Summa finansiellt resultat	208 898	218 483
Utgående marknadsvärde	4 713 563	4 178 201
Alternativa placeringar		
Redovisat finansiellt resultat	73 982	40 205
Förändring orealiserade vinster/förluster	28 179	-20 156
Summa finansiellt resultat	102 161	20 049
Utgående marknadsvärde	967 157	925 738
Delägda fastighetsbolag*		
Redovisat finansiellt resultat	19 375	5 222
Förändring orealiserade vinster/förluster	-235 927	66 334
Summa finansiellt resultat	-216 551	71 556
Utgående marknadsvärde	1 408 343	1 890 044
Fastigheter, eget innehav		
Redovisat finansiellt resultat	227 357	27 682
Förändring orealiserade vinster/förluster	-129 447	-48 469
Summa finansiellt resultat	97 909	-20 788
Utgående marknadsvärde	1 589 000	1 743 000
Valutaterminer		
Redovisat finansiellt resultat	-52 137	-67 921
Förändring orealiserade vinster/förluster	-93 275	93 275
Summa finansiellt resultat	-145 412	25 355
Utgående marknadsvärde	-31 175	93 275

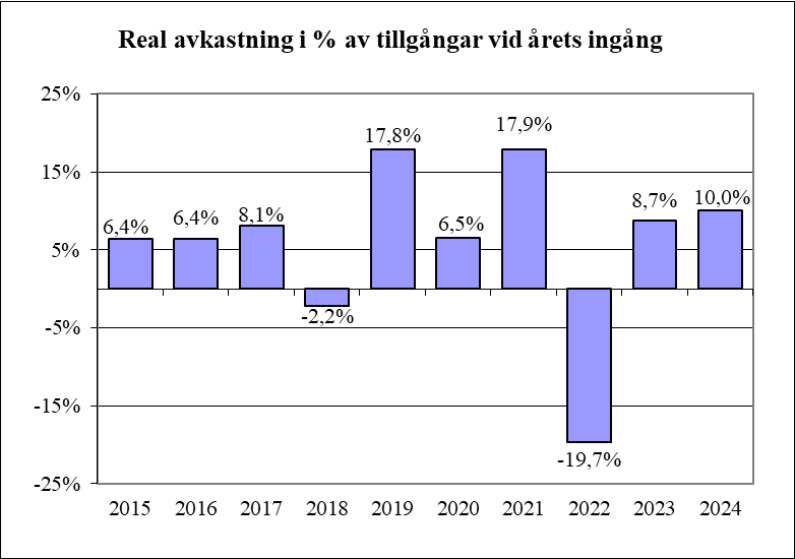
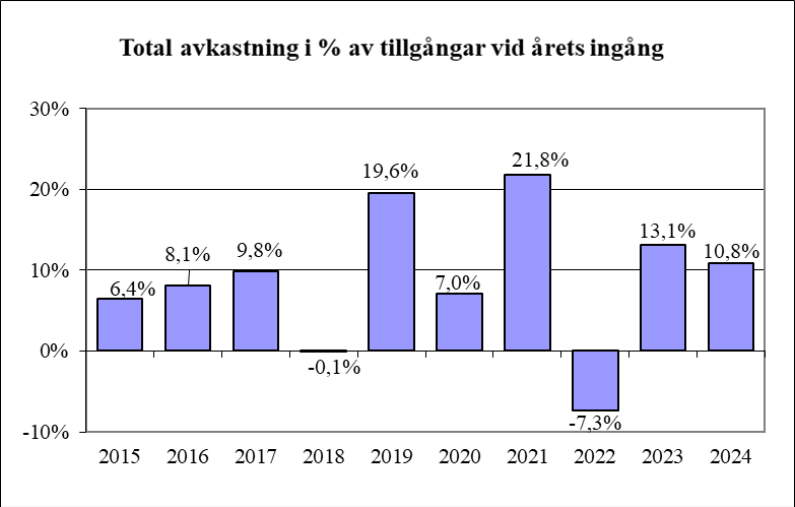
	2024-12	2023-12
Total portfölj		
Redovisat finansiellt resultat	1 699 035	740 418
Förändring orealiserade vinster/förluster	428 948	1 579 232
Summa finansiellt resultat	2 127 982	2 319 650
Utgående marknadsvärde	21 393 604	19 775 215

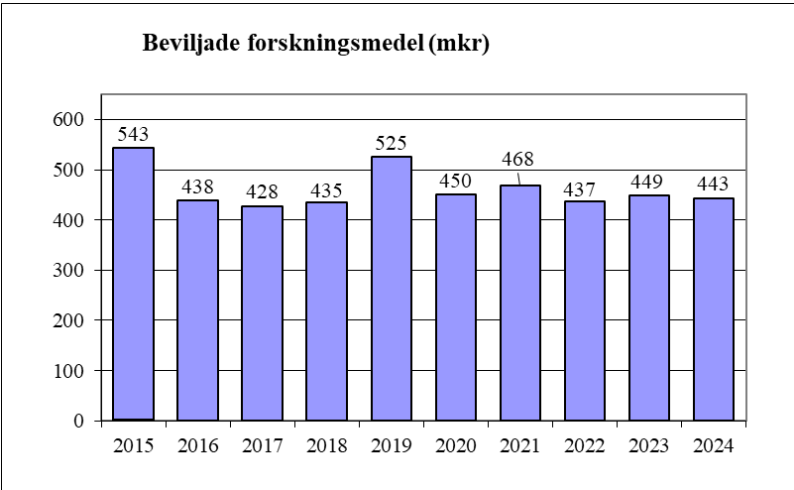
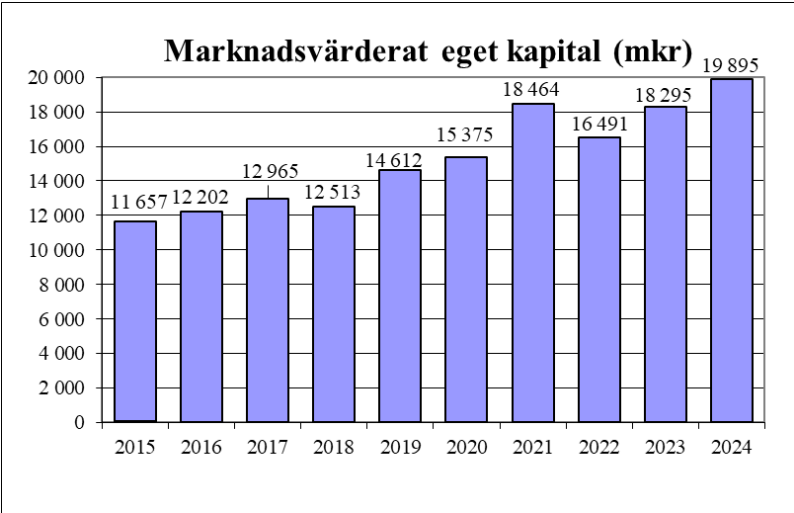
*För att spegla RJ:s portföljstruktur visas de noterade aktier som återfinns i portföljen Delägda fastighetsbolag under rubriken Delägda fastighetsbolag i rapporten Finansiellt resultat och utgående marknadsvärde värdepappersinnehav.

Den finansiella verksamheten – tio år i sammandrag

Den 1 januari 1988 fick Stiftelsen Riksbankens Jubileumsfond nya stadgar som innebar att stiftelsen blev en självständig finansiell aktör.

Nedan redovisas – i form av stapeldiagram – utvecklingen under de tio senaste åren av fyra grundläggande finansiella mått – den totala avkastningen, den reala avkastningen (inflationsjusterad), eget kapital till marknadsvärde samt årliga beviljade forskningsmedel.





Resultaträkning

Tusental kronor

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Stiftelsens intäkter			
Utdelningar		298 563	272 011
Ränteintäkter		133 763	82 395
Hysesintäkter		47 245	48 205
Övriga intäkter		199 834	143
Summa stiftelsens intäkter		679 405	402 754
Stiftelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-46 891	-36 173
Fastighetskostnader		-20 073	-18 905
Personalkostnader	2	-37 790	-36 154
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar		-15 059	-15 158
Summa stiftelsens kostnader		-119 813	-106 390
Förvaltningsresultat		559 592	296 364
Finansiella poster			
Resultat från avyttring och nedskrivning/återförd nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	3	1 062 211	445 611
Valutakursresultat	4	-678	-68 111
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-22 181	-19 719
Summa finansiella poster		1 039 352	357 781
Resultat före bokslutsdispositioner		1 598 944	654 145
Resultat före skatt		1 598 944	654 145
Skatter			
Förändring uppskjuten skatt		-5 417	-5 542
Årets resultat		1 593 526	648 603

Balansräkning

Tusental kronor

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	6	443 041	467 593
Inventarier	7	1 668	1 770
Summa materiella anläggningstillgångar		444 709	469 363
Finansiella anläggningstillgångar			
Långfristigt värdepappersinnehav	8,9	14 408 016	12 467 813
Uppskjuten skattefordran		5 651	12 057
Summa finansiella anläggningstillgångar		14 413 667	12 479 870
Summa anläggningstillgångar		14 858 376	12 949 233
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga kortfristiga fordringar		11 707	5 634
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		37 802	22 715
Summa kortfristiga fordringar		49 509	28 349
Kortfristiga räntebärande tillgångar	10	148 489	843 523
Kassa och bank		135 783	149 286
Summa omsättningstillgångar		333 781	1 021 158
SUMMA TILLGÅNGAR		15 192 157	13 970 391

	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Stiftelsekapital		3 338 972	3 311 969
Fritt eget kapital			
Kulturvetenskapliga donationen		2 414 545	2 395 018
Övriga ändamålsbestämda medel		49 460	52 491
Balanserat resultat		7 569 024	6 434 324
Summa eget kapital		13 372 001	12 193 802
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld		22 300	23 289
Summa avsättningar		22 300	23 289
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		4 115	2 754
Beviljade ej utbetalda forskningsmedel		1 735 364	1 708 089
Övriga kortfristiga skulder		48 643	31 807
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 734	10 650
Summa kortfristiga skulder		1 797 856	1 753 300
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 192 157	13 970 391

Förändring av eget kapital och donationernas marknadsvärde

Tusental kronor

	Bundet eget kapital ¹		Fritt eget kapital		Eget kapital
			Övriga		
			Kulturveten- skapliga donationen	ändamåls- bestämda medel ³	Balanserat resultat
Eget kapital 2023-12-31	3 311 969	2 395 018	52 491	6 434 324	12 193 802
Utbetalning av övriga ändamålsbestämda medel ³				-3 031	-3 031
Avsättning för bevarande av donationernas realvärde ²	27 003	19 527		-46 530	
Årets resultat				1 593 526	1 593 526
Återbetalade/återförda forskningsmedel				30 404	30 404
Beviljade forskningsmedel ⁴				-442 701	-442 701
Eget kapital 2024-12-31	3 338 972	2 414 545	49 460	7 569 023	13 372 000

¹ Jubileumsdonationen och Erik Rönnbergs donationer.
² Av förarbetena till Jubileumsdonationen framgår att donationens realvärde ska upprätthållas över tid. Samma grundläggande bestämmelse gäller för de båda privata donationer som RJ erhållit (Erik Rönnbergs donationer).
³ RJ erhöll 60 000 tkr från Vinnova för bestämda bidragsändamål 2018.
⁴ För beviljade forskningsmedel, se not 1.

Donationernas marknadsvärde

Jubileumsdonationen	14 776 995
Kulturvetenskapliga donationen	5 005 326
Rönnbergsdonationerna ¹	63 059
Övriga ändamålsbestämda medel	49 460
Totalt eget kapital till marknadsvärde vid utgången av 2024	19 894 840

¹ Erik Rönnbergs donation för forskning om åldrande och åldersrelaterade sjukdomar samt Erik Rönnbergs donation för forskning om sjukdomar under de tidiga barnåren.

Noter

Tusental kronor

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen, Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning* (K3).

RESULTATRÄKNING

Intäktsredovisning

Intäkter värderas till det verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas.

Leasing

Samtliga leasingavtal, inklusive hyresavtal där stiftelsen är leasegivare, redovisas som operationell leasing, dvs. linjärt över leasingperioden.

Ersättningar till anställda

Löpande ersättningar till anställda i form av löner, sociala avgifter och liknande kostnadsförs i takt med intjänandet. Pensionskostnader till anställda klassificeras som avgiftsbestämda och kostnadsförs löpande.

BALANSRÄKNING

Tillgångar och skulder värderas till anskaffningsvärde om inget annat anges nedan. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till svenska kronor till balansdagens valutakurser. Fordringar tas upp till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avdrag för ackumulerade avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår alla kostnader som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Redovisat värde för en materiell anläggningstillgång tas bort vid utbyte av tillgång, utrangering, avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning av tillgången. Vinst eller förlust uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång genom skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde med avdrag för direkta försäljningskostnader.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar	Nyttjandeperiod
Mark	Obegränsad
Stomme och grund	100 år
Stomkompletteringar, fasad, fönster, rörledningar, restpost	50 år
Yttertak, el	40 år
Kök	30 år
Ventilation, hiss	25 år
Badrum	15 år
Hyresgästanpassningar	10 år
Inventarier	5 år
Teknisk utrustning	3 år

Fastigheter värderas två gånger per år av oberoende extern värderare.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) BFN 2012:1.

Finansiella instrument redovisas till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsavgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Värdering av finansiella instrument görs kollektivt för respektive värdepappersportfölj med undantag för onoterade aktier, aktiekonvertibler och aktieägartillskott som värderas individuellt varje fond för sig. Nedskrivning görs när verkliga värden understiger anskaffningsvärdet.

Räntebärande finansiella instrument redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Obligationer med ett över-/undervärde under parivärde skrivs av linjärt under obligationens löptid. Floating rate notes skrivs av linjärt fram till nästa ränteförfall. Realisationsvinsten utgörs av skillnaden mellan över-/underkurs vid försäljningen och kvarstående över-/underkurs.

Certifikat värderas kollektivt enligt lägsta värdets princip. Nedskrivning görs när verkliga värden understiger upplupet anskaffningsvärde.

Valutaterminskontrakt värderas kollektivt enligt lägsta värdets princip. Det innebär att om tillgångskollektivet valutaterminer har ett negativt verkligt värde redovisas detta som skuld, och motsvarande nedskrivning görs.

Långfristiga skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Uppskjuten skattefordran utgör outnyttjade underskottsavdrag värderade till beslutad skattesats.

Eget kapital

Stiftelsekapitalet består av Jubileumsdonationen och Erik Rönnbergs donationer. Donationernas realvärde upprätthålls över tid genom en årlig kapitalisering motsvarande utveckling i konsumentprisindex. Fritt eget kapital består av Kulturvetenskapliga donationen samt balanserat resultat. Donationsvillkoren sätter inga begränsningar, utan kapitalet kan förbrukas. Donationens real-

värde upprätthålls över tid genom en årlig kapitalisering motsvarande utvecklingen i konsumentprisindex. Enligt styrelsebeslut 1992 ska det balanserade resultatet uppgå till motsvarande tre års utdelning av forskningsmedel i normal omfattning.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten kan hänskjutas till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatteeffekten i eget kapital.

Den uppskjutna skatteskulden beror på temporära skillnader för fastigheter, vilka uppkommer genom olika aktiveringsprinciper, skattemässigt och redovisningsmässigt, samt skattemässiga avskrivningar som är högre än de redovisningsmässiga. Den uppskjutna skatteskulden som redovisas av RJ beror på att de skattemässiga värdena för förvaltningsfastigheterna avviker från redovisade värden. Skatten beräknas som 20,6 procent av skillnaden mellan det skattemässiga och redovisningsmässiga restvärdet för förvaltningsfastigheter.

Beviljade forskningsmedel

Beviljade forskningsmedel redovisas direkt mot fritt eget kapital och skuldförs vid beslut om förmånstagare.

Beslutade ramanslag utan slutlig förmånstagare redovisas som ej utnyttjade ramanslag i not. Beviljade bidrag ur kommande års avkastning redovisas som eventalförpliktelse.

Skattestatus

Stiftelsens ändamål är allmännyttigt och uppfyller även i övrigt kraven för inskränkt skattskyldighet. Skattskyldighet uppstår endast för inkomster från fastighetsverksamheten.

Not 2 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2024	2023
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	3 133	3 026
Övriga anställda	20 198	19 602
Summa	23 331	22 628
 Sociala kostnader	11 709	11 206
– varav pensionskostnader	4 395	4 117
 Medelantal anställda		
Kvinnor	13	12
Män	7	8
Summa	20	20

Av pensionskostnader avser 512 (443) verkställande direktör.

Pensionskostnader eller pensionsförmåner för styrelseledamöter förekommer inte.

Not 3 Resultat från avyttring och nedskrivning/återförd nedskrivning av finansiella instrument

	2024	2023
Realisationsresultat aktier	940 243	404 994
Realisationsresultat ränteplaceringar	94 705	6 372
Realisationsresultat alternativa placeringar	56 266	30 149
Nedskrivning valutaterminer	–31 175	0
Återförd nedskrivning valutaterminer	0	17 945
Nedskrivning fastighetsfonder	–11 677	–13 849
Återförd nedskrivning fastighetsfonder	13 849	0
Summa	1 062 211	445 611

Not 4 Valutakursresultat

	2024	2023
Valutakursresultat orealiserat	–1 813	153
Valutakursresultat terminer	1 135	–68 264
Summa	–678	–68 111

Not 5 Räntekostnader och liknande poster

	2024	2023
Bankmedel	12	11
Fastigheter	0	550
Valutaterminer	22 169	19 158
Summa	22 181	19 719

Not 6 Byggnader och mark

	2024-12-31	2023-12-31
Byggnader		
Ingående anskaffningsvärden	499 157	491 203
Årets anskaffning/omklassificering	2 123	7 954
Årets avyttring	-11 388	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	489 892	499 157
Ingående avskrivningar	-105 741	-91 256
Justering IB	0	-126
Årets avskrivningar	-7 849	-14 359
Utgående ackumulerade avskrivningar	-113 590	-105 741
Mark		
Ingående anskaffningsvärde	74 178	74 178
Årets avyttring	-7 439	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	66 739	74 178
Utgående restvärden enligt plan byggnader och mark	443 041	467 593
Byggnader och mark bokfört värde		
Styrpinnen 23, Stockholm	286 549	296 276
Brännaren 7, Stockholm	0	12 381
Sländan 2, Stockholm	10 038	10 354
Rekryten 6, Stockholm	93 090	94 924
Snöklockan 1, Stockholm	16 534	16 226
Jasminen 4, Stockholm	11 948	12 452
Apelträdet 5, Stockholm	11 741	12 085
Hjorten 17, Stockholm	13 141	12 895
Summa	443 041	467 593
Taxeringsvärden, byggnader	460 600	495 800
Taxeringsvärden, mark	625 912	717 512

Not 7 Inventarier

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	5 774	5 592
Inköp	618	182
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 392	5 774
Ingående avskrivningar	-4 004	-3 330
Årets avskrivningar	-720	-674
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 724	-4 004
Utgående restvärde enligt plan	1 668	1 770

Not 8 Långfristigt värdepappersinnehav

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	12 481 663	12 524 334
Investeringar under året	6 225 060	5 897 753
Försäljningar/avyttringar	-4 369 598	-5 890 200
Förändring över-/underkurs	82 568	-50 224
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	14 419 693	12 481 663
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-13 850	0
Återföring nedskrivning	13 850	0
Årets nedskrivningar	-11 677	-13 850
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-11 677	-13 850
Utgående bokfört värde	14 408 016	12 467 813

Not 9 Specifikation finansiella anläggningstillgångar (med marknadsvärde)

	Bokfört värde	Marknadsvärde
Aktier		
Aktier	8 312 747	12 962 520
Ränteplaceringar		
Obligationer	2 765 307	2 799 343
Floating rate notes	1 754 442	1 764 969
Alternativa placeringar		
Alternativa placeringar	792 977	967 157
Fastighetsfonder		
Aktier och aktieägartillskott, fastighetsfonder	782 543	1 192 539
	14 408 016	19 686 528
Kvarstående investeringsåtaganden i alternativa placeringar, fastighetsfonder och delägda fastighetsbolag		808 852

Not 10 Kortfristiga räntebärande placeringar

	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Certifikat	150 000	148 489	149 252

Not 11 Eventualförpliktelser

	2024-12-31	2023-12-31
Beviljade bidrag att utgå ur kommande års avkastning	2 100	5 509
Summa	2 100	5 509

Not 12 Ramanslag

	2024-12-31	2023-12-31
Ej utnyttjade ramanslag	21 743	32 745
Summa	21 743	32 745

Not 13 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

2025-02-

2025-02-

2025-02-

Anders Malmberg
Ordförande

Dennis Dioukarev
Vice ordförande

Stefan Svallfors

2025-02-

2025-02-

2025-02-

Maria Stockhaus

Hans Ekström

Åsa Westlund

2025-02-

2025-02-

2025-02-

Elisabeth Wåghäll Nivre

Tomas Eliasson

Marie-Louise Hänel
Sandström

2025-02-

2025-02-

2025-02-

Christer Nordlund

Patrick Reslow

Johan Bygge

2025-02-

Marika Hedin
Verkställande direktör

Riksrevisionens revisionsberättelse har lämnats 2025-

Tomas Kervenhed
Auktoriserad revisor