

# Redogörelse till riksdagen 2022/23:RJ1

## Stiftelsen Riksbankens Jubileumsfonds årsredovisning 2022

---

### Till riksdagen

Stiftelsen Riksbankens Jubileumsfond överlämnar i enlighet med sina stadgar härmed årsredovisning och förvaltningsberättelse för 2022.

Stockholm den 27 februari 2023

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 anslag .....	6
Kvalitetssäkring .....	8
Internationella samarbeten .....	8
Kommunikation och samverkan .....	9
Administration .....	9
Personal .....	10
Finansiell verksamhet .....	11
Resultat och avkastning .....	11
Finansiell ställning .....	12
Långsiktig måluppfyllelse .....	12
Risker och riskhantering .....	13
Tillämpning av etisk policy .....	13
Finansiellt resultat och utgående marknadsvärde .....	15
Den finansiella verksamheten – tio år i sammandrag .....	16
Resultaträkning .....	18
Balansräkning .....	19
Förändring av eget kapital och donationernas marknadsvärde .....	21
Noter .....	22

## Vd:s förord

Riksbankens Jubileumsfond (RJ) finansierar grundläggande forskning inom humaniora och samhällsvetenskap av högsta vetenskapliga kvalitet. Humaniora och samhällsvetenskap 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 har visat på hur komplexa sådana frågor kan bli. Olika disciplinära infallsvinklar behövs för att kunna förstå alla de drivkrafter som ligger bakom invasionen i Ukraina, och hur världen påverkas av en sådan händelse. 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 2022 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 egen 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

Styrelsen och verkställande direktören för Stiftelsen Riksbankens Jubileumsfond får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

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

## 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 2022 återgått till att gradvis bedriva sin verksamhet som före pandemin, med kontorsnärvaro och möten på plats. Vissa typer av möten har dock fortsatt hållas digitalt, och möjligheten för kanslipersonalen att delvis arbeta hemifrån kommer att kvarstå. Beredningsorganisationen återgick dock under året helt och hållet till möten i RJ:s lokaler. De diskussioner som är en nödvändig del av en *peer review*-process har visat sig svåra att föra via Teams eller Zoom med bibehållen kvalitet. Antalet ansökningar i de öppna utlysningarna har legat ganska stabilt men också under 2022 har färre ansökningar än vanligt om stöd till forskningsinitiering inkommit. RJ har under året fattat beslut om förlängda dispositionstider för vissa projekt och program samt vid några enstaka tillfällen skjutit till medel som en följd av pandemins konsekvenser. Den del av RJ:s verksamhet som påverkades mest av restriktionerna under pandemin – samverkan och forskningskommunikation

tion – har från våren 2022 återgått till mer normala former med en rad publika evenemang.

Under 2022 har en kansliedd utvärdering av stödformen RJ Infrastruktur inletts i samarbete med en extern referensgrupp och *Pro Futura*-programmet har fått nya arbetsformer. Temat för årets internrevision har bestämts vara en analys av vd:s attest- och kontrollskyldigheter, framför allt i relation till stiftelsens investeringsverksamhet.

När det gäller kansliets organisering är den viktigaste förändringen att RJ har tecknat avtal med Kammarkollegiet om att ansvara för finansadministrationen för stiftelsens investeringsarbete, back office. Det har i sin tur lett till att den person som tidigare har haft ansvar för finansadministrationen på RJ nu har tagit över rollen som redovisningsansvarig, en post som har varit vakant (och besatt med vikarie) sedan 2021.

- Styrelsen har beslutat om cirka 375 miljoner kronor i stöd till RJ Projekt, RJ Program, RJ Infrastruktur för forskning, RJ Flexit, RJ Sabbatical och RJ Forskningsinitiering.
- Styrelsen har beslutat om att stödja slutarbetet med SAOB som en infrastruktur för forskning med 20 miljoner kronor, ett samarbete med bland andra Svenska Litteratursällskapet i Finland och med Svenska Akademien.
- Styrelsen har beslutat om att stödja en ny omgång av programmet *Pro Futura* med 30 miljoner kronor och har fortsatt modernisera programmet. Från och med hösten 2022 har RJ återtagit det administrativa ansvaret för *Pro Futura*.
- Programmet *Samhällets långsiktiga kunskapsförsörjning* har under året utvärderats av en extern expertgrupp, med fokus på samarbetsformerna mellan de fyra finansierarna.
- Styrelsen har fattat beslut om en ny satsning på samarbete med Advanced studies-institut i Paris, Stanford och Stellenbosch.
- RJ har under året nått en publik på över 100 000 personer genom sina samverkansaktiviteter i samarbete med publika verksamheter, som Bildningspodden, Utbildningsradion, Bokmässan med flera. Grunden för samverkansarbetet är huvudsakligen den årsbok som presenterar RJ-finansierad forskning runt ett tema, för 2022 *Efter digitaliseringen*.
- I enlighet med den nya strategin för samverkan har styrelsen beslutat finansiera ett antal plattformar för samverkan och forskningskommunikation, som tidskriften *Forskning och framsteg*, Bildningspodden/Anekdot, Vetenskapsfestivalen i Göteborg och Vetenskap & Allmänhet.
- RJ har gjort en intern utvärdering av stiftelsens finansförvaltning från ett hållbarhetsperspektiv, inför den årliga översynen av investeringspolicyn.
- RJ har skrivit ett avtal med Kammarkollegiet (KK) om att KK från och med 1 januari 2022 hanterar det finansadministrativa arbetet kring RJ:s investeringar.

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

## Ledning

Styrelsen sammanträdde 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, sammanträdde sex gånger under året, och har på styrelsens delegation fattat beslut om anslag till forskningsinitering och stöd till vissa mindre forskningsrelaterade insatser. Vetenskapliga kommittén, som består av de vetenskapliga ledamöterna, har mötts vid två 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 2022 har ordinarie ledamöterna Hans Rothenberg (M), Ingela Nylund Watz (S), Ulla Andersson (V), Jennie Nilsson (S) och Kerstin Hessius, civilekonom och ordförande för finanskommittén, lämnat styrelsen. Från den 1 november 2022 har de ersatts av Dennis Dioukarev (SD), Hans Bergström (S), Åsa Westlund (S) och Tomas Eliasson, civilekonom och ordförande för finanskommittén. Tidigare suppleant professor Håkan Möller, Göteborgs universitet, är nu ordinarie ledamot, och tidigare ordinarie ledamot professor Sverker Sörlin (KTH) är nu suppleant. De suppleanter som lämnat styrelsen är Mattias Karlsson (M), Pyy Niemi (S), professor Laura Kolbe (Helsingfors universitet) och Gunilla Carlsson (S), som från den 1 november 2022 ersatts av Martin Kinnunen (SD), Hanna Westerén (S), Louise Meijer (M), John Widegren (M) och professor Torsten Persson (Stockholms universitet). Styrelsen utsåg den 1 december Dennis Dioukarev till vice ordförande.

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

## Årets budget och anslag

Inför styrelsens beslut om budget görs ett finansiellt hållbarhetstest, ett så kallat stresstest. Budgeten för 2022 omfattade totalt cirka 650 miljoner kronor, varav cirka 580 miljoner kronor till forskning och forskningsrelaterade utgifter. Stiftelsen beslutade under året om bidrag till forskning och forskningsrelaterade utgifter om cirka 445 miljoner kronor, då vissa satsningar fått skjutas på framtiden.

Beviljande av så kallade ramanslag (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 anslag får genom styrelsens beslut direkt en mottagare, eller destinatär. Återstoden är som nämndes ovan så kallade ramanslag. 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 anslag fattas och kontrakt skrivs med mottagare och anslagsförvaltare redovisas beloppen mot eget kapital och skuld.

RJ:s styrelse har tidigare beslutat att lärosätena ska rekvirera 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 Infrastruktur för forskning, RJ Flexit, RJ Sabbatical och RJ Forskningsinitiering, skickades sammanlagt 932 ansökningar in. Av dessa gick 312 ansökningar vidare, och inom de sex fasta stödformerna beviljades sedan totalt cirka 373 miljoner kronor. Till RJ Program kom 30 ansökningar, varav tre slutligen finansierades. Totalt 64 forskare ansökte om RJ Sabbatical, och 21 beviljades medel. Av de 19 projektförslag som forskare inbjudits att skriva fullständiga ansökningar till stödformen RJ Infrastruktur för forskning, beviljades medel till 9 projekt. Sammanlagt 94 fullständiga ansökningar till RJ Projekt bedömdes och 37 beviljades stöd. Utlysningen av RJ Flexit resulterade i 18 inskickade ansökningar, varav 5 beviljades. Till RJ Forskningsinitiering skickades 109 ansökningar in, varav 53 hittills har beviljats<sup>1</sup>. För 2022 var beviljandegraden i fråga om inkomna fullständiga ansökningar i de ordinarie stödformerna 41 procent. Fördelningen mellan män och kvinnor i såväl inkomna ansökningar som beviljade bidrag ligger mellan 40 procent och 60 procent beroende på stödform.

## **Riktade insatser**

Under året beslutade RJ om ett antal riktade insatser, som finns beskrivna på webbplatsen rj.se. I samarbete med ett antal nordiska stiftelser och akademier fattades beslut om finansiering av slutarbetet med Svenska Akademiens ordbok (SAOB). Ett rambeslut om ett nytt samarbete med tre Advanced studies-institut (Paris, Stanford och Stellenbosch) fattades, och redan under 2023 kommer RJ att finansiera ett antal svenska forskare vid dessa institut. Fem yngre forskare antogs till sextonde upplagan av Pro Futura-programmet, som bedrivs i samarbete med respektive universitet och Swedish Collegium for Advanced

<sup>1</sup> Antal beviljade ansökningar inom stödformen RJ Forskningsinitiering fram till 2022-11-30.

Study (SCAS). Stiftelsen stödde under 2022, som tidigare, ett antal samverkansformer för nordiska och europeiska stiftelser.

## Kvalitetssäkring

RJ:s beslut om anslag vilar enbart på direkta bedömningar av ansökningarnas vetenskapliga kvalitet, inte på indirekta värderingar på grundval av exempelvis bibliometriska data. 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.

Därutöver följer RJ årligen upp och utvärderar de anslag som beviljats för att kvalitetssäkra arbetet och säkerställa att resultaten av forskningsstödet motsvarar syftet och stiftelsens ändamål. RJ har fastställda rutiner för uppföljning av anslag inom de ordinarie stödformerna med halvtidsuppföljningar inom RJ Projekt, RJ Program, RJ Flexit och RJ Infrastruktur för forskning. För RJ Program görs dessutom uppföljningar efter två år och i förekommande fall även sex år. För RJ 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, där den vetenskapliga redovisningen presenteras på RJ:s webbplats.

Sammanlagt rörde det sig under 2022 om 50 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 anslagets fördelning på forskarnas kön och så kallad karriärålder.

Under 2022 har två områdesgrupper varit verksamma inom områdena studier av samhällseliter och konstitutionella studier. Grupperna består av forskare och andra externa experter, fyra forskningssekreterare från RJ:s kansli planerar arbetet och grupperna ska vara verksamma i upp till två år. Uppdraget är att inventera forskning och behov inom respektive område, och att därefter rapportera sina slutsatser till RJ:s kansli.

## 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).

Inom European Foundation Centre (EFC) har RJ i många år deltagit i styrelsearbetet, i arbetsgrupper för finansförvaltning och kommunikation liksom i det forskningsforum som inriktar sig på att lyfta fram stiftelsernas roll som forskningsfinansiärer. Under 2022 har EFC och Daphne, som samlar alla nationella föreningar för stiftelser (i Sverige Stiftelser i Samverkan, SIS) gått samman och skapat den gemensamma organisationen Philea. Phileas första konferens ägde rum i slutet av maj 2022 i Barcelona. De nordiska stiftelsernas årliga möte ägde rum i november i Köpenhamn. Vid bägge dessa möten deltog representanter från RJ, och engagemanget i styrelse och olika arbetsgrupper fortsätter som tidigare.

## 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. Under 2022 har den nya strategin för RJ:s arbete med samverkan och forskningskommunikation styrt arbetet. Den bygger på principen att RJ framför allt ska stödja andras arbete med samverkan och kommunikation. 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, har från och med 2022 blivit en av RJ:s ordinarie stödformer, som en del av samverkansarbetet. RJ har också valt ut ett antal aktörer som fått stöd som plattformar som främjar samverkan (Vetenskapsfestivalen i Göteborg är ett exempel).

RJ publicerar dessutom varje år en egen årsbok där RJ-finansierad forskning presenteras runt ett tema, för 2022 *Efter digitaliseringen*. Årsbokens innehåll presenteras sedan i samarbete med olika aktörer som kommunicerar med en allmän publik (Utbildningsradion är ett exempel). Under 2022 har aktiviteter runt RJ:s årsbok nått en publik på cirka 100 000 personer.

RJ:s samarbete med riksdagen har under 2022 fortsatt, dels genom aktiviteter i samarbete med Sällskapet riksdagsledamöter och forskare (Rifo), dels genom de två pågående forskningsprojekten om juridik och politik (Torbjörn Nilsson) och *Regeringsformen 50 år* (Tommy Möller).

## Administration

Under 2022 har fastighetsförvaltaren Einar Mattssons förvaltningsrutiner för RJ:s räkning granskats och en omarbetning av avtalet mellan EM och RJ har inletts. RJ:s interna finansadministration, back office-funktionen, har lagts ut

på Kammarkollegiet och RJ:s tidigare back office-ansvariga ekonom har i stället tagit över ansvaret för stiftelsens redovisning. Från hösten 2022 har en konsult anlitats för att säkerställa att back office-tjänsten fungerar smidigt under detta implementeringsår. RJ har i december, tillsammans med Kammarkollegiet, arbetat fram ett nytt, löpande avtal som ska gälla från och med årsskiftet 2022/2023. Ansökningssystemet Tekla har uppdaterats och fått nya funktioner. RJ har under 2022 övergått till att där så är möjligt signera kontrakt och avtal digitalt med tjänsten Adobe Sign. Under hösten prövades detta också för de flesta av de nya kontrakt om forskningsmedel som tecknats med bidragsmottagarna, då Tekla-systemet nu kan lagra avtalen/kontrakten i pdf-format. Efter PwC:s rapport om översyn av olika kontraktsformer har RJ infört två olika typer av kontrakt, ett för lärosäten och ett för andra typer av bidragsmottagare. Funktionaliteten och säkerheten i RJ:s olika it-stöd har förbättrats fortfarande med externa konsulter.

RJ har fortsatt att när behov finns använda de digitala mötesplattformarna Teams och Zoom, men har återgått till att i första hand ha 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. Vartannat år gör kansliet en gemensam studieresa till verksamhet med anknytning till stiftelsen; i mars 2022 gick resan till Barcelona där stiftelsen La Caixa var värd. Alla avdelningar besökte sina spanska motsvarigheter: ekonomiadministration, forskningsfinansiering och investering. Utbytet med La Caixa fortsätter, framför allt mellan forskningsavdelningarna på respektive stiftelse.

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 besök på svenska lärosäten, som vd gör tillsammans med delar av kansliet under 2022 och 2023.

## Personal

I slutet av 2022 hade RJ:s kansli 19 anställda. Tjänsten som controller/redovisningsansvarig hölls vakant under första delen av året och besattes då med vikarie, men från den 1 augusti har före detta back office-ansvarig bytt tjänst inom stiftelsen och tagit över ansvaret för stiftelsens redovisning. Extern konsult har anlitats av RJ under hösten 2022 som stöd för Kammarkollegiet i uppdraget att sköta RJ:s finansadministration. Bedömningen är att behovet av sådant stöd gradvis kommer att minska då Kammarkollegiet efter hand blir mer insatta i RJ:s investeringsarbete och rutiner och processer finner sin form.

# Finansiell verksamhet

## Resultat och avkastning

Årets resultat uppgick till 557 mkr (1 184). Årets resultat inklusive förändringar av orealiserade vinster uppgick för helåret 2022 till –1 570 mkr (3 528). Under året beviljade RJ 437 mkr (468)<sup>2</sup> till forskningsmedel.

Det finansiella resultatet inklusive förändringar av orealiserade vinster uppgick under året till –1 473 mkr (3 590). Administrationskostnader inklusive externa forskningsrelaterade kostnader uppgick under året till 63 mkr (59).

Totalavkastningen var under året –7,3 procent (21,8). Marknadsförutsättningarna påverkades av kriget i Ukraina, ökade energipriser, hög inflation och stigande räntor, vilket bidrog till fallande aktie- och obligationsmarknader. Under året avkastade aktier –15,1 procent (36,8) och ränteportföljen –2,9 (0,0) procent. Helägda fastigheter gav under året en avkastning på 3,1 (10,2) procent och delägda onoterade fastighetsbolag avkastade 15,3 (16,8) procent. Alternativa placeringar redovisade en avkastning på 16,7 (4,5) procent. Totalavkastningen understeg under året index med 1,0 procentenhet. Justerat för restriktionen att ej äga tobaksaktier uppgår avvikelserna mot index för totalportföljen till –0,8 procent, varav –0,6 procent är hänförligt till värdepappersval och –0,2 procent till tillgångsallokering.

Av tillgångsfördelningen i slutet av 2022 utgjorde börsnoterade aktier 54 procent (56), räntebärande placeringar 20 procent (23), fastigheter 20 procent (17) och alternativa placeringar 6 procent (4).

Den internationella aktieportföljen gav under året en avkastning på –5,2 procent (35,9), vilken understeg index med 1,5 procentenheter. Vid utgången av året var portföljen fördelad på USA 60 procent (61), Västeuropa 17 procent (17), Japan 9 procent (8), Asien och Stilla-havsområdet exklusive Japan 10 procent (10) samt övriga länder 4 procent (4).

Den svenska aktieportföljen avkastade –24,7 procent (37,4), vilket understeg index med 1,9 procentenheter. Justerat för restriktionen att ej äga tobaksaktier (Swedish Match) uppgår avvikelserna mot index till –1,1 procentenheter.

Ränteportföljen avkastade under året –2,9 procent (0,0), vilket överstiger index med 0,8 procentenheter. 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 3,1 procent (10,2). Portföljen

<sup>2</sup> Belopp baserat på signerade kontrakt under året.

har värderats av Cushman & Wakefield och bygger på kassaflödesberäkningar. Den delägda onoterade fastighetsportföljen, som består av investeringar i samhällsfastigheter, hotell och fastighetsfonder, avkastade under året 15,3 procent (16,8).

Samtliga fyra tillgångsklasser inom alternativa placeringar gav under året en positiv avkastning med högst avkastning i portföljen med investeringar i riskkapitalfonder, vilken avkastade 39,6 procent. Infrastrukturfonder gav under året en avkastning på 23,1 procent och hedgefonder 11,7 procent. RJ:s investering i en fond med säkerställda lån gav under året en avkastning på 0,9 procent. RJ har under året gått in i ett nytt investeringsåtagande i en europeisk infrastrukturfond med direktinvesteringar.

Placeringspolicyn anger att exponeringen i utländsk valuta får uppgå till maximalt 30 procent av de totala tillgångarna. I slutet av året uppgick valutaexponeringen till 25 (28) procent av tillgångarna med fördelning 13 procent USA-dollar, 3 procent euro, 2 procent japanska yen samt övriga valutor 7 procent. Den öppna valutapositionen har under året haft en positiv inverkan på totalavkastningen främst tack vare att USA-dollar under året ökat i värde med 15,2 procent.

## Finansiell ställning

RJ:s redovisade egna kapital ökade under året från 11 823 mkr till 11 974 mkr. Stiftelsens förmögenhet (eget kapital värderat till marknadsvärde) minskade från 18 464 mkr till 16 491 mkr. Vid utgången av året översteg marknadsvärdet på RJ:s tillgångar det bokförda värdet med 4 399 mkr (6 530).

## 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 konsumentprisindex plus 4 procent. Detta mål gällde för perioden 2003–2016. För tioårsperioden 2017–2026 har styrelsen fastställt ett mål om en realavkastning på i genomsnitt 3 procent per år. Avkastningen ska även fortsättningsvis utvärderas ackumulerat från 2003, dels på rullande femårsperioder, dels kalenderårsvis.

RJ:s finansiella resultat uppgick under perioden 2003–2022 till 18 521 mkr. Realavkastningen uppgick för perioden 2003–2022 till i genomsnitt 8,0 procent per år jämfört med det sammanvägda målet 3,7 procent per år. Detta innebär att den reala avkastningen för perioden 2003–2022 uppgick till sammanlagt 369,7 procent, vilket överstiger de långsiktiga målen med 262,9 procentenheter.

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 finans-

kommitténs bedömning av en lämplig portföljsammansättning med vilken realavkastningsmålet kan uppnås. Under perioden från startåret 2003 till 2022 har referensportföljen gett en genomsnittlig realavkastning om 7,4 procent per år. Detta innebär att referensportföljen över perioden 2003–2022 överträffat det långsiktiga realavkastningsmålet med 212,1 procentenheter.

Den aktiva förvaltningen som bedrivs inom finansavdelningen har de senaste fem åren uppnått en totalavkastning på 44,3 procent, vilken överstiger jämförelseindex med 2,7 procentenheter. För perioden 2003–2022 har totalportföljen överträffat jämförelseindex med sammanlagt 50,8 procent. Överavkastning jämfört med index är under den senaste femårsperioden och för de senaste 20 åren främst hänförlig till den internationella aktieportföljen, ränteförvaltningen och den taktiska tillgångsallokeringen.

## 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.

På finansavdelningen arbetar ytterligare tre portföljförvaltare och en finansanalytiker. Portföljförvaltarna har ansvar för olika investeringsmandat som fastställs av finansdirektören. Alla värdepapper förvaras i bankdepå. RJ har från 2022 utkontrakterat sin back office-funktion till Kammarkollegiet, vilket omfattar värdepappersadministration, avkastningsrapportering och limitkontroller. I samband med detta bytte kapitalförvaltningen datasystem till SimCorp Dimension.

## 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 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. Det är RobecoSAM som genomför analyserna i samarbete med indexleverantören. Vidare avstår RJ sedan slutet av 2013 från att investera i tobaksaktier.

Mätning av koldioxidavtrycket har gjorts vid fem årsskiften av konsultföretaget S&P Trucost och vid alla mättillfällen har det sammanvägda koldioxidavtrycket i aktieportföljerna varit omkring 40 procent lägre än relevanta jämförelseindex.

Under 2022 genomfördes ett omfattande hållbarhetsprojekt som rapporterades till styrelsen i juni. Projektet syftade till att säkerställa att RJ har en investeringsstrategi där hållbarhetshänsyn är en integrerad del i den löpande förvaltningen av stiftelsens tillgångar och att denna bidrar till att uppnå målet att gradvis minska koldioxidavtrycket. I rapporten har vi även kartlagt hur koldioxidavtrycket i RJ:s aktieportföljer utvecklats under perioden 2016–2021. Vi ser en tydlig tendens att de börsnoterade bolagen över tid minskar sitt koldioxidavtryck. Vi gör bedömningen att denna trend kommer att fortsätta på lång sikt eftersom flertalet bolag i linje med Parisavtalet har som mål att minska utsläppen över tid.

# Finansiellt resultat och utgående marknadsvärde

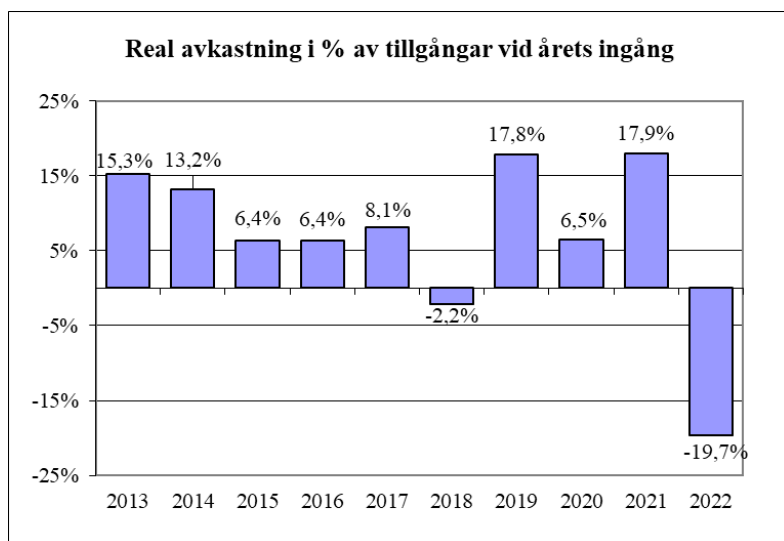
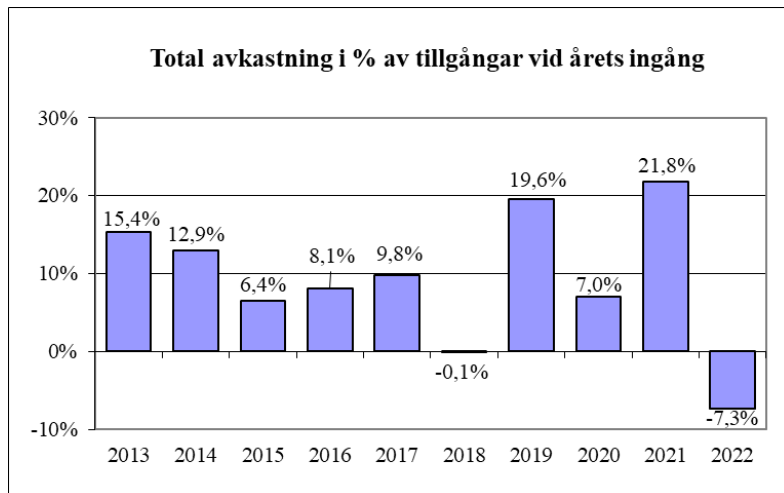
Tusental kronor

	2022-12-31	2021-12-31
<b>Aktier</b>		
Redovisat finansiellt resultat	730 191	1 159 198
Förändring orealiserade vinster/förluster	-2 406 510	2 020 727
<b>Summa finansiellt resultat</b>	<b>-1 676 319</b>	<b>3 179 924</b>
Utgående marknadsvärde	9 824 904	11 110 486
<b>Ränteplaceringar</b>		
Redovisat finansiellt resultat	-61 009	40 592
Förändring orealiserade vinster/förluster	-68 968	-38 678
<b>Summa finansiellt resultat</b>	<b>-129 977</b>	<b>1 915</b>
Utgående marknadsvärde	3 623 201	4 401 316
<b>Alternativa placeringar</b>		
Redovisat finansiellt resultat	29 216	4 723
Förändring orealiserade vinster/förluster	123 213	22 892
<b>Summa finansiellt resultat</b>	<b>152 429</b>	<b>27 615</b>
Utgående marknadsvärde	1 007 076	748 175
<b>Fastighetsfonder</b>		
Redovisat finansiellt resultat	<b>32 539</b>	<b>58 829</b>
Förändring orealiserade vinster/förluster	197 643	178 485
Summa finansiellt resultat	230 182	237 314
Utgående marknadsvärde	1 807 759	1 660 877
<b>Fastigheter, eget innehav</b>		
Redovisat finansiellt resultat	23 555	-5 967
Förändring orealiserade vinster/förluster	27 673	162 020
<b>Summa finansiellt resultat</b>	<b>51 228</b>	<b>156 053</b>
Utgående marknadsvärde	1 798 000	1 780 000
<b>Valutaterminer</b>		
Redovisat finansiellt resultat	-100 210	-13 067
Förändring orealiserade vinster/förluster	0	0
<b>Summa finansiellt resultat</b>	<b>-100 210</b>	<b>-13 067</b>
Utgående marknadsvärde	-17 945	-7 501
<b>Total portfölj</b>		
Redovisat finansiellt resultat	654 282	1 244 308
Förändring orealiserade vinster/förluster	-2 126 949	2 345 447
<b>Summa finansiellt resultat</b>	<b>-1 472 667</b>	<b>3 589 754</b>
<b>Utgående marknadsvärde</b>	<b>18 042 995</b>	<b>19 693 353</b>

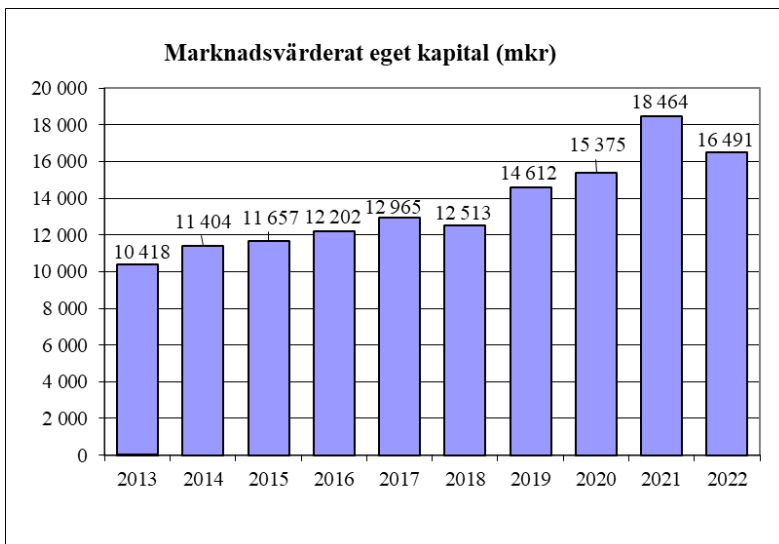
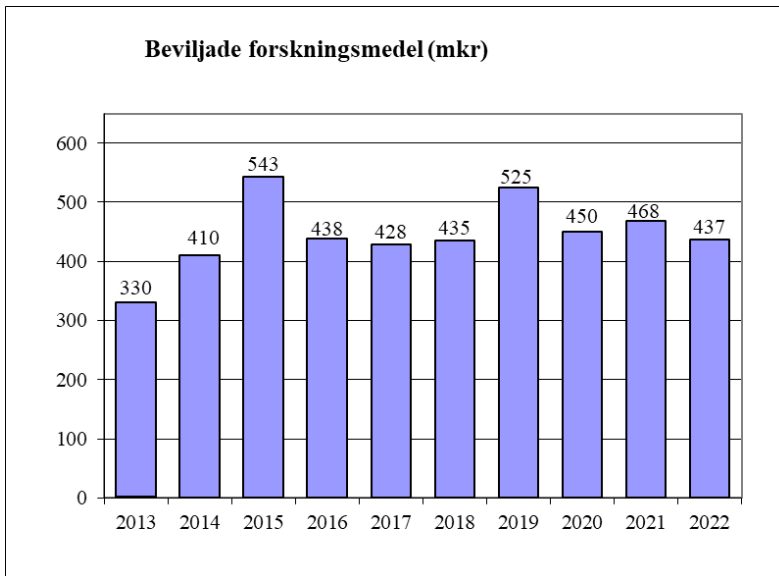
## Den finansiella verksamheten – tio år i sammandrag

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	2022	2021
<b>Stiftelsens intäkter</b>			
Utdelningar		281 295	265 345
Ränteintäkter		48 267	33 418
Hysesintäkter		44 434	38 880
Övriga intäkter		467	15
<b>Summa stiftelsens intäkter</b>		<b>374 463</b>	<b>337 658</b>
<b>Stiftelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-36 413	-28 482
Fastighetskostnader		-18 065	-16 630
Personalkostnader	2	-35 288	-36 428
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar		-14 799	-39 503
<b>Summa stiftelsens kostnader</b>		<b>-104 565</b>	<b>-121 043</b>
<b>Förvaltningsresultat</b>		<b>269 898</b>	<b>216 615</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Resultat från avyttring och nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	3	393 197	954 658
Valutakursresultat	4	-86 808	-2 024
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-6 116	-1 712
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>300 273</b>	<b>950 922</b>
<b>Resultat före bokslutsdispositioner</b>		<b>570 171</b>	<b>1 167 537</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Förändring av periodiseringsfonder		0	5 528
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<b>0</b>	<b>5 528</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>570 171</b>	<b>1 173 065</b>
<b>Skatter</b>			
Skatt på årets resultat		-13 113	10 805
<b>Årets resultat</b>		<b>557 059</b>	<b>1 183 871</b>

# Balansräkning

Tusental kronor

	Not	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	6	474 124	483 797
Pågående nyanläggningar och förskott	7	0	0
Inventarier	8	2 261	2 441
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>476 385</b>	<b>486 238</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Långfristigt värdepappersinnehav	9, 10	12 524 334	11 958 850
Uppskjuten skattefordran		17 530	30 909
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>12 541 864</b>	<b>11 989 759</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>13 018 249</b>	<b>12 475 997</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga kortfristiga fordringar		14 779	2 502
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		16 521	17 610
Kortfristiga räntebärande tillgångar	11	645 429	714 205
Kassa och bank		100 580	328 609
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>777 309</b>	<b>1 062 926</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>13 795 558</b>	<b>13 538 923</b>

	Not	2022-12-31	2021-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Stiftelsekapital		3 172 708	2 927 702
<b>Fritt eget kapital</b>			
Kulturvetenskapliga donationen		2 294 313	2 117 140
Övriga ändamålsbestämda medel		57 828	59 944
Balanserat resultat		6 448 863	6 717 949
<b>Summa eget kapital</b>		<b>11 973 712</b>	<b>11 822 735</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättningar för pensioner		0	262
Uppskjuten skatteskuld		23 220	23 486
<b>Summa avsättningar</b>		<b>23 220</b>	<b>23 748</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
	12		
Inteckningslån	13	45 050	45 050
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>45 050</b>	<b>45 050</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		3 688	2 281
Beviljade ej utbetalda forskningsmedel		1 694 632	1 607 729
Övriga kortfristiga skulder		43 945	26 984
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11 311	10 396
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 753 576</b>	<b>1 647 390</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>13 795 558</b>	<b>13 538 923</b>

# Förändring av eget kapital och donationernas marknadsvärde

Tusental kronor

	<b>Bundet eget kapital<sup>1</sup></b>		<b>Fritt eget kapital</b>		<b>Eget kapital</b>
			Övriga		
			Kulturvetenskapliga donationen	ändamålsbestämda medel <sup>3</sup>	Balanserat resultat
<b>Eget kapital 2021-12-31</b>	<b>2 927 702</b>	<b>2 117 140</b>	<b>59 944</b>	<b>6 717 949</b>	<b>11 822 734</b>
Utbetalning av övriga ändamålsbestämda medel <sup>3</sup>				-2 116	-2 116
Avsättning för bevarande av donationernas realvärde <sup>2</sup>	245 006	177 173		-422 180	-
Årets resultat				557 059	557 059
Återbetalade forskningsmedel				33 419	33 419
Beviljade forskningsmedel <sup>4</sup>				-437 384	-437 384
<b>Eget kapital 2022-12-31</b>	<b>3 172 708</b>	<b>2 294 313</b>	<b>57 828</b>	<b>6 448 863</b>	<b>11 973 712</b>

<sup>1</sup> Jubileumsdonationen och Erik Rönnbergs donationer.

<sup>2</sup> 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).

<sup>3</sup> RJ erhöll 60 000 tkr från Vinnova för bestämda bidragsändamål 2018.

<sup>4</sup> För beviljade forskningsmedel, se not 1.

## Donationernas marknadsvärde

Jubileumsdonationen	11 969 307
Kulturvetenskapliga donationen	4 469 734
Rönnbergsdonationerna <sup>1</sup>	51 505
<b>Totalt eget kapital till marknadsvärde vid utgången av 2022</b>	<b>16 490 546</b>

<sup>1</sup> Erik Rönnbergs donation för forskning om äldre och åldersrelaterade sjukdomar samt Erik Rönnbergs donation för forskning om sjukdomar under de tidiga barnaåren.

# Noter

*Tusental kronor*

## Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen, Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning* (K3). Uppställningen av resultaträkningen är anpassad efter stiftelsens verksamhet och avviker därför från årsredovisningslagens uppställningsform.

### **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. Övrig pensionsutfästelse redovisas till sitt kapitalvärde per bokslutsdagen som en avsättning i balansräkningen.

### **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 det belopp varmed det 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, utrantering, avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning av tillgången. Vinst eller förlust uppkommer vid avyttring eller utrantering av en tillgång genom skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde med avdrag för direkta försäljningskostnader.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.  
Avskrivningar görs linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>Nyttjandeperiod</b>
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 en gång 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 realvärde 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 anslag 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**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Löner och andra ersättningar</b>		
Styrelse och verkställande direktör	2 952	2 930
Övriga anställda	18 477	18 686
<b>Summa</b>	<b>21 429</b>	<b>21 616</b>
Sociala kostnader	11 674	12 812
– varav pensionskostnader	4 958	5 998
<b>Medelantal anställda</b>		
Kvinnor	12	13
Män	7	7
	<b>19</b>	<b>20</b>

Av pensionskostnader avser 543 (621) verkställande direktör.

Pensionskostnader eller pensionsförmåner för styrelseledamöter förekommer inte.

**Not 3 Resultat från avyttring och nedskrivning av finansiella instrument**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Realisationsresultat aktier	489 777	942 533
Realisationsresultat ränteplaceringar	–107 230	11 063
Realisationsresultat alternativa placeringar	21 095	–4 633
Nedskrivning valutaterminer	–10 444	–7 501
Återförd nedskrivning fastighetsfonder	0	13 196
<b>Summa</b>	<b>393 197</b>	<b>954 658</b>

**Not 4 Valutakursresultat**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Valutakursresultat orealiserat	4 985	3 560
Valutakursresultat terminer	–91 792	–5 584
<b>Summa</b>	<b>–86 808</b>	<b>–2 024</b>

**Not 5 Räntekostnader och liknande poster**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Bankmedel	60	324
Fastigheter	890	588
Valutaterminer	5 165	800
<b>Summa</b>	<b>6 116</b>	<b>1 712</b>

**Not 6 Byggnader och mark**

	2022-12-31	2021-12-31
<b>Byggnader</b>		
Ingående anskaffningsvärden	486 739	328 623
Årets anskaffning/omklassificering	4 464	236 796
Årets utrangering	0	-78 680
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>491 203</b>	<b>486 739</b>
Ingående avskrivningar	-77 119	-116 844
Årets avskrivningar	-14 137	-10 132
Årets utrangering	0	49 856
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-91 256</b>	<b>-77 120</b>
<b>Mark</b>		
Ingående anskaffningsvärde	74 178	74 178
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>74 178</b>	<b>74 178</b>
<b>Utgående restvärden enligt plan byggnader och mark</b>	<b>474 124</b>	<b>483 797</b>
<b>Byggnader och mark bokfört värde</b>		
Styrpinnen 23, Stockholm	303 298	312 930
Brännaren 7, Stockholm	12 558	12 205
Sländan 2, Stockholm	7 454	6 226
Rekryten 6, Stockholm	97 077	97 758
Snöklockan 1, Stockholm	16 627	16 556
Jasminen 4, Stockholm	13 023	13 606
Apelträdet 5, Stockholm	11 337	11 610
Hjorten 17, Stockholm	12 750	12 906
<b>Summa</b>	<b>474 124</b>	<b>483 797</b>
Taxeringsvärden, byggnader	495 800	321 568
Taxeringsvärden, mark	717 512	524 907

**Not 7 Pågående nyanläggningar och förskott**

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0	220 861
Under året nedlagda kostnader	0	13 346
Årets omklassificering	0	-234 207
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Not 8 Inventarier**

	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	5 110	4 451
Inköp	482	659
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>5 592</b>	<b>5 110</b>
Ingående avskrivningar	-2 668	-2 121
Årets avskrivningar	-662	-547
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-3 330</b>	<b>-2 668</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>2 261</b>	<b>2 441</b>

**Not 9 Långfristigt värdepappersinnehav**

	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	11 958 850	11 841 735
Investeringar under året	9 697 235	3 741 602
Försäljningar/avyttringar	-8 994 381	-3 616 339
Förändring över-/underkurs	-137 371	-8 148
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>12 524 334</b>	<b>11 958 850</b>
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	-13 196
Återföring nedskrivning	0	13 196
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>12 524 334</b>	<b>11 958 850</b>

**Not 10 Specifikation finansiella anläggningstillgångar (med marknadsvärde)**

	Bokfört värde	Marknadsvärde
<b>Aktier</b>		
Aktier	7 625 144	9 824 904
<b>Ränteplaceringar</b>		
Obligationer	2 154 904	2 085 318
Floating rate notes	891 000	890 026
<b>Alternativa placeringar</b>		
Alternativa placeringar	840 919	1 007 076
<b>Fastighetsfonder</b>		
Onoterade fastighetsfonder	44 818	56 995
Aktier och aktieägartillskott, fastighetsfonder	960 159	1 743 374
Aktieägarlån, fastighetsfonder	7 390	7 390
<b>Summa långfristiga värdepapper</b>	<b>12 524 334</b>	<b>15 615 083</b>
Kvarstående investeringsåtaganden i alternativa placeringar, fastighetsfonder och delägda fastighetsbolag		878 558

**Not 11 Kortfristiga räntebärande placeringar**

	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Certifikat	650 000	645 429	647 858

**Not 12 Inteckningslån**

Inteckningslån relaterat till stiftelsens egna fastigheter uppgår till 45 050 (45 050) och löper med 3 månaders rörlig ränta som under året uppgick i genomsnitt till 2,0 procent (1,3).

**Not 13 Ställda säkerheter**

	2022-12-31	2021-12-31
Fastighetsinteckningar	49 371	49 371
<b>Summa</b>	<b>49 371</b>	<b>49 371</b>

**Not 14 Eventualförpliktelser**

	2022-12-31	2021-12-31
Beviljade anslag att utgå ur kommande års avkastning	5 550	15 950
<b>Summa</b>	<b>5 550</b>	<b>15 950</b>

**Not 15 Ramanslag**

	2022-12-31	2021-12-31
Ej utnyttjade ramanslag	19 982	4 331
<b>Summa</b>	<b>19 982</b>	<b>4 331</b>

**Not 16 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

2023-02-

2023-02-

2023-02-

*Anders Malmberg*  
ordförande

*Dennis Dioukarev*  
vice ordförande

*Håkan Möller*

2023-02-

2023-02-

2023-02-

*Maria Stockhaus*

*Hans Ekström*

*Åsa Westlund*

2023-02-

2023-02-

2023-02-

*Jan Häggström*

*Tomas Eliasson*

*Marie-Louise Hänel*  
*Sandström*

2023-02-

2023-02-

2023-02-

*Gunilla Svantorp*

*Lynn Åkesson*

*Christofer Edling*

2023-02-

*Marika Hedin*  
verkställande direktör

Riksrevisionens revisionsberättelse har lämnats 2023-

*Tomas Kervenhed*  
auktoriserad revisor