

Redogörelse till riksdagen 2019/20:RJ1

Stiftelsen Riksbankens Jubileumsfonds årsredovisning 2019

Till riksdagen

Stiftelsen Riksbankens Jubileumsfond överlämnar i enlighet med sina stadgar härmed årsredovisning och förvaltningsberättelse för 2019. Därutöver ges en översikt över den forskningsstödjande verksamheten under samma tid.

Stockholm den 20 februari 2020

Marika Hedin

verkställande direktör

Innehållsförteckning

| | |
|---|----|
| Till riksdagen | 1 |
| Vd:s förord..... | 3 |
| Riksbankens Jubileumsfond – främjar humaniora och samhällsvetenskap | 4 |
| Arbetsätt och kvalitetsbedömning..... | 4 |
| Uppföljning och utvärdering | 6 |
| Beviljade forskningsanslag..... | 6 |
| Övriga bidrag till forskning och kulturliv..... | 15 |
| Internationellt samarbete | 16 |
| Rönnergiska donationerna | 16 |
| Kommunikation och samverkan | 16 |
| Förvaltningsberättelse | 18 |
| Finansiell verksamhet | 24 |
| Den finansiella verksamheten – tio år i sammandrag | 29 |
| Finansiellt resultat (KSEK) 2019 | 31 |
| Resultaträkning (KSEK) 2019..... | 33 |
| Balansräkning (KSEK) 2019-12-31 | 34 |
| Specifisering förändring eget kapital (KSEK)..... | 36 |
| Noter (KSEK) 2019-12-31..... | 37 |
| <i>Bilaga 1</i> | |
| Donationernas marknadsvärde (belopp i KSEK)..... | 58 |
| <i>Bilaga 2</i> | |
| Balansposters upplupna anskaffningsvärden och jämförande verkliga värden (KSEK) 2019 | 60 |

Vd:s förord

Stiftelsen Riksbankens Jubileumsfond spelar en alldeles särskild roll i det svenska forskningslandskapet. Stiftelsen stöder humaniora och samhällsvetenskap, och kan göra det med en avkastning på ett stort eget kapital. För 2019 uppgick forskningsstödet till över en halv miljard kronor. Att på detta sätt kunna lyfta fram och fokusera på ett vetenskapsområde som i andra sammanhang kan ha svårt att konkurrera om resurser ger en unik möjlighet. Riksbankens Jubileumsfond vill genom sitt arbete understryka vikten av just humaniora och samhällsvetenskap. De stora utmaningar som världen står inför – många av dem sammanfattade i FN:s 17 hållbarhetsmål – kräver ökad förståelse, nya problemformuleringar och ett brett internationellt samarbete för att kunna lösas. Det är humaniora och samhällsvetenskap som kan tolka dessa utmaningar, kritiskt diskutera möjliga alternativ och understryka vikten av välbelagda, faktabaserade lösningar som verkligen fungerar i sina historiska och kulturella sammanhang.

Det finns tecken på att det sociala kontraktet mellan universitet och samhälle är på väg att förändras och att vetenskaplig kunskap inte längre har övriga medborgares förtroende och stöd. Därför vill Riksbankens Jubileumsfond utforma sina insatser så att de förstärker de värden som är unika för universitet och högskolor: nyfikenhetsdriven grundforskning som karakteriseras av integritet och oberoende. All vår erfarenhet visar att forskare, när de själva formulerar sina problemställningar, väljer frågor av stor samhällsrelevans. Det är genom att fortsätta arbeta inom den akademiska frihetens credo som forskningen är till nytta för samhället.

Marika Hedin

Vd

Riksbankens Jubileumsfond – främjar humaniora och samhällsvetenskap

Stiftelsen Riksbankens Jubileumsfond (RJ) stöder kvalificerad forskning genom anslag till enskilda forskare och forskargrupper. Enligt 2 § andra stycket RJ:s stadgar ska företräde ges åt ”forskningsområden, vilkas medelsbehov inte är så väl tillgodosedda på annat sätt”. Numera innebär denna formulering att RJ ger detta stöd till humaniora och samhällsvetenskap, vilket inkluderar juridik och religionsvetenskap. Många forskningsprojekt är gränsöverskridande i meningen att forskare från olika discipliner, fakulteter, lärosäten eller länder samarbetar. Att främja kontakter med internationell forskning har också en framträdande plats i RJ:s verksamhet.

Stiftelsens stadgar ger handlingsfrihet att arbeta probleminriktat och flexibelt, och vi strävar efter att utforma anslagen för att attrahera de bästa forskningsidéerna. RJ är dessutom en finansiär som tar ansvar för hela forskningsprocessen. Från oss kan man få medel för initieringsfasen av en forskningsidé, stöd till själva forskningsprojektet och sedan också till spridning av forskningsresultaten genom publicering med öppen tillgång och stöd för samverkansinsatser. Vi samarbetar ibland med andra finansiärer där RJ:s bidrag kan få större effekt än om stiftelsen skulle arbeta på egen hand.

En förutsättning för vårt omfattande forskningsstöd är förstas att det finns tillräckliga resurser. De belopp som avsattes till RJ:s kapital från Riksbanken i mitten av 1960-talet, och från löntagarfondsmedlen i mitten av 1990-talet, har skickligt förvaltats av vår egen finansavdelning. Detta har gett stiftelsen möjlighet att arbeta både långsiktigt och stabilt med att främja forskning, trots svängningar på de finansiella marknaderna.

Arbetsätt och kvalitetsbedömning

Målet för RJ:s insatser är att stödja svensk humanistisk och samhällsvetenskaplig forskning. Vi arbetar efter två linjer.

För det första välkomnar vi högkvalitativa ansökningar där forskare själva formulerar sin forskningsidé. De ordinarie stödformerna Program, Projekt, Infrastruktur för forskning och RJ Sabbatical är alla sådana fria idéstöd, utformade på lite olika sätt och med olika omfattning. Inom stödformen Forskningsinitiering finansierar vi också forskares egna initiativ – konferenser och möten för att arbeta fram konkreta forskningsidéer. RJ utlyser anslag till Program, Projekt, Infrastruktur för forskning och RJ Sabbatical en gång per år. Forskningsinitiering kan däremot sökas fortlöpande under hela året.

För det andra erbjuder RJ riktade insatser som kan utveckla och stärka svensk humaniora och samhällsvetenskap inom olika tematiska områden. Inspiration till sådana riktade insatser kan komma från flera håll, exempelvis

från utvärderingar av pågående verksamheter, styrelseinitiativ, konferenser samt berednings- och områdesgrupper.

Under 2018 fastställde RJ:s styrelse en strategi för de kommande åren, som betonar att RJ ska stärka humanistisk och samhällsvetenskaplig forskning, dess synlighet och genomslag.

Dessutom ska stiftelsen verka för internationalisering, nya forskningsfält, humanistisk-samhällsvetenskaplig infrastruktur, övergången till öppen vetenskap och tydliga karriärvägar för forskare. Strategin betonar att den forskningsstödjande verksamheten ska präglas av likvärdiga, rättvisa och etiskt genomlysta bedömningar och prioriteringar och att balansen mellan öppna och riktade utlysningar ska upprätthållas. Slutligen ska RJ arbeta för att forskningen ska samverka med det omgivande samhället, bland annat genom att utveckla sätten att kommunicera vetenskap.

Styrelsen utgår i sin strategi från att RJ även fortsättningsvis ska finansiera forskare som avlagt en doktorsexamen. Vi ska vara en finansierare som ger möjlighet, tid och frihet att pröva nya, djärva forskningsidéer.

Grundläggande för RJ:s arbete är den ingående kvalitetsbedömning som beredningsgrupper och externa sakkunniga gör. Tillgång till kvalificerad sakkunskap är en förutsättning för finansieringsbeslutens kvalitet och stiftelsens trovärdighet. Numera arbetar framför allt nordiska och europeiska forskare i beredningsgrupperna, vilket minskar risken för jäv. Alla ansökningar bedöms i förhållande till vetenskapliga kvalitetskriterier och internationell standard. Om ansökningarna aktualiserar forskningsetiska frågor prövas de på samma sätt som ansökningar till Vetenskapsrådet. Frågor om jäv hanteras i enlighet med de riktlinjer som RJ:s styrelse har fastställt. I beredningsgrupperna samarbetar forskare från skilda vetenskapliga traditioner, som följer de gemensamma regler och riktlinjer som RJ under 2019 formulerat i sin Handbok för beredning av ansökningar om forskningsanslag.

För utlysningarna inom de ordinarie stödformerna gäller att ansökningarna till Program, Projekt och Infrastruktur för forskning bereds i två steg, medan ansökningar till RJ Sabbatical och Forskningsinitiering bereds vid ett tillfälle. Programansökningar bedöms i första omgången av beredningsgruppen för den stödformen. De ansökningar som bedöms som särskilt intressanta granskas sedan av sakkunniga inom det specifika forskningsområdet, varefter beredningsgruppen genomför en utfrågning med de berörda forskargrupperna. Sakkunnighetsutlåtande och intervju ligger till grund för vilka Program som beredningsgruppen till slut anser bör få finansiering. Ansökningar till Projekt och Infrastruktur för forskning behandlas i den första omgången av en av RJ:s beredningsgrupper (ibland av flera), som avgör vilka ansökningar som ska ges möjlighet att lämna in en andra, mer utvecklad ansökan. Denna bedöms sedan av minst två externa sakkunniga, vilkas utlåtanden ingår i underlaget för beredningsgruppernas slutliga ställningstagande. Inför beslutet om Infrastruktur för forskning genomförs vid behov även en utfrågning av de sökande.

I beredningsgrupperna för ansökningar till Projekt ingår delar av styrelsen (ledamöter och suppleanter) men majoriteten i varje grupp utgörs av externa

forskare med relevant sakkunskap. Uppdraget att vara sakkunnig forskare i RJ:s beredning varar i allmänhet i fyra år.

För de riktade utlysningarna utses särskilda bedömaregrupper med ledamöter som har kompetens inom det aktuella området. Bedömningsprocessen kan se litet olika ut beroende på om andra finansiärer deltar i utlysningen, men i princip följs RJ:s arbetssätt med bedömning av sakkunniga genom både skriftliga och muntliga diskussioner.

Styrelsen fattar efter beredningen de formella besluten om forskningsmedel för alla RJ:s stödformer (såvida inte attest- och delegationsordningen anger något annat). RJ eftersträvar en klar arbets- och ansvarsfördelning mellan beredning och beslut. Processerna ska vara ändamålsenliga och tillgodose krav på vetenskaplig kompetens, opartiskhet, transparens och god förvaltning. Ordningar som kan väcka misstro eller ge upphov till misstankar om jäv och jävsliknande omständigheter ska inte förekomma. Varje beredningsgrupps ordförande ska vid styrelsemötet innan beslut fattas föredra den egna gruppens förslag till anslag. Syftet är att tydligt förankra beredningsgruppernas arbete och bedömningar i styrelsen.

De styrelseledamöter som deltagit i beredningen av forskningsanslag får inte delta i styrelsens beslut i de ärenden som de har varit med om att bereda.

Uppföljning och utvärdering

RJ genomför både årliga uppföljningar och riktade utvärderingar. Syftet är att fastställa att forskningsstödet används på det sätt som är avsett, att ge information om hur vår forskningsstödande verksamhet fungerar samt att bidra till kvalitetssäkring av arbetet inom stiftelsen.

För uppföljning och slutredovisning finns fastställda rutiner. Projekt och Infrastruktur för forskning lämnar en skriftlig redovisning halvvägs in i projektiden, och träffar då också den ansvariga beredningsgruppen. Stödformen Program följs upp för första gången efter två år och sedan med en halvtidsutvärdering efter fyra år inför utbetalningen av resterande medel, i förekommande fall också efter sex år. RJ:s riktade satsningar följs upp enligt de linjer som bestäms när stödformen lanseras.

Alla beviljade anslag ska redovisas i enlighet med sina kontraktsvillkor, vilket normalt betyder att projektledaren ska lämna in både en vetenskaplig och en ekonomisk slutredovisning senast tre månader efter dispositionstidens slut.

Beviljade forskningsanslag

RJ beviljade drygt 525 miljoner kronor i anslag till forskningsändamål under 2019. Anslagen fördelas på Jubileumsdonationen respektive Kulturvetenskapliga donationen. Nya anslag till Projekt, Infrastruktur för forskning, RJ Sabbatical, Program och längre, riktade satsningar beviljas i form av engångsanslag. Medel sätts av ur årets budget och den sökande (destinatären) får rekvidrera

medel i takt med att arbetet framskrider. Produktionsstöd till böcker, bidrag till publicering med öppen tillgång och översättningsbidrag kan beviljas för den forskning som finansieras av RJ. Från och med 2020 ska alla som söker till Projekt inkludera sådana kostnader redan i ansökan (vilket redan gäller för Program). Samtliga beviljade ansökningar presenteras på rj.se.

Tabell 1 Beviljade forskningsmedel 2019 per donation (belopp tkr)

| | |
|--|----------------|
| Jubileumsdonationen | 163 072 |
| Kulturvetenskapliga donationen | 361 742 |
| Erik Rönnbergs donation för forskning om åldrande och åldersrelaterade sjukdomar | 300 |
| Erik Rönnbergs donation för forskning om sjukdomar under de tidiga barnåren | 200 |
| Summa | 525 314 |

Projekt

Hos RJ ska ett Projekt vara en avgränsad forskningsuppgift som vanligen utförs under högst tre år av en enskild forskare eller en mindre forskargrupp. Till den senare kategorin räknas 2019 de anslag som är större än 4,3 miljoner kronor, vilket är 37,5 procent (15 av 40) av de nya projektanslagen. Projekten ger möjligheter för forskare i olika stadier av karriären att pröva nya idéer. Denna stödform gynnar den fria grundforskningen, den öppnar för nyorientering av forskningen och gör det möjligt för forskare att anta riskfyllda vetenskapliga utmaningar.

I framtiden bör relationerna till andra finansierers liknande projektanslag övervägas så att stiftelsen kan profilera sina egna forskningsstöd tydligare.

Under 2019 har 40 Projekt fått finansiering av RJ.

Fördelning mellan manliga och kvinnliga sökande

RJ har under en följd av år analyserat hur anslagen fördelas på sökande av olika kön och karriärålder. De årliga talen är relativt små och måste tolkas med försiktighet. 2019 kom 619 ansökningar in (2018 var det 647). Av dessa har 280 (45 procent) kvinnliga projektledare och 339 (55 procent) manliga. Av de 40 beviljade anslagen har 19 kvinnliga projektledare och 21 manliga.

RJ har som forskningsfinansierare betonat att vi bedömer ansökningarnas kvalitet och originalitet, inte forskarnas tidigare prestationer (så kallad track record). Denna princip har genom åren vanligtvis visat sig vara gynnsam för de yngre forskarnas möjligheter att framgångsrikt konkurrera om anslag. Under 2019 har RJ skrivit under den så kallade DORA-deklarationen för att ytterligare förtydliga detta arbetssätt.

För att antalet inkomna ansökningar inom stödformen Projekt inte ska bli ohanterligt har RJ infört några begränsningar i villkoren för att söka medel. En forskare får enbart vara med i en enda ansökan som projektledare eller som

projektmedtagare. Vidare får forskare som medverkat i en ansökan som projektledare eller projektmedtagare och har fått avslag två år i följd inte söka nästa år.

Som framgår av tabell 2 och 3 är anslagets spridning på lärosäten (eller motsvarande) och på olika ämnen stor.

Tabell 2 Beviljade projektansökningar och det totala antalet ansökningar 2019 (belopp tkr) fördelade efter ämnesområde och kön

| Ämne | Beviljade ansökningar | | | Totala antalet ansökningar | | | |
|--|-----------------------|---------|-----|----------------------------|-------|---------|-----|
| | Antal | Kvinnor | Män | Belopp | Antal | Kvinnor | Män |
| Annan hälsovetenskap | 0 | | | | 1 | 1 | |
| Antikvetenskap | 2 | 2 | | 5 940 | 7 | 4 | 3 |
| Arbetslivsstudier | 0 | | | | 1 | 1 | |
| Arkeologi | 2 | 1 | 1 | 8 357 | 21 | 9 | 12 |
| Arkitektur | 0 | | | | 1 | 1 | |
| Biblioteks- och informationsvetenskap | 0 | | | | 1 | | 1 |
| Bildkonst | 0 | | | | 1 | 1 | |
| Didaktik | 0 | | | | 3 | 2 | 1 |
| Ekonomisk geografi | 0 | | | | 4 | 1 | 3 |
| Ekonomisk historia | 1 | | 1 | 3 920 | 12 | 3 | 9 |
| Etik | 0 | | | | 4 | | 4 |
| Etnologi | 1 | | 1 | 6 062 | 6 | 4 | 2 |
| Filmvetenskap | 1 | 1 | | 3 508 | 4 | 3 | 1 |
| Filosofi | 1 | | 1 | 2 520 | 21 | 2 | 19 |
| Folkhälsovetenskap, global hälsa, socialmedicin och epidemiologi | 0 | | | | 9 | 7 | 2 |
| Företagsekonomi | 3 | 2 | 1 | 12 193 | 30 | 9 | 21 |
| Genusstudier | 2 | 2 | | 6 336 | 9 | 9 | |
| Globaliseringsstudier | 1 | | 1 | 4 365 | 7 | 3 | 4 |
| Historia | 1 | | 1 | 3 936 | 49 | 12 | 37 |
| Hälso- och sjukvårdsorganisation, hälsopolitik och hälsoekonomi | 0 | | | | 3 | | 3 |
| Idé- och lärdoms historia | 3 | 1 | 2 | 9 249 | 16 | 8 | 8 |
| Idrottsvetenskap | 0 | | | | 1 | 1 | |
| Internationell migration och etniska relationer (Imer) | 0 | | | | 5 | 1 | 4 |
| Juridik (exklusive juridik och samhälle) | 1 | | 1 | 3 411 | 6 | 3 | 3 |
| Juridik och samhälle | 0 | | | | 9 | 5 | 4 |
| Jämförande språkvetenskap och lingvistik | 1 | 1 | | 4 934 | 17 | 10 | 7 |
| Kommunikationsvetenskap | 0 | | | | 3 | 2 | 1 |
| Konstvetenskap | 0 | | | | 8 | 6 | 2 |

| Ämne | Beviljade ansökningar | | | Totala antalet ansökningar | | | |
|---|-----------------------|-----------|-----------|----------------------------|------------|------------|------------|
| | Antal | Kvinnor | Män | Belopp | Antal | Kvinnor | Män |
| Kulturgeografi | 1 | 1 | | 4 486 | 11 | 4 | 7 |
| Kulturstudier | 0 | | | | 8 | 6 | 2 |
| Litteraturstudier | 0 | | | | 5 | 2 | 3 |
| Litteraturvetenskap | 3 | 3 | | 8 837 | 34 | 17 | 17 |
| Lärande | 0 | | | | 5 | 3 | 2 |
| Medievetenskap | 1 | | 1 | 6 175 | 13 | 8 | 5 |
| Musik | 0 | | | | 1 | | 1 |
| Musikvetenskap | 0 | | | | 5 | 1 | 4 |
| Mänsklig interaktion med IKT | 0 | | | | 1 | | 1 |
| Nationalekonomi | 4 | | 4 | 17 258 | 23 | 5 | 18 |
| Neurovetenskaper | 0 | | | | 1 | 1 | |
| Pedagogik | 1 | 1 | | 4 705 | 14 | 11 | 3 |
| Pedagogiskt arbete | 0 | | | | 4 | 3 | 1 |
| Psykologi (exklusive tillämpad psykologi) | 1 | 1 | | 5 916 | 36 | 19 | 17 |
| Religionshistoria | 2 | | 2 | 4 661 | 7 | | 7 |
| Religionsvetenskap | 0 | | | | 15 | 3 | 12 |
| Sannolikhetsteori och statistik | 0 | | | | 5 | | 5 |
| Scenkonst | 0 | | | | 1 | | 1 |
| Socialantropologi | 0 | | | | 16 | 7 | 9 |
| Socialpsykologi | 0 | | | | 1 | | 1 |
| Sociologi (exklusive socialt arbete, socialpsykologi och socialantropologi) | 1 | 1 | | 4 696 | 44 | 20 | 24 |
| Språkstudier | 1 | | 1 | 3 435 | 14 | 10 | 4 |
| Statsvetenskap (exklusive studier av offentlig förvaltning och globaliseringsstudier) | 3 | 2 | 1 | 13 644 | 45 | 20 | 25 |
| Studier av offentlig förvaltning | 0 | | | | 8 | 3 | 5 |
| Systemvetenskap, informations-system och informatik med samhällsvetenskaplig inriktning | 0 | | | | 3 | 2 | 1 |
| Teatervetenskap | 0 | | | | 4 | 4 | |
| Teknikhistoria | 1 | | 1 | 4 140 | 1 | | 1 |
| Tillämpad psykologi | 0 | | | | 7 | 5 | 2 |
| Tvärvetenskapliga studier | 1 | | 1 | 3 620 | 18 | 11 | 7 |
| Övrig annan humaniora | 0 | | | | 5 | 2 | 3 |
| Övrig annan samhällsvetenskap | 0 | | | | 5 | 5 | |
| Summa | 40 | 19 | 21 | 156 304 | 619 | 280 | 339 |

Tabell 3 Beviljade projektansökningar fördelade efter anslagsförvaltare 2019 (belopp tkr)

| Anslagsförvaltare | Beviljat belopp | Antal |
|--|------------------------|--------------|
| Göteborgs universitet | 16 539 | 4 |
| Handelshögskolan vid Göteborgs universitet | 2 810 | 1 |
| Högskolan Dalarna, Falun | 1 781 | 1 |
| Högskolan i Gävle | 2 880 | 1 |
| Institutet för Framtidsstudier | 2 520 | 1 |
| Karlstads universitet | 3 435 | 1 |
| Kungliga Tekniska högskolan (KTH) | 4 140 | 1 |
| Linköpings universitet | 4 365 | 1 |
| Lunds universitet | 32 204 | 7 |
| Nordiska Afrikainstitutet | 4 486 | 1 |
| Stockholms universitet | 28 986 | 9 |
| Svenska Barnboksinstitutet | 2 874 | 1 |
| Södertörns högskola | 6 175 | 1 |
| Umeå universitet | 10 381 | 2 |
| Uppsala universitet | 32 728 | 8 |
| Summa | 156 304 | 40 |
| Produktionsstöd | 372 | |
| Öppen Tillgång | 922 | |
| Övrigt | 4 519 | |
| Summa | 5 813 | |
| Summa total | 162 117 | 40 |

Program

Program är RJ:s stödform för forskningsuppgifter som kräver en större forskargrupp under sex till åtta år. Totalt har 40 forskargrupper beviljats programstöd sedan starten 2005. Under året kom 45 programansökningar in. Beredningsgruppen beslutade att föra sju av dessa vidare till beredning i en andra omgång inklusive intervjuer med respektive forskargrupp. Av dessa beviljades slutligen tre ansökningar, alla ledda av kvinnor.

Tabell 4 Antalet programansökningar 2019 och beviljade ansökningar (belopp tkr) fördelade efter ämnesområde och kön på projektledarna

| Ämne | Antal | Kvinnor | Män | Sökt belopp | Antal beviljade | Beviljat belopp |
|--|-----------|-----------|-----------|------------------|-----------------|-----------------|
| Arkeologi | 2 | 1 | 1 | 53 262 | | |
| Ekonomisk historia | 2 | 1 | 1 | 63 498 | | |
| Etnologi | 1 | | 1 | 22 641 | | |
| Filosofi | 2 | 1 | 1 | 69 754 | | |
| Folkhälsovetenskap, global hälsa, socialmedicin och epidemiologi | 1 | | 1 | 35 983 | | |
| Företagsekonomi | 1 | | 1 | 28 680 | | |
| Genusstudier | 1 | 1 | | 29 214 | | |
| Gerontologi, medicinsk/hälsovetenskaplig inriktning | 1 | 1 | | 30 396 | | |
| Historia | 5 | 2 | 3 | 170 818 | 1 | 33 100 |
| Jordbruksvetenskap | 1 | | 1 | 16 984 | | |
| Juridik (exklusive juridik och samhälle) | 1 | | 1 | 42 697 | | |
| Jämförande språkvetenskap och lingvistik | 1 | 1 | | 22 130 | 1 | 25 000 |
| Kulturgeografi | 1 | | 1 | 35 660 | | |
| Litteraturstudier | 1 | 1 | | 33 767 | 1 | 39 000 |
| Litteraturvetenskap | 1 | 1 | | 30 686 | | |
| Musik | 1 | | 1 | 31 919 | | |
| Nationalekonomi | 3 | 2 | 1 | 95 930 | | |
| Religionsvetenskap | 1 | | 1 | 28 585 | | |
| Sociologi (exklusive socialt arbete, socialpsykologi och socialantropologi) | 3 | | 3 | 112 889 | | |
| Språkstudier | 1 | 1 | | 37 923 | | |
| Statsvetenskap (exklusive studier av offentlig förvaltning och globaliseringsstudier) | 3 | 1 | 2 | 100 528 | | |
| Systemvetenskap, informationssystem och informatik med samhällsvetenskaplig inriktning | 2 | 1 | 1 | 59 536 | | |
| Tvärvetenskapliga studier | 4 | 2 | 2 | 134 447 | | |
| Övrig annan humaniora | 4 | 2 | 2 | 156 144 | | |
| Övrig annan samhällsvetenskap | 1 | 1 | | 23 515 | | |
| Summa | 45 | 20 | 25 | 1 467 586 | 3 | 97 100 |

Infrastruktur för forskning

Med Infrastruktur för forskning avses insatser som möjliggör och främjar framtida forskning inom samhällsvetenskap och humaniora. Anslag beviljas för forskningsförberedande åtgärder som exempelvis att skapa plattformar för

att utveckla samarbete mellan forskarsamhället och andra institutioner, göra betydelsefulla samlingar vid arkiv och bibliotek tillgängliga eller att upprätta databaser.

År 2015 etablerades en särskild beredningsgrupp för infrastruktur. Ansökningarnas mycket olika natur – från statistiska databaser till digitalisering av material på väg att falla sönder – har gjort att olikartade kriterier vägts in för olika ansökningar. Till exempel har kriteriet ”långsiktig hållbarhet” ibland fått tolkas så att material i dåligt skick prioriterats.

Beredningsgruppen konstaterar dock att kvaliteten, omfånget och samarbetena med redan etablerade infrastrukturer har ökat över tid. Under 2019 beviljades nio infrastrukturprojekt, som leds av tre kvinnor och sex män.

Tabell 5 Beviljade ansökningar inom Infrastruktur för forskning fördelade efter anslagsförvaltare 2019 (belopp tkr)

| Anslagsförvaltare | Beviljat belopp | Antal |
|-----------------------------------|------------------------|--------------|
| Kungliga Tekniska högskolan (KTH) | 8 587 | 1 |
| Litteraturbanken | 10 446 | 1 |
| Statens maritima museer | 4 313 | 1 |
| Stockholms universitet | 11 197 | 2 |
| Södertörns högskola | 858 | 1 |
| Uppsala universitet | 13 109 | 3 |
| Summa | 48 510 | 9 |

Forskningsinitiering

För att kunna möta efterfrågan från forskarsamhället om stöd till vetenskapliga möten och nya nätverk ger RJ anslag till forskningsinitiering. Forskningsinitiering har under de senaste tio åren bidragit till att stimulera svensk samhällsvetenskaplig och humanistisk forskning och lett till att hundratals forskare och forskargrupper fått möjlighet att utveckla och förbättra sin forskning genom i första hand internationella kontakter. Genom stödformens fokus på vetenskapliga möten och initieringen av ny forskning är Forskningsinitiering dessutom en av få stödformer i sitt slag i Sverige.

Under året beviljades totalt 95 av 170 ansökningar till Forskningsinitiering, där 47 leds av kvinnor och 48 av män.

RJ Sabbatical

Från och med 2019 är RJ Sabbatical en permanent stödform med årliga utlysningar. Inom RJ Sabbatical kan tillsvidareanställda lektorer och professorer vid svenska lärosäten slutföra vetenskapliga arbeten och skriva större verk och synteser. Samtidigt innebär stödet att forskarna uppmuntras att tillbringa delar av tiden utomlands.

Årets utlysning resulterade i 54 ansökningar. Ansökningarna och fördelningen efter karriärålder hos de sökande visar att stödformen träffar rätt

målgrupp, närmare bestämt lektorer och professorer mitt i karriären. Könsfördelningen bland de sökande var 28 kvinnor och 26 män. I år beviljades 18 personer RJ Sabbatical varav tio var kvinnor och åtta män, vilket innebär att beviljandegraden för kvinnor var något högre än för män.

Riktade satsningar

RJ använder de riktade insatserna för att utveckla och förstärka svensk forskning. De är av varierande karaktär, från karriäransättningar för yngre forskare till utlysningar inom forskningsområden som är angelägna ur vetenskaplig eller samhällsrelaterad synvinkel. Insatserna ger också utrymme för att pröva nya lösningar och alternativa arbetsformer.

Bland de riktade insatserna för 2019 kan nämnas bidrag till två institut för avancerade studier: såväl SCAS (Swedish Collegium for Advanced Study) i Uppsala som Stias (The Stellenbosch Institute for Advanced Study) i Sydafrika gav RJ medel för att avsluta tidigare projekt som stiftelsen har finansierat, och SCAS erhöll dessutom medel för den nya programsatsningen Global Horizons. Under året initierade RJ en studie av regeringsbildningen hösten 2018, efter en idé av riksdagens talman Andreas Norlén. Vid Göteborgs universitet erhöll en forskargrupp medel för en kartläggning av hur europeiska forskare inom humaniora och samhällsvetenskap arbetar för att hitta lösningar för att nå FN:s hållbarhetsmål.

RJ:s stora satsning om 60 miljoner kronor på mixade forskningsmetoder, som förberetts under 2018, utlystes i början av 2019. Med Mixade metoder vill RJ stödja forskare som utvecklar eller tillämpar nyskapande metoder. Satsningen syftar till att förbättra forskarnas möjligheter att bedöma och utnyttja de nya typer av data och metoder som digitaliseringen medför. Åtta av de totalt 69 ansökningarna till Mixade metoder får dela på drygt 58 miljoner kronor. Könsfördelningen bland projektledarna är tre kvinnor och fem män. Projektstart för satsningen är beräknat till januari 2020.

Tabell 6 Riktade insatser 2019 (belopp tkr)

| | |
|---|----------------|
| Digitalisering och tillgängliggörande av kulturarvssamlingar (Digarv) | 10 000 |
| Flexit | 7 115 |
| Global Horizons (SCAS) | 15 000 |
| Global Issues | 31 525 |
| Gästforskarvistelser vid Medelhavsinstitutet | 4 417 |
| Kommunikationsprojekt | 210 |
| ERC Consolidator Grant | 2 725 |
| Mixade metoder | 62 263 |
| Pro Futura XIV | 30 000 |
| RJ One Year Research Grant | 3 000 |
| RJ Sabbatical | 21 034 |
| Summa | 187 289 |

Pro Futura

Pro Futura är ett karriärprogram som RJ anordnar i samarbete med SCAS. Det är ett spetsforskningsprogram inriktat på juniora forskare som ges möjlighet att forska under mycket goda villkor under fem år, i undantagsfall med möjlighet till förlängning. Under den tiden ska forskaren vistas dels vid det nominerande lärosätet, dels vid SCAS samt vid ett utländskt institut för avancerade studier eller vid ett annat spetsforskningsinstitut. Därefter, och efter ytterligare en granskning, får forskaren en tillsvidareanställning vid det universitetet som nominerade henne eller honom. 2019 tilldelades en kvinna och fyra män Pro Futura-stöd.

Lovande forskare som nominerats för Pro Futura men inte kan erbjudas plats i programmet erbjuds ett års forskningstid för att vidareutveckla och fördjupa en forskningsidé, RJ One Year Research Grant. De utvalda forskarna av årets RJ One Year Research Grant presenteras på rj.se.

Global Issues

Global Issues är RJ:s satsning på forskning med utgångspunkt i FN:s hållbarhetsmål som görs i samarbete med en rad europeiska forskningsstiftelser. Samarbetet syftar till att möjliggöra internationellt forskningssamarbete och därmed generera nya insikter kring understuderade frågor med global relevans.

Under den gemensamma rubriken Global Issues har två utlysningar nu gjorts, om social ojämlikhet och om kulturarv i förändring. Utlysningen om kulturarv öppnades i slutet av 2019, medan den om social ojämlikhet som utannonserades 2018 genomfördes i samarbete med tyska Volkswagen Stiftung, italienska Compagnia di San Paolo och danska Novo Nordisk Foundation. Totalt 252 ansökningar togs emot, vilket efter beredning resulterade i att sammanlagt åtta projekt beviljades medel. Av dessa finansierar RJ två, båda med svenskt deltagande. RJ har hittills avsatt 60 miljoner kronor till satsningen Global Issues.

Flexit

Med Flexit-programmet erbjuder RJ forskare och organisationer inom privat, offentlig och ideell sektor möjlighet att utveckla och utbyta kunskap och erfarenhet. Samverkan inom Flexit handlar om att omsätta kunskap i praktisk nytta och skapa ny kunskap och frågeställningar utifrån organisationers utmaningar och behov. Forskaren beforskar de områden som organisationerna har behov av, och organisationerna erbjuder forskaren empiri och tillfälle att begagna sitt kunnande utanför akademien. Därmed knyter forskaren också ihop olika kunskapsdomäner.

RJ:s samverkanssatsning Flexit som bidrar till kunskapsöverföring mellan lärosätena och organisationer utanför akademien fortsatte under 2019 med utlysning av fyra nya Flexit-tjänster varav tre tillsattes, samtliga av kvinnor.

I december gjordes ännu en utlysning, denna gång med en förändrad variant där forskare i samarbete med organisationer ges möjlighet att föreslå Flexit-projekt.

Swedish Foundations' Starting Grant

Swedish Foundations' Starting Grant är ett samarbete mellan RJ och ett antal andra stiftelser. Ambitionen är att fånga upp de forskare vid svenska lärosäten som ligger i den europeiska tätgruppen – men som inte tilldelas medel från Europeiska forskningsrådet (European Research Council, ERC) – och ge dem långsiktiga förutsättningar för att bedriva sin forskning.

I årets stiftelseutlysning fanns det ingen ansökan inom humaniora eller samhällsvetenskap.

Gästforskarvistelser vid de svenska Medelhavsinstituterna

Utlysningen är en gåva från RJ:s styrelse till stiftelsens före vd, Göran Blomqvist, som gick i pension våren 2019. De svenska Medelhavsinstituterna utgör i dag viktiga plattformar för samarbete och samverkan mellan svenska forskare och kollegor från andra länder och de bidrar därmed till internationaliseringen av svensk forskning. Genom satsningen vill RJ stödja de tre institutens verksamheter och bidra till att fler forskare kan vistas där. Dessutom vill RJ lyfta fram den viktiga resurs som Medelhavsinstituterna utgör för svensk forskning. Totalt beviljades tolv ansökningar inom utlysningen, fem män och sju kvinnor.

Sommarkurs i digital humaniora i Oxford

Beredningsgruppen för infrastruktur etablerade för tre år sedan kontakt med Oxford e-Research Centre och initiativet Digital.Humanities@Oxford, som driver den mycket väletablerade Digital Humanities at Oxford Summer School. RJ erbjuder ett antal platser för både seniora och juniora forskare i Sverige. Sommaren 2019 deltog 26 forskare som finansierades av RJ, varav tio män och sex kvinnor. Utlysningen kommer att upprepas en sista gång 2020.

Övriga bidrag till forskning och kulturliv

Till denna budgetpost förs kostnaderna för RJ:s forskningsförberedande insatser, liksom för utvärderingar av stödformer och forskningskommunikation, liksom en del andra mer specialiserade stöd. Sveriges Unga Akademi har till exempel under året beviljats bidrag för att bedriva internationaliseringsarbete under 2020–2022.

Internationellt samarbete

RJ bidrar till internationaliseringen av svensk forskning genom stödformernas utformning och genom att medverka i internationellt samarbete. Utvecklingen i riktning mot en alltmer internationaliserad svensk humaniora och samhällsvetenskap är positiv, och RJ stöder den genom att på olika sätt möjliggöra kontakter och lagarbeten. Andra insatser från RJ gäller finansiering av internationella samarbeten och att stödja svenska forskare i konkurrensen om internationell finansiering.

Inom European Foundation Centre (EFC) deltar RJ i de europeiska stiftelsernas samarbeten kring bland annat forskningsfrågor, kommunikation och kontakterna med EU. I maj hölls EFC:s årliga möte i Paris där delar av RJ:s kansli deltog. Stiftelsesamverkan på europeisk nivå förväntas öka i betydelse. RJ samarbetar också inom med de nordiska stiftelserna och deltog bland annat i den nordiska stiftelsekonferensen i Helsingfors i november.

RJ finansierar också ett antal gästforskartjänster både för svenska forskare utomlands och för utländska forskare i Sverige, ofta i samarbete med andra stiftelser. Då flera av dessa program pågått i decennier har ett utvärderingsarbete inletts under 2019 för att se hur gästforskarsatsningarna eventuellt kan utvecklas.

Rönnergiska donationerna

De båda donationer som RJ under 1990-talet tog emot från hemmansägaren Erik Rönnerberg, Fagerdal, Hammerdal, ingår nu i RJ:s förmögenhet och förvaltas tillsammans med övriga tillgångar. RJ delar ut avkastningen vart tredje år i form av treåriga forskarstipendier till yngre forskare vid Karolinska institutet (KI) i Stockholm för forskning om dels åldrandets, dels barnårens sjukdomar. De tre mottagarna för perioden 2018–2020 utsågs under 2017.

Kommunikation och samverkan

I linje med stiftelsens ändamål att främja samhällsvetenskap och humaniora arbetar RJ strategiskt för att lyfta fram forskningen inom dessa områden och göra den tillgänglig för andra samhällsfunktioner och grupper. RJ för ut forskningsresultaten och lyfter fram forskningspolitiska frågor via konferenser, skriftserier och andra arrangemang. Bland dessa kan nämnas Bokmässan med scenen Forskartorget, Almedalen, Vetenskapsfestivalen och Sällskapet Riksdagsledamöter och forskare (Rifo).

Årsboken tog ny skepnad i form av en box med sex häften (årsboxen). Utifrån temat Det nya Sverige studerade ett antal forskare välfärden, medierna, partierna, språket och droger. Boken har uppmärksammats genom ett flertal seminarier och presentationer. Häftena kompletterades dessutom med en poddserie där forskare diskuterar årsboxens ämnen.

Samarbetet med humorklubben Oslipat, som påbörjades 2018, fortsatte med välbesökta kvällar i Stockholm, Uppsala, Göteborg och Malmö.

Under året har ett förändringsarbete inom RJ:s kommunikation påbörjats med målet att forskare ska erbjudas bättre service från ansökningstillfälle till avslutande redovisning. RJ:s webbplats är navet i denna satsning. Här samlas information och instruktioner om utlysningar och om fondens arbete för att stärka humaniora och samhällsvetenskap i samhället samt presentationer av beviljad och färdig forskning. Webbplatsen uppdateras dagligen med omvärldsbevakning och nyheter om RJ:s verksamhet. Informationen på webbplatsen sprids med hjälp av pressmeddelanden, RJ:s Facebook-sida, nyhetsbrev samt via Youtube och LinkedIn.

Förvaltningsberättelse

Ändamål

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. Riksdagens avsikt med revideringen av stadgarna den 1 januari 1988 var att förtydliga RJ:s ställning som en fristående stiftelse. Förändringen innebar bland annat att framtida stadgeändringar skulle antas av RJ:s styrelse och därefter fastställas av riksdagen samt att RJ:s styrelse övertog det fulla ansvaret för förvaltningen av de finansiella tillgångarna från Riksbanken. RJ:s styrelse antog de nuvarande stadgarna den 8 juni 2017, och riksdagen fastställde dem den 16 november 2017. Revideringen innebär förtydliganden av dels stadgarnas distinktion mellan arvoden och ersättning, dels mandatperiodernas längd och utformning för styrelseledamöter och suppleanter.

RJ är en fristående stiftelse med säte i Stockholm. Styrelsen beslutar självständigt om verksamheten inom ramen för stadgarna, vilka sedan stiftelsens tillkomst preciserar (§ 2) följande ändamål för RJ:

Stiftelsen har till ändamål att främja och understödja vetenskaplig forskning med anknytning till Sverige. Därvid skall gälla

att verksamheten skall ges en betydande flexibilitet och att i princip inte något forskningsområde skall vara uteslutet från möjligheten att erhålla bidrag från stiftelsen, men

att företräde skall ges åt forskningsområden, vilkas medelsbehov inte är så väl tillgodosedda på annat sätt,

att stiftelsens medel speciellt skall användas för att stödja stora och långsiktiga forskningsprojekt,

att nya forskningsuppdrag, som kräver snabba och kraftiga insatser, därvid särskilt uppmärksammas,

att stiftelsen skall verka för att främja kontakter med internationell forskning, samt

att stiftelsens medel inte skall tas i anspråk för inrättande av permanenta tjänster. Om så befinns lämpligt, skall dock till stiftelsens verksamhet kunna knytas forskare för så lång tid att stödet från stiftelsen får karaktären av livstidsstipendium

Som komplement till stadgarna beslutade RJ:s styrelse under 2018 om ett strategidokument för de kommande årens arbete som är avsett att utveckla och precisera planeringen av arbetet. I dokumentet står följande:

- RJ ska stärka humanistisk och samhällsvetenskaplig forskning, öka dess synlighet och genomslag.
- RJ ska vara öppen för nya forskningsfält och verka för internationalisering.

- RJ ska stödja övergången till ett öppet vetenskapssystem.
- RJ ska utforma stödformer med hänsyn till hela den vetenskapliga karriären efter disputation, samt verka för en tydlig vetenskaplig karriär.
- RJ ska arbeta både med öppna utlysningar och riktade insatser.
- RJ ska verka för en likvärdig och rättvis bedömning i hela processen, med höga krav på god forskningsetik.
- RJ ska stärka den humanistiska och samhällsvetenskapliga forskningsinfrastrukturen.
- RJ ska utveckla sätten att kommunicera vetenskap. All finansiering ska förenas med krav på att tillgängliggöra resultaten.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året lämnade två styrelseledamöter, Erik Bengtzboe och Jenny Andersson, sina platser innan mandattiden gått ut. De har därför ersatts av personliga suppleanter. Riksdagen utser efterträdare till dem för den återstående mandattiden från och med 2020.

- Styrelsen fastställde att RJ finansierar publicering med öppen tillgång där så är rimligt.
- Styrelsen beslutade om en medfinansiering av det internationella stiftelseprogrammet Global Issues med 60 mkr och om finansiering av forskningsprogrammet Global Horizons, placerat vid SCAS (Uppsala) med 30 mkr.
- Renoveringen av Fastigheten Styrpinnen 23 vid Kungsträdgårdsgatan inleddes. Den försenades ett par månader genom en arkeologisk utgrävning under husgrunden som bland annat avslöjade ett stort skeppsvrak från sent 1500-tal.
- Vd Göran Blomqvist gick i pension, och ny vd från och med den 1 februari är Marika Hedin.
- Väsentliga händelser avseende 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 fattade beslut om mindre anslag till forskningsiniering, produktionsstöd för böcker och samarbete med riksdagen. RJ:s finanskommitté, som på styrelsens delegation fattar beslut i finansiella frågor, sammanträdde vid fyra tillfällen, där specifika frågor behandlats enligt ett årsschema och där olika typer av löpande förvaltningsfrågor diskuterats. För RJ:s finansförvaltning hänvisas till ett särskilt avsnitt nedan.

Vd:n 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 2019 omfattade totalt cirka 575 miljoner kronor. Anslagen till forskning uppgår till drygt 525 miljoner kronor. 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 stöder sedan tillkomsten av Kulturvetenskapliga donationen i början av 1990-talet forskning inom humaniora, samhällsvetenskap, juridik och religionsvetenskap. Verksamheten följer två linjer. Dels finansieras högkvalitativa ansökningar från forskarna själva i form av de ordinarie stödformerna Projekt, Program, Infrastruktur för forskning och Forskningsinitiering. Dels görs riktade insatser som i enlighet med stadgarna syftar till att utveckla svensk forskning och stärka dess internationella ställning. Riktade insatser under 2019 har gjorts för att förbättra resultatens spridning och forskningens samverkan, följa upp och utvärdera insatserna, samarbeta med andra finansärer inom och utom Sverige för att nå ökad effekt av insatserna samt för att främja forskarnas rörlighet mellan samhällssektorer och länder.

Genom att aktivt söka samfinansiering av angelägen forskning med andra aktörer (exempelvis Vetenskapsrådet, Vitterhetsakademien och internationella forskningsstiftelser) kan RJ:s bidrag få större effekt än om de hade varit isolerade insatser.

Större delen av RJ:s anslag får genom styrelsens beslut direkt en mottagare (lagstiftningens term är ”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.

a. Ordinarie stödformer

Till Program, Projekt och Infrastruktur för forskning kom 2019 sammanlagt 713 nya ansökningar in. Inom dessa stödformer beviljades totalt cirka 302 miljoner kronor. Till Program kom 45 ansökningar, varav 3 slutligen finansierades. Av de 49 ansökningarna till Infrastruktur för forskning beviljades medel till 9 projekt. Antalet ansökningar till stödformen Projekt var 619, varav 40 fick anslag, de flesta för tre år. Ytterligare 11 Projekt, vilka hade beviljats anslag, valde att tacka nej till finansiering från RJ av olika skäl. För 2019 var beviljandegraden i fråga om inkomna projektansökningar 6,5 procent. Om de 11 forskare som avstod från RJ:s anslag räknas med var den däremot 8,2 procent.

b. Riktade insatser

Inom anslagsformen RJ Sabbatical gjordes en sista utlysning under rubriken ”Riktad insats” 2019, men styrelsen beslutade att denna anslagsform från och med 2020 ingår i RJ:s ordinarie stödformer. Den riktade stödformen Flexit har nu funnits i tio år, och 2019 gjordes dels en utlysning där forskare fick söka till redan formulerade projekt, dels en öppen utlysning där forskare och organisationer/företag tillsammans fick formulera projektansökan. En riktad insats som pågått sedan 1999 är Pro Futura-programmet vid SCAS i Uppsala. RJ avsatte 15 miljoner kronor för att via SCAS stödja yngre forskare från Sverige, England (Cambridge) och Estland under en femårsperiod. För att uppmärksamma Göran Blomqvists pensionsavgång avsatte styrelsen 5 miljoner kronor till gästforskarvistelser vid de tre svenska Medelhavsinstitut. De utlystes och beviljades i slutet av året.

RJ har slutligen finansierat ett antal konferenser och liknande som genomförs i egen regi eller som samarbeten.

Anslagsprocess och kvalitetsbedömning

RJ:s beslut om anslag vilar enbart på direkta bedömningar av ansökningarnas vetenskapliga kvalitet och internationella standard, inte på indirekta värderingar på grundval exempelvis av bibliometriska data. För att förtydliga denna princip har RJ under 2019 undertecknat den så kallade DORA-deklarationen, som anger att forskningens kvalitet är det som ska bedömas. Ledamöterna i beredningsgrupperna, liksom de externa sakkunniga RJ anlitar, får skriftliga och muntliga instruktioner inför bedömningsarbetet.

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.

Internationellt

Internationalisering är kvalitetsdrivande och förnyar och förstärker svensk forsknings kontakter och genomslag, och ingår i RJ:s strategiska målsättningar.

RJ stöder internationalisering genom stödformernas utformning och genom att medverka i internationellt samarbete.

Andra insatser gäller finansiering av internationella samarbeten och att stödja svenska forskare i konkurrensen om internationell finansiering, till exempel från Europeiska forskningsrådet (European Research Council, ERC). Inom European Foundation Centre (EFC) medverkar RJ aktivt i det forskningsforum som inriktar sig både på att lyfta fram stiftelsernas roll som forskningsfinansierare och att effektivisera deras arbetsformer.

Styrelsen har beviljat 30 miljoner kronor för att stödja två projekt (av de åtta som beviljades finansiering) inom det internationella stiftelsesamarbetet

Global Issues – Integrating Different Perspectives on Social Inequality – och har avsatt ytterligare 30 miljoner kronor i ramanslag för att stödja nästa utlysning inom samarbetet Global Issues – Heritage and Change.

Kommunikation och samverkan

En utvärdering har inletts av RJ:s insatser inom kommunikation och samverkan. Forskningen främjas av att forskningsresultat når den intresserade allmänheten, medier, beslutsfattare och andra forskare. Under 2019 stödde RJ samverkan inom ramen för arrangemang på Bokmässan, i Almedalen, på Vetenskapsfestivalen och i seminarier och undersökningar arrangerade av Vetenskap & Allmänhet. Årsbokens titel och tema var Det nya Sverige, och boken har presenterats på seminarier, i ståuppföreläsningar och i en nystartad podd. RJ har också finansierat seminarier där de Program vi finansierat presenteras för en bredare allmänhet, både genom själva seminariet och genom en sammanfattande skrift.

Samarbete med riksdagen är ett regelbundet återkommande inslag, under 2019 dels genom seminarier anordnade av Sällskapet Riksdagsledamöter och forskare (Rifo), dels med initieringen av en studie av regeringsbildningsprocessen hösten 2018, som beräknas bli färdig i juni 2020.

Kvalitetssäkring och måluppfyllelse

Grundvalen för kvalitetssäkringen är den bedömning som görs av ansökningarnas vetenskapliga kvalitet. 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.

För uppföljning och slutredovisning av stödformerna Projekt, Infrastruktur för forskning och Program finns fastställda rutiner. Samtliga Projekt och Infrastrukturprojekt som har hunnit ungefär halvvägs lämnar en skriftlig redovisning och träffar också den ansvariga beredningsgruppen. För stödformen Program sker en första uppföljning efter två år och en halvtidsutvärdering efter fyra år inför utbetalningen av resterande medel. Halvtidsutvärderingarna genomförs av två externa internationella sakkunniga samt ordförandekommittén. Vid båda typerna av uppföljning presenterar Programmen dessutom sin forskning vid en utfrågning. RJ:s riktade satsningar följs upp enligt i princip samma riktlinjer som de ovannämnda. Sammanlagt rörde det sig under 2019 om 50 uppföljningar och utvärderingar. I ett fall ledde uppföljningen till att ett Program avslutades i förtid.

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

Administration

Styrelsens instruktion för internrevisionen kompletteras med en årlig plan i vilken fokusområdena för den årliga granskningen anges. Under 2020 kommer en ny upphandling av internrevision att göras, som kommer att anpassas till det faktum att Riksrevisionen numera gör en ganska omfattande revision av RJ:s hela verksamhet. Ansökningssystemet Tekla uppdaterades och fick nya funktioner och stiftelsens fakturahantering digitaliserades för att möjliggöra elektroniska attester.

Funktionaliteten och säkerheten i RJ:s olika it-stöd kontrolleras och förbättras fortlöpande.

Beskrivningarna av arbetsrutiner inom kansliet ses över vid behov. Utvecklingssamtal och lönesamtal genomförs en gång om året med samtliga anställda, och personalhandboken för kansliets personal uppdateras och kompletteras när det behövs med riktlinjer och policydokument. Ordföranden, vd och kansliets personal har deltagit i en rad lokala informationsmöten om RJ som forskningsfinansier, möten relaterade till stiftelsens finansförvaltning, samt i dialogmöten med pågående statliga utredningar eller universitets- och fakultetsledningarna om aktuella och kommande forskningsfrågor.

Personal

I slutet av 2019 hade RJ:s kansli 19 anställda. Två konsulter anlätades under året som vikarier vid föräldraledighet och på grund av tillfälligt ändrade arbetsuppgifter för ordinarie personal. Vd Göran Blomqvist gick som tidigare nämnts i pension efter 13 år och ersattes av Marika Hedin.

Finansiell verksamhet

Resultat och avkastning

Årets resultat uppgick till 1 221 mkr (563)¹. Årets resultat inklusive förändringar av orealiserade vinster uppgick för helåret 2019 till 2 597 mkr (-40), se not 13. Under året beviljade RJ 525 mkr (435) till forskningsmedel.

Det finansiella resultatet uppgick under året till 2 652 mkr (14), se tabell på sidan 31. De administrativa kostnaderna inklusive de externa kostnaderna var under året 54 mkr (51).

Av RJ:s placeringstillgångar vid utgången av 2019 utgjorde aktier 55 procent (52), räntebärande placeringar 25 procent (25), fastighetsinvesteringar 17 procent (20) och alternativa placeringar 3 procent (3).

Totalavkastningen på stiftelsens tillgångar var under året 19,6 procent (-0,1), vilket understeg RJ:s jämförelseindex med 0,1 procentenheter. Under 2019 utvecklades den internationella aktieförvaltningen, ränteportföljen och den taktiska allokeringen bättre än sina jämförelseindex, medan den svenska aktieförvaltningen hade en negativ inverkan på avkastningen jämfört med index.

Under 2019 gav RJ:s aktieportföljer 33,9 procent i avkastning och ränteportföljen 0,7 procent. Den helägda fastighetsportföljen gav under året en avkastning på 8,5 procent. Delägda onoterade fastighetsbolag och fastighetsfonder avkastade totalt 21,0 procent och alternativa placeringar 4,1 procent. Valutasäkringar av utländska tillgångar redovisas separat och påverkade under året totalavkastningen negativt med -0,8 (-1,1) procentenheter.

Den svenska aktieportföljen gav under 2019 en avkastning på 32,0 procent (-5,0), vilket understeg SIX Portfolio Index med 3,0 procentenheter. Den negativa avvikelser från index kan hänföras till aktieurvalet medan portföljens sektorfördelning uppvisade en avkastning som överstiger index.

Den internationella aktieportföljen gav under året en avkastning på 35,6 procent (-0,4), vilken översteg jämförelseindex med 1,7 procentenheter. Störst positiv inverkan på avkastningen jämfört med index hade aktieurvalet i finans, industri och cykliska konsumentföretag. Vid utgången av året var portföljen fördelad på USA 54 procent (56), Västeuropa 21 procent (23), Japan 11 procent (9), Asien och Stillahavsområdet exklusive Japan 10 procent (9) samt övriga länder 4 procent (4).

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

Under 2019 uppgick avkastningen i ränteportföljen till 0,7 procent (0,3), vilket överstiger jämförelseindex med 0,6 procentenheter. Portföljen är

¹ Siffror inom parentes avser 2018.

investerad i säkerställda bostadsobligationer, företagsobligationer med fast och rörlig ränta samt företagscertifikat. I december beslutade Riksbanken om att höja räntan från -0,25 procent till en nollränta efter att i närmare fem års tid haft en negativ styrränta.

Den helägda fastighetsportföljen, där strategin är att långsiktigt äga fastigheter i Stockholms innerstad, avkastade under året 8,5 procent (11,6). Driftsnettot har påverkats negativt av att kontorsfastigheten Styrpinnen 23 har varit tomställd i samband med ombyggnad och grundförstärkning. Fastigheternas marknadsvärde har bedömts genom externa värderingar utförda av Cushman & Wakefield, vilka bygger på kassaflödesvärderingar. De direktägda fastigheterna är till en mindre del finansierade med in-teckningslån med en rörlig ränta som under året uppgick till 1,3 procent (0,9).

RJ:s delägda onoterade fastighetsbolag och fastighetsfonder består av hotellfastigheter, samhällsfastigheter, en bred portfölj med exponering mot de tre storstadsregionerna och så kallade value add-fastighetsfonder. Tillgångsslaget avkastade under året 21,0 (13,3) procent. Högst avkastning fick RJ 2019 av co-investeringen Areim Brädstapeln där fondens enda investering i Trygg Hansa-huset på Kungsholmen i Stockholm avyttrats med god lönsamhet. Mot slutet av året deltog RJ som co-investerare i kontorsfastigheten DN-skrapan med 73 mkr och ökade i den sista stängningen investeringsåtagandet i Areim Fond IV med 100 mkr till 250 mkr. Delägda Midstar Hotels AB har genomfört två större förvärv av hotellfastigheter i Danmark.

I maj gjordes en strategisk översyn av investeringarna i nya tillgångsslag. Den gav stöd för att bredda inriktningen på alternativa placeringar till att också omfatta investeringar i lånefonder och riskkapitalfonder (private equity). Vid halvårsskiftet investerade RJ 250 mkr i Thule Credit Fund, och senare under året ingick RJ ett investeringsåtagande om cirka 150 mkr i en så kallad Private Equity Buyout Co-Investment Fund. RJ har under året nettosålt hedgefonder till ett värde av 136 mkr, vilket gett realisationsvinster på 97 mkr. Vid utgången av 2019 utgjordes alternativa placeringar av lånefond 49 procent, hedgefonder 43 procent och riskkapitalfonder 8 procent.

I maj ändrades RJ:s valutapolitik till att valutaexponeringen ska hållas i intervall 25–75 procent av de totala utländska tillgångarna utan att det anges något riktvärde för olika valutor. I slutet av året utgjorde utländska tillgångar cirka 29 procent av de totala tillgångarna varav 39 procent var valutasäkrade till svenska kronor. Under året har den svenska kronan försvagats mot alla utländska valutor där RJ har innehav, vilket har haft en positiv inverkan på RJ:s resultat i svenska kronor. I slutet av året uppgick den öppna valutaexponeringen till 18 procent av de totala tillgångarna.

Finansiell ställning

Vid utgången av året översteg marknadsvärdet på RJ:s tillgångar det bokförda värdet med 4 490 mkr (3 114), se not 13. RJ:s redovisade egna kapital ökade under året från 9 398 mkr till 10 122 mkr. Stiftelsens förmögenhet (eget kapital

värderat till marknadsvärde) ökade från 12 513 mkr till 14 612 mkr. I slutet av året utgjorde det balanserade resultatet till marknadsvärde 16,5 gånger årets beviljade forskningsmedel om hänsyn tas till stiftelsens administrationskostnader samt eventalförpliktelser (not 32) och ramanslag som inte har utnyttjats (not 34).

Långsiktig måluppfyllelse

RJ:s kapitalförvaltning har med betydande marginal uppfyllt de avkastningsmål som styrelsen ställt upp för stiftelsens finansiella verksamhet. Enligt styrelsebeslut från 2003 ska placeringsverksamheten på lång sikt sträva efter en genomsnittlig årlig real avkastning 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 real avkastning på i genomsnitt 3 procent per år. Avkastningen ska även fortsättningsvis utvärderas dels ackumulerat från 2003, dels på rullande femårsperioder, dels kalenderårsvis.

RJ:s finansiella resultat uppgick för perioden 2003–2019 till 15 169 mkr. Den genomsnittliga realavkastningen för perioden 2003–2019 uppgick till 8,5 procent per år jämfört med det genomsnittliga avkastningsmålet 3,8 procent per år. Detta innebär att den reala avkastningen för perioden 2003–2019 uppgick till sammanlagt 301,7 procent, vilket överstiger de långsiktiga målen med 212,4 procentenheter.

RJ:s kapitalförvaltning utvärderas också utifrån en referensportfölj som föreslås av finansdirektören i ett beslutsunderlag och fastställs av finanskommittén. Referensportföljen ska ses som finansförvaltningens och finanskommitténs bedömning av en lämplig portföljsammansättning med vilken realavkastningsmålet kan uppnås. Under perioden från startåret 2003 till 2019 har referensportföljen gett en genomsnittlig årlig realavkastning om 7,9 procent per år. Detta innebär att referensportföljen över perioden 2003–2019 överträffar det långsiktiga realavkastningsmålet med 175,6 procentenheter.

Därutöver överträffade den aktiva kapitalförvaltning som bedrevs inom RJ:s finansavdelning under perioden 2003–2019 referensportföljens jämförelseindex med sammanlagt 36,8 procentenheter. Totalportföljen har under perioden 2003–2019 överträffat jämförelseindex 71 procent av antalet helår. Den taktiska tillgångsallokeringen har överträffat jämförelseindex 13 av 16 helår eller 81 procent av antalet år.

Risker och riskhantering

RJ genomför årligen en 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 samt hedgefondsrisiker

- kreditrisker, inklusive motpartsrisker
- likviditetsrisker.

Placeringspolicyn, som fastställs av styrelsen, 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 personer som portföljförvaltare med ansvar för olika investeringsmandat. Alla värdepapper förvaras i en svensk bankdepå. Ekonomiadministrationen är separerad från förvaltningen och består av funktionerna administrativ direktör, back-office och controller.

Tillämpning av etisk policy

RJ har sedan 2003 arbetat med etiska krav på investeringarna som utgår från placeringspolicyn, vilken anger att RJ ska beakta de konventioner som Sverige undertecknat inom områdena mänskliga rättigheter, miljöhänsyn och arbetsrätt. Detta bygger på FN:s Global Compact som är väl etablerat med närmare 10 000 företag som medlemmar i 161 länder.

Under 2019 köptes RJ:s samarbetspartner inom etisk analys GES Investment Services AB upp av Sustanalytics. RJ har fortsatt att ha en restriktiv hållning och inte tillåtit investeringar i företag som inte följer RJ:s etiska riktlinjer. Detta har inneburit att två aktieinnehav har avyttrats.

För den internationella aktieportföljen använder sig RJ jämförelseindex DJSI World Diversified Index som är ett globalt aktieindex inriktat på hållbara företag. Syftet är att förstärka den etiska profilen i RJ:s kapitalförvaltning. DJSI bygger på omfattande hållbarhetsanalyser av alla bolag som är kandidater att ingå i indexet. Det är Robeco SAM som genomför analyserna i samarbete med indexleverantören. Information om indexet finns på sustainability-indices.com. Dessutom avstår RJ sedan slutet av 2013 från att investera i tobaksföretag.

Finansavdelningen har integrerat hållbarhetsanalysen i de löpande investeringsbesluten eftersom det är faktorer som kan ha stor betydelse för bolagens långsiktiga värdeutveckling och framför allt för deras varumärken.

I investeringsprocessen ingår i analysen att utvärdera hur företagen arbetar med hållbara affärsmodeller.

I boksluten 2016, 2018 och 2019 har RJ anlitat Trucost ESG Analysis för mätning av koldioxidavtrycket i aktieportföljerna. Vid alla tre tillfällena var detta betydligt lägre än i relevanta jämförelseindex. I mätningen i december 2019 var koldioxidavtrycket i RJ:s totala aktieportfölj 46 procent lägre än jämförelseindex.

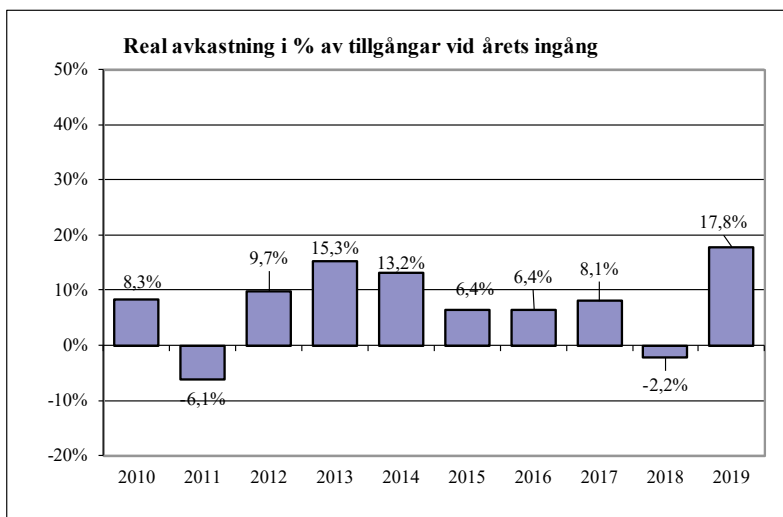
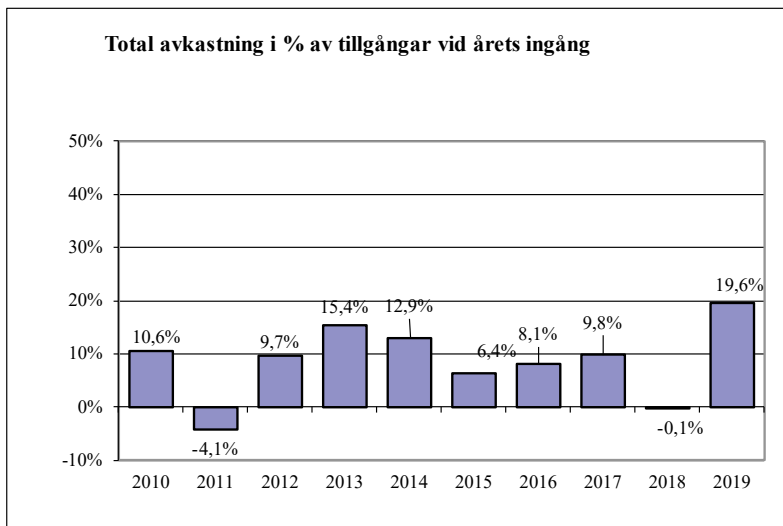
I februari 2019 upprättade RJ en frivillig hållbarhetsrapport för Stiftelsen Riksbankens Jubileumsfonds finansförvaltning. I rapporten föreslogs att RJ skulle gå över till förnybar energi i de helägda fastigheterna, vilket RJ har gjort

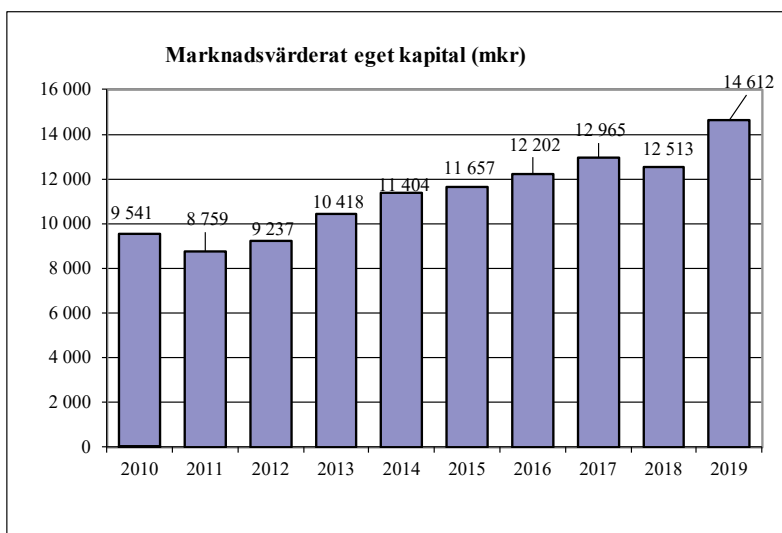
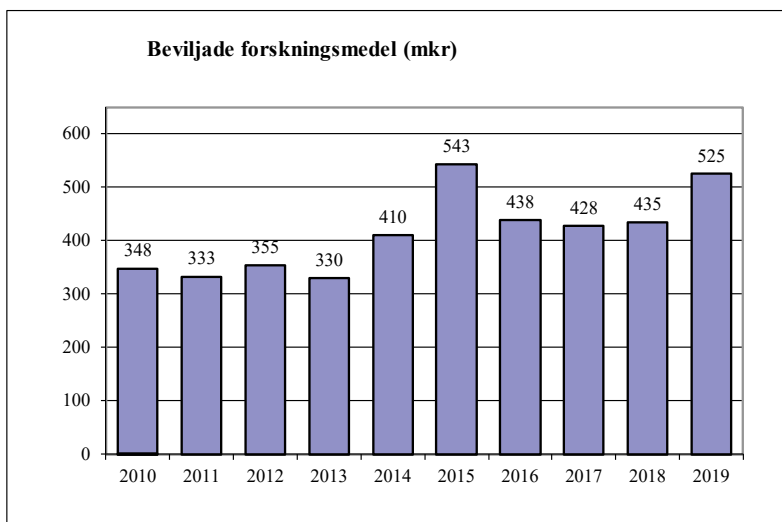
under året. Rapporten innehöll också en kartläggning av det hållbarhetsarbete som bedrivs i RJ:s delägda fastighetsbolag. Ett viktigt område är energibesparingar, vilket bidrar till både bättre miljö och ökat driftsnetto. Att fokusera på social hållbarhet är också ett prioriterat område för flera av bolagen.

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.





Finansiellt resultat (KSEK) 2019

| Tillgång | Intäkt/kostnad | 2019 | 2018 |
|---|---|--|------------------|
| <i>Fastigheter</i> | Intäkter | 34 057 | 37 651 |
| | Realisationsvinster/förluster | – | 134 223 |
| | Avskrivningar | –7 722 | –8 169 |
| | Räntekostnader | –567 | –403 |
| | Övriga kostnader | –25 069 | –36 700 |
| | Återföring från periodiseringsfonder | 1 579 | 1 055 |
| | Skatt på årets resultat | 50 | –1 218 |
| | Förändring av orealiserade vinster | 102 922 | 27 438 |
| | Summa Fastigheter | 105 250 | 153 877 |
| <i>Aktier</i> | Utdelningar | 253 186 | 233 240 |
| | Realisationsvinster/förluster | 643 078 | 476 172 |
| | Återföring nedskrivningar | 371 139 | 199 376 |
| | Nedskrivningar, aktier | –97 606 | –371 139 |
| | Förändring av orealiserade vinster, aktier | 1 193 401 | –688 762 |
| | | Summa Aktier | 2 363 198 |
| <i>Aktier och aktieägar-tillskott, fastighetsfonder</i> | Utdelning, fastighetsfonder | 55 374 | 12 951 |
| | Realisationsvinster/förluster | 8 225 | 25 972 |
| | Nedskrivning Areim, aktier och aktieägartillskott | –1 561 | – |
| | Förändring av orealiserade vinster, fastighetsfonder, aktier och aktieägartillskott | 186 806 | 103 892 |
| | | Summa Aktier och aktieägartillskott, fastighetsfonder | 248 844 |
| <i>Hedgefonder</i> | Utdelningar | 9 680 | – |
| | Realisationsvinster/förluster | 96 813 | 58 670 |
| | Förändring av orealiserade vinster | –87 055 | –66 436 |
| | | Summa Hedgefonder | 19 438 |
| <i>Onoterade fastighetsfonder</i> | Utdelningar | 10 049 | 10 079 |
| | Realisationsvinster/förluster | 16 887 | – |
| | Förändring av orealiserade vinster | –16 819 | 6 633 |
| | | Summa Onoterade fastighetsfonder | 10 117 |
| <i>Vinstandelslån</i> | Ränteintäkter | – | 4 447 |
| | Realisationsvinster/förluster | – | 183 |
| | Förändring av orealiserade vinster | 115 | –2 916 |
| | | Summa Vinstandelslån | 115 |
| <i>Räntebärande lån, Areim, Profi och Intea</i> | Ränteintäkter | 13 291 | 14 437 |
| | | Summa Räntebärande lån, Areim, Profi och Intea | 13 291 |

| Tillgång | Intäkt/kostnad | 2019 | 2018 |
|------------------------------|--------------------------------------|------------------|-----------------|
| Räntebärande | | | |
| <i>Bankmedel</i> | Ränteintäkter | 161 | 145 |
| | Räntekostnader | -111 | -475 |
| | Valutakursvinster/förluster | 1 341 | -383 |
| <i>Certifikat</i> | Ränteintäkter | 590 | -272 |
| | Återföring nedskrivningar | 51 | - |
| | Nedskrivningar | -200 | -51 |
| | Förändring av realiserade vinster | - | -31 |
| <i>Floating-rate notes</i> | Ränteintäkter | 5 859 | -111 |
| | Realisationsvinster/förluster | 1 036 | 49 |
| | Förändring av realiserade vinster | 4 124 | -3 071 |
| <i>Obligationer</i> | Ränteintäkter | 9 585 | 7 183 |
| | Realisationsvinster/förluster | 10 662 | 4 576 |
| | Förändring av realiserade vinster | -7 696 | 870 |
| | Summa Räntebärande tillgångar | 25 402 | 8 429 |
| <i>Valutaterminer</i> | Ränteintäkter | 12 574 | 14 |
| | Räntekostnader | -30 087 | -36 408 |
| | Valutakursvinster/förluster | -112 636 | -141 853 |
| | Förändring av realiserade vinster | 123 | 18 866 |
| | Summa Valutaterminer | -130 026 | -159 381 |
| <i>Finansiella kostnader</i> | Finansiella kostnader | -3 968 | -6 094 |
| | Summa Finansiella kostnader | -3 968 | -6 094 |
| | Finansiellt resultat | 2 651 661 | 13 630 |

Resultaträkning (KSEK) 2019

| | Not | 2019 | 2018 |
|---|---------|------------------|-----------------|
| Stiftelsens intäkter | | | |
| Utdelningar | 2 | 328 289 | 256 270 |
| Ränteintäkter | 3 | 42 060 | 25 843 |
| Hysesintäkter | 4 | 34 057 | 35 129 |
| Övriga intäkter | 4 | 0 | 134 298 |
| Summa stiftelsens intäkter | | 404 406 | 451 540 |
| Stiftelsens kostnader | | | |
| Finansiella kostnader | 6 | -3 968 | -6 094 |
| Fastighetskostnader | 4 | -25 069 | -36 700 |
| Personalkostnader | 9,10 | -30 978 | -29 438 |
| Externa kostnader | 11 | -23 310 | -21 799 |
| Avskrivningar och återförda nedskrivningar av anläggningstillgångar | 4,12,16 | -7 914 | -8 391 |
| Summa stiftelsens kostnader | | -91 239 | -102 422 |
| Förvaltningsresultat | | 313 167 | 349 118 |
| Finansiella poster | | | |
| Resultat från avyttring och nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar | 5 | 1 048 673 | 393 859 |
| Resultat från avyttring och nedskrivning av övriga finansiella instrument | | -149 | -51 |
| Valutakursresultat m.m. | 8 | -111 295 | -142 236 |
| Räntekostnader | 7 | -30 765 | -37 286 |
| Summa finansiella poster | | 906 464 | 214 286 |
| Resultat före bokslutsdispositioner | | 1 219 631 | 563 404 |
| Bokslutsdispositioner | | | |
| Förändring av periodiseringsfonder | 4 | 1 579 | 1 055 |
| Resultat före skatt | | 1 221 210 | 564 459 |
| Skatt på årets resultat | 4 | 50 | -1 218 |
| Årets resultat | | 1 221 260 | 563 241 |

För årets resultat inklusive förändring av orealiserade vinster, se not 13.

Balansräkning (KSEK) 2019-12-31

| | Not | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Tillgångar | | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Fastigheter | 15,16 | 291 810 | 297 675 |
| Pågående nyanläggningar och förskott | 17 | 94 942 | 7 958 |
| Inventarier | 12 | 255 | 392 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 387 007 | 306 025 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Obligationer | 18 | 2 298 493 | 2 086 912 |
| Floating-rate notes | 19 | 976 961 | 968 097 |
| Aktier | 20 | 5 988 593 | 5 589 769 |
| Aktier och aktieägartillskott, fastighetsfonder | 21 | 495 037 | 557 174 |
| Hedgefonder | 21 | 482 104 | 329 764 |
| Vinstandelslån | 21 | 300 | 300 |
| Räntebärande lån, fastighetsfonder | 21 | 169 659 | 232 490 |
| Onoterade fastighetsfonder | 21 | 125 000 | 250 000 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 10 536 147 | 10 014 506 |
| Summa anläggningstillgångar | | 10 923 154 | 10 320 531 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 22 | 17 043 | 79 663 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 23 | 22 366 | 32 787 |
| Certifikat | 24 | 696 535 | 339 984 |
| Valutaterminer | 25 | – | – |
| Kassa och bank | | 88 833 | 114 489 |
| Summa omsättningstillgångar | | 824 777 | 566 923 |
| Summa tillgångar | | 11 747 931 | 10 887 454 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Stiftelsekapital | 26 | 2 851 545 | 2 801 565 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Kulturvetenskapliga donationen | 26 | 2 062 067 | 2 025 925 |
| Balanserat resultat | | 5 208 412 | 4 570 944 |
| Summa eget kapital | | 10 122 024 | 9 398 434 |
| Obeskattade reserver | | | |
| Periodiseringsfonder | 27 | 5 528 | 7 107 |
| Summa obeskattade reserver | | 5 528 | 7 107 |

| | Not | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|-----|-------------------|-------------------|
| Avsättningar | | | |
| Avsättningar för pensioner | | 293 | 300 |
| Uppskjuten skatteskuld | | 9 922 | 9 973 |
| Summa avsättningar | | 10 215 | 10 273 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Inteckningslån | 28 | 45 050 | 45 050 |
| Summa långfristiga skulder | | 45 050 | 45 050 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Beviljade ej utbetalda forskningsmedel | | 1 465 984 | 1 320 171 |
| Leverantörsskulder | | 16 298 | 14 265 |
| Valutaterminer | 25 | – | – |
| Övriga kortfristiga skulder | 29 | 70 704 | 77 840 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 30 | 12 128 | 14 314 |
| Summa kortfristiga skulder | | 1 565 114 | 1 426 590 |
| Summa skulder och avsättningar | | 1 625 907 | 1 489 020 |
| Summa eget kapital och skulder | | 11 747 931 | 10 887 454 |

Information om balansposters bokförda värde och jämförande marknadsvärden återfinns i separat bilaga.

Specifisering förändring eget kapital (KSEK)

| | Bundet eget kapital ¹⁾ | Fritt eget kapital | | Eget kapital |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| | | Kulturvetenskapliga donationen | Balanserat resultat | |
| Eget kapital 2018-12-31 | 2 801 565 | 2 025 925 | 4 570 944 | 9 398 434 |
| Avsättning för bevarande av donationernas realvärde ²⁾ | 49 980 | 36 143 | -86 123 | - |
| Årets resultat | | | 1 221 260 | 1 221 260 |
| Återbetalade forskningsmedel | | | 27 645 | 27 645 |
| Beviljade forskningsmedel ³⁾ | | | -525 314 | -525 314 |
| Eget kapital 2019-12-31 | 2 851 545 | 2 062 068 | 5 208 412 | 10 122 025 |

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). Se not 14.

³⁾ Se not 33.

Noter (KSEK) 2019-12-31

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen, Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) med tillämpning av kapitel 11, finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet.

Uppställningen av resultaträkningen är anpassad efter stiftelsens verksamhet och avviker därför från årsredovisningslagens uppställningsformer. Upplysningar om tillgångars verkliga värde samt årets resultat inklusive förändring av realiserade vinster lämnas i noter till balans- och resultaträkningen. Information om balansposternas upplupna anskaffningsvärden och jämförande verkliga värden finns i en separat bilaga.

Uppställningen av resultaträkningen är anpassad efter stiftelsens verksamhet och avviker därför från årsredovisningslagens uppställningsformer. Upplysningar om tillgångars verkliga värde samt årets resultat inklusive förändring av realiserade vinster lämnas i noter till balans- och resultaträkningen. Information om balansposternas upplupna anskaffningsvärden och jämförande verkliga värden finns i en separat bilaga.

Värdering materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, uträngeras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

I samband med fastighetsförvärv bedöms om fastigheten väntas ge upphov till framtida kostnader för rivning och återställande av platsen. I sådana fall görs en avsättning och anskaffningsvärdet ökas med samma belopp.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. RJ:s mark har obegränsad nyttjandeperiod och skrivs inte av. För övriga typer av materiella tillgångar används linjär avskrivningsmetod.

Följande avskrivningstider, komponenter och nyttjandeperioder tillämpas på fastigheter:

| <i>Komponent</i> | <i>Nyttjandeperiod</i> |
|------------------------------------|------------------------|
| 1. Stomme med grund | 100 år |
| 2. Stomkompletteringar/innerväggar | 50 år |
| 3. Yttertak | 40 år |
| 4. Fasad | 50 år |
| 5. Badrum | 15 år |
| 6. Kök | 30 år |
| 7. Fönster | 50 år |
| 8. Stammar/rör | 50 år |
| 9. Ventilation | 25 år |
| 10. El | 40 år |
| 11. Hiss | 25 år |
| 12. Hyresgästanpassning lokaler | 10 år |
| 13. Restpost | 50 år |

För inventarier tillämpas avskrivning på 5 år och för datorer avskrivning på 3 år.

Värdering finansiella anläggningstillgångar

Aktierelaterade värdepapper (inklusive aktiekonvertibler och aktieägartillskott) värderas individuellt till anskaffningsvärde minskat med nödvändiga nedskrivningar.

Upplupen ränta på aktiekonvertibler redovisas som upplupen intäkt i balansräkningen.

Hedgefonder, vinstandelslån och onoterade fastighetsfonder värderas kollektivt var grupp för sig till anskaffningsvärde minskat med nödvändiga nedskrivningar.

Räntebärande värdepapper (inklusive floating-rate notes och aktieägarlån) redovisas kollektivt var grupp för sig till upplupet anskaffningsvärde. Upplupen ränta på kupongobligationer och aktieägarlån redovisas som upplupen intäkt i balansräkningen. Instrument utan kupongränta värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Obligationer och floating-rate notes redovisas enligt K3, kapitel 11. Vid köp beräknas ett över-/undervärde som sedan periodiseras linjärt över, i obligationens fall, hela löptiden, i floating-rate notes fall tiden fram till nästa ränteförfall. Vid försäljning beräknas reavinsten som skillnaden mellan över-/underkurs vid försäljningen och kvarstående över-/underkurs.

Anskaffningsvärdet vid försäljning beräknas enligt FIFO-principen (first-in-first-out).

Värdering övriga finansiella instrument

Fordringar tas upp till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

Fordringar i utländsk valuta värderas utifrån balansdagens valutakurs.

Utestående valutaterminskontrakt värderas kollektivt enligt lägsta värdets princip (LVP). Det innebär att om tillgångskollektivet valutaterminer har negativt verkligt värde redovisas detta som skuld, och motsvarande nedskrivning görs. Skillnaden mellan terminskurs och avistakurs periodiseras över terminskontraktets löptid och redovisas som upplupen ränteintäkt.

Certifikat värderas kollektivt enligt LVP. Det innebär att om kollektivet certifikat har ett upplupet anskaffningsvärde som är högre än det verkliga värdet görs nödvändig nedskrivning på mellanskillnaden. Upplupen ränta på certifikat redovisas som upplupen intäkt i balansräkningen.

Banktillgodohavanden i utländsk valuta värderas till balansdagens valutakurs.

Kortfristiga skulder redovisas till anskaffningsvärde. Långfristiga skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Skulder i utländsk valuta värderas utifrån balansdagens valutakurs.

Beviljade forskningsmedel

Beviljade forskningsmedel redovisas direkt mot fritt eget kapital. Beviljade medel skuldförs vid beslutstillfället. Beviljade anslag som ska betalas ut av kommande års avkastning tas upp som eventalförpliktelse. Det innebär att det finns anslag som beviljats innevarande år men som RJ åtagit sig att betala ut i framtiden, ur kommande års avkastning. Upplupen ränta om beslutade ramanslag utan slutlig förmånstagare lämnas i en not.

Eget kapital

Bokfört eget kapital utgörs av bundet och fritt eget kapital. Bundet eget kapital (stiftelsekapital) består av Jubileumsdonationen och Erik Rönnerbergs donationer. Enligt donationsvillkoren ska realvärdet för dessa donationer upprätthållas över tid. Detta sker genom en årlig avsättning till bundet eget kapital, med ett belopp beräknat utifrån konsumentprisindex utveckling mellan åren. Det bundna egna kapitalet är inte tillgängligt för utdelning.

Fritt eget kapital består av Kulturvetenskapliga donationen och balanserat resultat. För denna donation gäller, som framgår av donationsvillkoren, att dess hela kapital får användas för anslag till forskning. Inom ramen för fritt eget kapital görs emellertid ändå en avsättning för bevarande av donationens realvärde.

Balanserat resultat består av vinstmedel med avdrag för avsättning för bevarande av donationernas realvärden samt för beviljade forskningsmedel. Enligt ett styrelsebeslut 1992 ska det balanserade resultatet som lägst uppgå till

ett belopp 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 nettoredovisas 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 avseende 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.

Skattestatus

Stiftelsens ändamål är allmännyttigt och uppfyller även i övrigt kraven för inskränkt skattskyldighet. Detta innebär att RJ endast är skattskyldig för fastighetsinkomster och eventuella andra rörelseinkomster.

Leasing

Samtliga leasingavtal där stiftelsen är leasetagare samt stiftelsens uthyrning redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Ersättningar till anställda

Löpande ersättningar till anställda i form av löner, sociala avgifter och liknande kostnadsförs i takt med att de anställda utför tjänster.

Eftersom alla pensionsförpliktelser till anställda klassificerats som avgiftsbestämda redovisas en kostnad det år pensionen tjänas in. Övrig pensionsutfästelse redovisas till sitt kapitalvärde per bokslutsdagen som en avsättning i balansräkningen.

| Not 2 | Útdelningar | 2019 | 2018 |
|--------------|-------------------------|----------------|----------------|
| | Aktier | 253 186 | 233 240 |
| | Alternativa placeringar | 75 103 | 23 030 |
| | Summa | 328 289 | 256 270 |

| Not 3 | Ränteintäkter | 2019 | 2018 |
|--------------|--|---------------|---------------|
| | Bankmedel | 161 | 145 |
| | Certifikat | 590 | -272 |
| | Floating-rate notes | 5 859 | -111 |
| | Obligationer | 9 585 | 7 183 |
| | Räntebärande lån, Areim, Profi och Intea | 13 291 | 14 437 |
| | Valutaterminer | 12 574 | 14 |
| | Vinstandelslån | 0 | 4 447 |
| | Summa | 42 060 | 25 843 |

| Not 4 | Resultat fastigheter | 2019 | 2018 |
|--------------|--|--------------|----------------|
| | Hysesintäkter | 34 057 | 35 129 |
| | Övriga intäkter, realisationsresultat fastigheter | - | 134 223 |
| | Avskrivningar och utrangeringar | -7 722 | -8 169 |
| | Övriga kostnader | -25 069 | -36 700 |
| | Löpande fastighetskostnader, Rekryten | | - |
| | Resultat fastigheter före bokslutsdispositioner och skatt | 1 266 | 124 483 |
| | Återföring från periodiseringsfond | 1 579 | 1 055 |
| | Skatt på årets resultat | 50 | -1 218 |
| | Summa | 2 895 | 124 320 |

Resultatet för fastigheter bruttoredovisas här. I resultaträkningen används nettoredovisning, och skatt på årets resultat och förändring av periodiseringsfonder visas separat. Se även not 7, 15, 16 och 17.

| Not 5 | Resultat från avyttring och nedskrivning av finansiella instrument | 2019 | 2018 |
|--------------|---|------------------|----------------|
| | Realisationsresultat obligationer | 10 662 | 4 576 |
| | Realisationsresultat aktier | 643 078 | 476 172 |
| | Realisationsresultat aktier och aktieägartillskott, fastighetsfonder | 8 225 | 25 972 |
| | Återförd nedskrivning aktier | 371 139 | 199 376 |
| | Nedskrivning aktier | -97 606 | -371 139 |
| | Nedskrivning Areim, aktier och aktieägartillskott | -1 561 | - |
| | Realisationsresultat floating-rate notes | 1 036 | 49 |
| | Realisationsresultat hedgefonder | 96 813 | 58 670 |
| | Realisationsresultat, onoterade fastighetsfonder | 16 887 | - |
| | Realisationsresultat Sveafastigheter Fund III | - | 183 |
| | Summa | 1 048 673 | 393 859 |

| Not 6 | Finansiella kostnader | 2019 | 2018 |
|--------------|------------------------------|--------------|--------------|
| | Depåavgift | 908 | 1 071 |
| | Övriga finansiella kostnader | 3 060 | 5 023 |
| | Summa | 3 968 | 6 094 |

| Not 7 | Räntekostnader | 2019 | 2018 |
|--------------|-----------------------|---------------|---------------|
| | Bankmedel | 111 | 475 |
| | Fastigheter | 567 | 403 |
| | Valutaterminer | 30 087 | 36 408 |
| | Summa | 30 765 | 37 286 |

| Not 8 | Valutakursresultat m.m. | 2019 | 2018 |
|--------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Valutakursresultat orealiserat | 1 341 | -383 |
| | Valutakursresultat valutaterminer | -112 636 | -141 853 |
| | Summa | -111 295 | -142 236 |

| Not 9 | Löner, andra ersättningar och sociala kostnader | 2019 | 2018 |
|--------------|--|---------------|---------------|
| | Löner och andra ersättningar | | |
| | Styrelse och verkställande direktör | 3 624 | 3 755 |
| | Övriga anställda | 15 601 | 14 522 |
| | Summa | 19 225 | 18 277 |
| | Sociala kostnader | 11 015 | 9 831 |
| | – varav pensionskostnader | 4 109 | 3 630 |

Av pensionskostnader avser 0 (0) verkställande direktör. Pensionskostnader eller pensionsförmåner för styrelseledamöter förekommer inte.

| Not 10 | Medelantal anställda | 2019 | 2018 |
|---------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| | Kvinnor | 12 | 11 |
| | Män | 7 | 7 |
| | Summa | 19 | 18 |

| Not 11 | Ersättning till revisorer (inkl. moms) | 2019 | 2018 |
|---------------|---|--------------|--------------|
| | PwC | | |
| | Internrevisionsuppdrag | 380 | 425 |
| | Rådgivning | 64 | 104 |
| | Riksrevisionen | | |
| | Externrevisionsuppdrag | 813 | 1120 |
| | Summa | 1 257 | 1 649 |

| Not 12 | Inventarier | 2019 | 2018 |
|---------------|---|---------------|---------------|
| | Ingående anskaffningsvärden | 3 976 | 4 505 |
| | Inköp | 55 | 448 |
| | Försäljningar och utrangeringar | –1 742 | –977 |
| | Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 2 289 | 3 976 |
| | Ingående avskrivningar | –3 584 | –4 339 |
| | Försäljningar och utrangeringar | 1 743 | 977 |
| | Årets avskrivningar | –193 | –222 |
| | Utgående ackumulerade avskrivningar | –2 034 | –3 584 |
| | Utgående restvärden enligt plan | 255 | 392 |

| Not 13 Årets resultat inklusive förändring av orealiserade vinster | 2019 | 2018 | |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| Årets resultat | 1 221 260 | 563 241 | |
| Förändring av orealiserade vinster, se nedan | 1 375 921 | -603 517 | |
| Summa | 2 597 181 | -40 276 | |
| Förändring av orealiserade vinster | 2019 | 2018 | Förändring |
| Fastigheter | 1 050 247 | 947 325 | 102 922 |
| Obligationer | -3 588 | 4 108 | -7 696 |
| Floating-rate notes | 6 334 | 2 210 | 4 124 |
| Aktier | 2 773 598 | 1 580 197 | 1 193 401 |
| Fastighetsfonder, aktier och aktieägartillskott | 583 087 | 396 281 | 186 806 |
| Hedgefonder | 13 820 | 100 875 | -87 055 |
| Onoterade fastighetsfonder | 27 104 | 43 923 | -16 819 |
| Vinstandelslån, Sveafastigheter | 449 | 334 | 115 |
| Valutaterminer | 39 356 | 39 233 | 123 |
| Summa | 4 490 407 | 3 114 486 | 1 375 921 |

Se även not 26.

| Not 14 Avsättning för bevarande av realvärden |
|--|
| <p>Genomsnittsvärdet för konsumentprisindex 2019 uppgick till 334,26. Motsvarande indexvärde för 2018 var 328,40. Mellan 2018 och 2019 ökade således konsumentprisindex med 1,784 %. Det indexerade reala stiftelsekapitalet (bundet eget kapital) ska därför ökas med $2\,801\,565 \times 1,784\% = 49\,980$ medan Kulturvetenskapliga donationen (fritt eget kapital) ökas med $2\,025\,925 \times 1,784\% = 36\,143$.</p> |

Se vidare not 26 och rapporten Specificering förändring eget kapital (KSEK).

| Not 15 Fastigheter | Bokfört värde | Verkligt värde ¹⁾ |
|------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Styrpinnen 23, Stockholm | 115 105 | – |
| Brännaren 7, Stockholm | 12 583 | – |
| Sländan 2, Stockholm | 5 879 | – |
| Rekryten 6, Stockholm | 102 488 | – |
| Snöklockan 1, Stockholm | 16 699 | – |
| Jasminen 4, Stockholm | 13 983 | – |
| Apelträdet 5, Stockholm | 11 680 | – |
| Hjorten 17, Stockholm | 13 393 | – |
| Marknadsvärde samtliga fastigheter | – | 1 437 000 |
| Summa | 291 810 | 1 437 000 |

Fastigheterna ägs till 100 %.

¹⁾ Marknadsvärdet för fastigheterna baseras på externa värderingar utförda av Cushman & Wakefield.

Värderingarna utförs vid varje årsskifte för samtliga fastigheter.

| Not 16 Fastigheter | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Byggnader</i> | | |
| Ingående anskaffningsvärden | 324 830 | 363 408 |
| Årets anskaffning/omklassificering | 1 857 | 11 138 |
| Avyttring och utrangering | – | –49 715 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 326 687 | 324 831 |
| Ingående avskrivningar | –101 333 | –110 914 |
| Avyttring och utrangering | – | 17 750 |
| Årets avskrivningar | –7 723 | –8 169 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | –109 054 | –101 333 |
| <i>Mark</i> | | |
| Ingående anskaffningsvärden | 74 178 | 96 619 |
| Försäljningar | – | –22 442 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 74 178 | 74 177 |
| Utgående restvärden enligt plan byggnader och mark | 291 810 | 297 675 |
| Taxeringsvärden, byggnader | 321 568 | 272 527 |
| Taxeringsvärden, mark | 514 615 | 375 776 |

Fastigheternas marknadsvärden framgår av not 15. Se även not 4, 7 och 17.

| Not 17 Pågående nyanläggningar och förskott | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 7 958 | – |
| Kostnader under året | 86 984 | 7 958 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 94 942 | 7 958 |

| Not 18 | Obligationer | Nominellt belopp | Upplupet anskaffnings- värde | Verkligt värde¹⁾ |
|---------------|--|-----------------------------|---|--|
| | Svenska nominella obligationer, bostad | | | |
| | <i>Förfalloår</i> | | | |
| | 2021 | 683 000 | 698 154 | 697 565 |
| | 2022 | 346 000 | 384 223 | 385 506 |
| | 2023 | 301 000 | 312 528 | 312 628 |
| | 2024 | 400 000 | 421 005 | 417 599 |
| | 2028 | 88 000 | 97 048 | 96 167 |
| | Summa | 1 818 000 | 1 912 958 | 1 909 465 |
| | Svenska nominella obligationer, företag | | | |
| | <i>Förfalloår</i> | | | |
| | 2020 | 53 000 | 52 999 | 52 994 |
| | 2022 | 110 000 | 110 386 | 109 799 |
| | 2023 | 81 000 | 82 619 | 83 340 |
| | 2024 | 122 000 | 121 535 | 120 971 |
| | 2025 | 14 000 | 13 996 | 14 454 |
| | 2026 | 4 000 | 4 000 | 3 882 |
| | | 384 000 | 385 535 | 385 440 |
| | | 2 202 000 | 2 298 493 | 2 294 905 |
| | Obligationer | 2019-12-31 | 2018-12-31 | |
| | Ingående anskaffningsvärden | 2 086 912 | 1 994 451 | |
| | Investeringar | 1 698 000 | 1 179 000 | |
| | Försäljningar | -1 471 000 | -1 068 400 | |
| | Förändring av över-/underkurs | -15 419 | -18 139 | |
| | Redovisat värde | 2 298 493 | 2 086 912 | |

¹⁾ Obligationer marknadsvärderas till verkligt värde. Med verkligt värde avses senaste betalkurs på balansdagen eller, om sådan saknas, senaste köpkurs eller indikativt pris beräknat på ett genomsnitt av tre marknadsaktörer. För tillfället används det tredje alternativet på majoriteten av företagsobligationer.

| Not 19 | Floating-rate notes | Nominellt belopp | Upplupet anskaffnings- värde | Verkligt värde ¹⁾ |
|------------------------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Svenska floating-rate notes | | | | |
| <i>Förfalloår</i> | | | | |
| | 2020 | 142 000 | 142 000 | 142 047 |
| | 2021 | 249 000 | 249 000 | 250 734 |
| | 2022 | 171 000 | 171 000 | 171 655 |
| | 2023 | 129 000 | 129 000 | 130 312 |
| | 2024 | 205 000 | 205 961 | 207 273 |
| | 2025 | 80 000 | 80 000 | 81 276 |
| | Summa | 976 000 | 976 961 | 983 297 |
| | Floating-rate notes | 2019-12-31 | 2018-12-31 | |
| | Ingående anskaffningsvärden | 968 097 | 972 561 | |
| | Investeringar | 416 000 | 296 000 | |
| | Försäljningar | -408 000 | -300 000 | |
| | Förändring av över/underkurs | 864 | -464 | |
| | Redovisat värde | 976 961 | 968 097 | |

¹⁾ Floating-rate notes marknadsvärderas till verkligt värde. Med verkligt värde avses senaste betalkurs på balansdagen eller, om sådan saknas, senaste köpkurs eller indikativt pris beräknat på ett genomsnitt av tre marknadsaktörer. För tillfället används det tredje alternativet på majoriteten av floating-rate notes.

| Not 20 | Aktier | Antal | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde ¹⁾ |
|-----------------------|-----------------------|-----------|-------------------------------|---------------------------------|
| Svenska aktier | | | | |
| | AAK | 285 000 | 50 702 | 50 730 |
| | Add Tech | 85 000 | 22 275 | 25 755 |
| | Alfa Laval | 235 000 | 40 861 | 55 437 |
| | Assa Abloy B | 730 000 | 104 444 | 159 870 |
| | Astra Zeneca SDB | 155 000 | 96 917 | 146 219 |
| | Atlas Copco B | 940 000 | 159 060 | 305 687 |
| | Atrium Ljungberg AB B | 225 000 | 33 579 | 50 850 |
| | Autoliv SDB | 60 000 | 44 478 | 47 460 |
| | Beijer Alma AB B | 406 758 | 40 095 | 63 698 |
| | Boliden | 310 000 | 77 035 | 77 035 |
| | Cella Vision | 127 206 | 27 425 | 40 642 |
| | Coor Service | 550 000 | 28 396 | 45 320 |
| | CTT SYSTEMS | 210 618 | 31 429 | 37 237 |
| | Dometic | 300 000 | 20 995 | 28 296 |
| | Electrolux B | 190 000 | 38 973 | 43 681 |
| | Elekta B | 430 000 | 42 958 | 53 041 |
| | Eolus Vind | 323 164 | 20 547 | 35 419 |
| | Epiroc AB B | 650 000 | 30 565 | 72 183 |
| | Ericsson B | 1 900 000 | 149 055 | 154 964 |

| Not 20 | Aktier | Antal | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde ¹⁾ |
|--------|-------------------------------|-----------|-------------------------------|---------------------------------|
| | Essity AB B | 550 000 | 69 889 | 165 990 |
| | Fabege | 500 000 | 38 297 | 77 850 |
| | Fagerhult | 400 000 | 23 800 | 23 800 |
| | Fastighets AB Balder B | 280 000 | 73 311 | 121 296 |
| | Fenix Outdoor International B | 81 023 | 15 596 | 94 635 |
| | Hennes & Mauritz B | 1 020 000 | 194 290 | 194 290 |
| | Hexagon AB B | 280 000 | 91 669 | 147 000 |
| | Hexpol | 400 000 | 33 674 | 36 720 |
| | Holmen B | 100 000 | 17 439 | 28 520 |
| | Indutrade | 200 000 | 44 263 | 67 040 |
| | Investor B | 510 000 | 122 728 | 260 711 |
| | JM B | 199 996 | 38 070 | 55 479 |
| | Kindred Group | 597 000 | 34 244 | 34 244 |
| | Kinnevik B | 280 000 | 64 120 | 64 120 |
| | Lundin Petroleum | 195 000 | 54 452 | 62 069 |
| | MIPS | 235 626 | 37 302 | 46 748 |
| | Nobina | 750 000 | 41 929 | 48 338 |
| | Nolato B | 177 765 | 67 573 | 97 771 |
| | Nordea | 1 000 000 | 63 850 | 75 640 |
| | Pandox | 310 000 | 64 095 | 65 720 |
| | Sandvik | 1 000 000 | 127 832 | 182 650 |
| | SCA B | 670 000 | 63 650 | 63 650 |
| | SEB A | 1 450 000 | 107 531 | 127 716 |
| | Securitas B | 190 000 | 27 620 | 30 676 |
| | Skanska B | 360 000 | 60 595 | 76 212 |
| | Svenska Handelsbanken A | 850 000 | 85 765 | 85 765 |
| | Swedbank A | 600 000 | 83 670 | 83 670 |
| | Tele2 B | 665 000 | 74 318 | 90 340 |
| | Telia | 1 600 000 | 64 400 | 64 400 |
| | Trelleborg B | 100 000 | 16 278 | 16 855 |
| | Vitrolife | 120 000 | 22 399 | 23 700 |
| | Volvo B | 1 600 000 | 185 607 | 251 039 |
| | ÅF B | 270 000 | 38 308 | 59 022 |
| | Summa svenska aktier | | 3 208 353 | 4 417 200 |
| | Utländska aktier | Antal | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde ¹⁾ |
| | Australien | | | |
| | BHP LTD | 50 000 | 12 793 | 12793 |
| | Iluka Resources | 300 000 | 13 599 | 18 341 |
| | Macquarie Group Ltd | 27 000 | 22 231 | 24 468 |
| | Westpac Banking Corp. | 178 000 | 28 353 | 28 353 |

| Not 20 | Aktier | Antal | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde ¹⁾ |
|--------|--|---------|-------------------------------|---------------------------------|
| | Woodside Petroleum Ltd | 107 500 | 20 609 | 24 297 |
| | Brasilien | | | |
| | ITAU Unibanco (American Deposit Receipts) | 260 500 | 12 249 | 22 322 |
| | Frankrike | | | |
| | Kering | 2 800 | 9 859 | 17 206 |
| | LVMH | 11 100 | 21 436 | 48 279 |
| | Rubis | 73 819 | 34 915 | 42 440 |
| | Total | 89 000 | 36 001 | 45 981 |
| | Holland | | | |
| | ING Groep | 148 000 | 16 458 | 16 610 |
| | NN Group NV | 177 500 | 63 037 | 63 037 |
| | Unilever NL | 81 000 | 35 215 | 43 574 |
| | Hongkong | | | |
| | AIA Group | 755 000 | 34 612 | 74 259 |
| | CK Asset Holdings Ltd | 310 000 | 18 291 | 20 967 |
| | Japan | | | |
| | Dalichi Sankyo Co. Ltd | 28 500 | 17 416 | 17 765 |
| | Itochu | 197 000 | 17 196 | 43 059 |
| | KDDI Corp. | 187 000 | 43 836 | 52 460 |
| | Keyence Corp. | 13 800 | 22 713 | 45 807 |
| | Nidec Corp. | 23 200 | 15 011 | 30 021 |
| | Nintendo | 5 800 | 16 761 | 21 993 |
| | Panasonic | 285 000 | 25 006 | 25 303 |
| | Recruit Holding | 94 000 | 24 572 | 33 228 |
| | Seven & I Holdings Co. | 75 000 | 22 238 | 25 891 |
| | Sony | 74 000 | 34 674 | 47 231 |
| | Terumo Corp. | 80 000 | 23 359 | 26 803 |
| | Tokio Marine HLD Inc. | 93 000 | 36 292 | 49 076 |
| | Toyota Motor | 89 000 | 43 268 | 59 207 |
| | Kanada | | | |
| | Alimentation Couche-Tard B | 78 000 | 23 173 | 23 173 |
| | Canadian National Railway Co. | 24 800 | 21 003 | 21 003 |
| | Rogers Communications Inc. | 60 500 | 25 534 | 28 124 |
| | Toronto-Dominion Bank | 144 500 | 48 000 | 75 870 |
| | Kina | | | |
| | Alibaba Group | 13 300 | 11 272 | 26 418 |
| | Baidu ADR Inc. | 5 900 | 6 984 | 6 984 |
| | Tencent | 89 000 | 37 151 | 40 194 |
| | Norge | | | |
| | Olav Thon | 100 000 | 17 023 | 17 896 |

| Not 20 | Aktier | Antal | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde ¹⁾ |
|--------|--|---------|-------------------------------|---------------------------------|
| | Schweiz | | | |
| | Nestlé | 86 000 | 40 301 | 87 204 |
| | Roche | 27 500 | 59 586 | 83 564 |
| | Swisscom | 4 700 | 21 909 | 23 315 |
| | Singapore | | | |
| | DBS Group | 255 000 | 21 342 | 45 891 |
| | Spanien | | | |
| | Red Eléctrica | 169 000 | 31 810 | 31 810 |
| | Storbritannien | | | |
| | Astra Zeneca | 35 900 | 20 685 | 33 908 |
| | Royal Dutch Shell B | 285 000 | 63 867 | 79 248 |
| | Sverige | | | |
| | Atlas Copco B | 110 000 | 26 864 | 35 772 |
| | Boliden | 100 000 | 24 850 | 24 850 |
| | Epiroc AB B | 110 000 | 8 538 | 12 216 |
| | Volvo B | 250 000 | 37 678 | 39 225 |
| | Sydkorea | | | |
| | Samsung | 25 000 | 2 534 | 11 300 |
| | Samsung Electronics (Global Deposit Receipts) | 4 200 | 17 071 | 46 924 |
| | Taiwan | | | |
| | Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd (American Deposit Receipts) | 106 000 | 44 170 | 57 675 |
| | Tyskland | | | |
| | Allianz SE | 31 200 | 64 606 | 71 553 |
| | Fresenius SE | 59 000 | 27 943 | 31 089 |
| | Kion Group AG | 16 500 | 7 198 | 10 666 |
| | Linde Plc | 15 400 | 14 282 | 30 855 |
| | SAP | 10 000 | 12 635 | 12 635 |
| | USA | | | |
| | Abbvie | 26 100 | 21 642 | 21 642 |
| | Adobe Inc. | 16 700 | 39 360 | 51 581 |
| | Alexion Pharmaceuticals | 17 500 | 17 724 | 17 724 |
| | Alphabet Inc. Class A | 13 400 | 127 205 | 168 081 |
| | Amazon.com Inc. | 4 500 | 69 178 | 77 873 |
| | Anthem Inc. | 12 500 | 22 105 | 35 356 |
| | Apple Inc. | 4 300 | 4 017 | 11 825 |
| | Applied Materials | 17 000 | 9 432 | 9 718 |
| | AT&T Inc. | 159 000 | 49 374 | 58 191 |
| | Bank of America | 175 600 | 24 504 | 57 919 |
| | Blackstone Group | 94 000 | 11 431 | 49 245 |

| Not 20 | Aktier | Antal | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde ¹⁾ |
|--------|---------------------------------------|---------|-------------------------------|---------------------------------|
| | Boston Scientific Corp. | 61 000 | 14 229 | 25 833 |
| | Broadcom Ltd | 19 300 | 41 750 | 57 119 |
| | CBRE Group | 72 200 | 23 008 | 41 441 |
| | Cisco Systems | 93 000 | 14 685 | 41 771 |
| | Citigroup | 41 000 | 11 306 | 30 675 |
| | Coca-Cola Co. | 63 000 | 23 366 | 32 656 |
| | Comcast Corp. | 80 000 | 24 111 | 33 692 |
| | Electronic Arts | 29 300 | 22 083 | 29 500 |
| | Eli Lilly & Co. | 15 005 | 10 531 | 18 469 |
| | Exxon Mobil | 31 900 | 20 846 | 20 846 |
| | Global Payment Inc. | 13 000 | 22 226 | 22 226 |
| | Hess | 36 000 | 22 524 | 22 524 |
| | Home Depot | 31 000 | 45 137 | 63 399 |
| | Ingersoll Rand | 40 900 | 25 456 | 50 912 |
| | Intel | 64 500 | 13 352 | 36 152 |
| | International Flavors & Fragrances | 32 700 | 37 746 | 39 511 |
| | JP Morgan Chase | 90 000 | 28 925 | 117 493 |
| | KKR & Co. | 107 000 | 21 059 | 29 230 |
| | Medtronic Inc. | 15 300 | 8 313 | 16 256 |
| | Merck US | 71 300 | 29 577 | 60 730 |
| | Mettler-Toledo Int. | 2 000 | 13 697 | 14 858 |
| | Microsoft Corp. | 191 700 | 38 878 | 283 115 |
| | Mondelez International | 89 000 | 19 604 | 45 908 |
| | Nike | 49 500 | 14 672 | 46 964 |
| | NVIDIA Corp. | 11 600 | 15 439 | 25 562 |
| | Pepsi Co. | 50 000 | 30 582 | 63 996 |
| | Procter & Gamble Co. | 26 000 | 17 908 | 30 412 |
| | Public Service Enterprise Group | 77 000 | 42 581 | 42 581 |
| | Rockwell Automation Inc. | 24 500 | 23 596 | 46 501 |
| | Roper Technologies Inc. | 4 200 | 13 720 | 13 933 |
| | SS&C Technologies | 42 600 | 23 109 | 24 495 |
| | Starbucks | 34 800 | 12 585 | 28 653 |
| | SVB Financial Group | 6 400 | 14 869 | 15 046 |
| | Thermo Fisher Scientific Inc. | 16 500 | 27 427 | 50 200 |
| | Union Pacific | 11 000 | 11 922 | 18 624 |
| | United Health Group | 29 200 | 45 721 | 80 391 |
| | Verizon Communications | 91 600 | 50 917 | 52 671 |
| | Visa Inc. | 49 800 | 35 694 | 87 632 |
| | Walt Disney | 24 900 | 11 108 | 33 726 |
| | Summa utländska aktier | | 2 780 240 | 4 344 991 |
| | Summa aktier totalt | | 5 988 593 | 8 762 191 |

| Not 20 | Aktier | Antal | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde ¹⁾ |
|--------|------------------------------------|-------|-------------------------------|---------------------------------|
| | Aktier | | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| | Ingående anskaffningsvärden | | 5 960 908 | 5 623 724 |
| | Investeringar | | 2 674 185 | 2 254 742 |
| | Försäljningar | | -2 548 894 | -1 917 558 |
| | Utgående anskaffningsvärden | | 6 086 199 | 5 960 908 |
| | Ingående nedskrivningar | | -371 139 | -199 376 |
| | Återförd nedskrivning | | 371 139 | 199 376 |
| | Årets nedskrivning | | -97 606 | -371 139 |
| | Utgående nedskrivningar | | -97 606 | -371 139 |
| | Redovisat värde | | 5 988 593 | 5 589 769 |

¹⁾ Aktierelaterade värdepapper (inkl. aktiekonvertibler) marknadsvärderas till verkligt värde. Med verkligt värde avses senaste betalkurs på balansdagen eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Utländska värdepapper värderas utifrån balansdagens valutakurs.

| Not 21 | Alternativa placeringar | Antal andelar | Anskaffnings- värde | Verkligt värde ¹⁾ |
|--------|--|---------------|------------------------|---------------------------------|
| | Hedgefonder | | | |
| | Blackstone Partners OS | 3 842 | 44 127 | 61 808 |
| | BMS | 40 659 | 100 000 | 100 000 |
| | Bodenholm One | 41 973 | 50 000 | 51 390 |
| | Thule Buyout Co-Inv. | 40 000 | 37 939 | 37 460 |
| | Thule Credit Fund | 253 246 | 250 038 | 245 266 |
| | Summa, hedgefonder | | 482 104 | 495 924 |
| | Vinstandelslån | | | |
| | Sveafastigheter Fund II | | 300 | 749 |
| | Summa, vinstandelslån | | 300 | 749 |
| | Onoterade fastighetsfonder | | | |
| | Skandia/Thule | 113 803 | 125 000 | 152 104 |
| | Summa, noterade fastighetsfonder | | 125 000 | 152 104 |
| | Aktier och aktieägartillskott, fastighetsfonder | | | |
| | Aktier och aktieägartillskott | | 496 598 | 1 078 124 |
| | Nedskrivning | | -1 561 | |
| | Räntebärande lån | | 169 659 | 169 659 |
| | Summa, fastighetsfonder | | 664 696 | 1 247 783 |
| | Summa alternativa placeringar | | 1 272 100 | 1 896 560 |

| Not 21 Alternativa placeringar | Anskaffnings- värde | Verkligt värde ¹⁾ |
|--|--------------------------------|---|
| Hedgefonder | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 329 764 | 612 619 |
| Investeringar | 397 976 | 60 001 |
| Försäljningar | -245 636 | -342 856 |
| Utgående anskaffningsvärden | 482 104 | 329 764 |
| Redovisat värde | 482 104 | 329 764 |
| Vinstandelslån | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 300 | 1 611 |
| Investeringar | - | - |
| Försäljningar | - | -1 311 |
| Utgående anskaffningsvärden | 300 | 300 |
| Redovisat värde | 300 | 300 |
| Onoterade fastighetsfonder | | |
| Ingående anskaffningsvärden | 250 000 | 250 000 |
| Investeringar | - | - |
| Försäljningar | -125 000 | - |
| Utgående anskaffningsvärden | 125 000 | 250 000 |
| Redovisat värde | 125 000 | 250 000 |
| Aktier och aktieägartillskott, fastighetsfonder | | |
| Ingående anskaffningsvärden | 557 174 | 522 323 |
| Investeringar | 78 472 | 88 000 |
| Försäljningar | -139 048 | -53 149 |
| Utgående anskaffningsvärden | 496 598 | 557 174 |
| Ingående nedskrivningar | - | - |
| Återförd nedskrivning | - | - |
| Årets nedskrivning | -1 561 | - |
| Utgående nedskrivning | -1 561 | - |
| Redovisat värde | 495 037 | 557 174 |
| Räntebärande lån, fastighetsfonder | | |
| Ingående anskaffningsvärden | 232 490 | 214 692 |
| Investeringar | 43 074 | 39 802 |
| Försäljningar | -105 905 | -22 004 |
| Utgående anskaffningsvärden | 169 659 | 232 490 |
| Redovisat värde | 169 659 | 232 490 |

| Not 21 | Kvarstående investeringsåtagande i fastighetsfonder och delägda fastighetsbolag | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---------------|--|-------------------|-------------------|
| | Kvarstående åtagande i Sveafastigheter Fund II (vinstandelslån). Åtagandet gäller t.o.m. den 30 juni 2019. | 2 560 | 2 560 |
| | Kvarstående åtagande i fastighetsfonden Areim II. | 15 469 | 41 932 |
| | Kvarstående åtagande i fastighetsfonden Areim III. | – | 76 318 |
| | Kvarstående åtagande i fastighetsfonden Areim Brädstapeln. | 17 192 | 17 192 |
| | Kvarstående åtagande i fastighetsfonden Areim IV | 239 042 | 148 440 |
| | Kvarstående åtagande i fastighetsfonden Areim IV-IV | 73 000 | |
| | Kvarstående åtagande i fastighetsfonden Profi. Åtagandet gäller t.o.m. den 26 november 2021. | 24 783 | 36 287 |
| | Kvarstående åtagande i Midstar Hotels. Åtagandet gäller t.o.m. den 31 december 2028. | 9 657 | 63 815 |
| | Kvarstående åtagande i Intea | 113 610 | 118 487 |
| | Summa | 495 313 | 505 031 |

¹⁾ Hedgefonder, vinstandelslån, onoterade fastighetsfonder och fastighetsfonder marknadsvärderas till verkligt värde. Med verkligt värde avses det värde som rapporterats från respektive fondförvaltare. Utländska värdepapper värderas utifrån balansdagens valutakurs.

| Not 22 | Kortfristiga fordringar | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Hysesfordringar m.m. | 13 | 363 |
| | Skattefordran 2018 | – | 2 753 |
| | Skattefordran 2019 | 2 725 | 3 033 |
| | Skattefordran 2020 | 3 074 | – |
| | Uppskjuten skattefordran | 6 492 | 6 493 |
| | Momsfordran | 3 469 | 1 130 |
| | Sålda ej betalda värdepapper | – | 65 891 |
| | Övriga | 1 270 | – |
| | Summa | 17 043 | 79 663 |

| Not 23 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---------------|---|-------------------|-------------------|
| | Upplupna räntor | 20 462 | 31 573 |
| | Förutbetalda kostnader | 1 904 | 1 214 |
| | Summa | 22 366 | 32 787 |

| Not 24 | Certifikat | Nominellt belopp | Upplupet anskaffning- svärde | Verkligt värde¹⁾ |
|---------------|---------------------------|-----------------------------|---|--|
| | Förfall 2020 | | | |
| | <i>Företagscertifikat</i> | | | |
| | Kvartal 1 | 697 000 | 696 535 | 696 535 |
| | Kvartal 2 | – | – | – |
| | Kvartal 3 | – | – | – |
| | Kvartal 4 | – | – | – |
| | Summa | 697 000 | 696 535 | 696 535 |

¹⁾ Certifikat marknadsvärderas till verkligt värde. Med verkligt värde avses senaste betalkurs på balansdagen eller, om sådan saknas, senaste köpkurs.

| Not 25 | Valutaterminer | Nominellt belopp | Marknadsvärde¹⁾ |
|---------------|------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| | Köpt/såld valuta | | |
| | <i>Förfallomånad 2020–01</i> | | |
| | SEK/EUR | 162 496 | 4 957 |
| | SEK/GBP | 28 576 | 36 |
| | SEK/JPY | 54 498 | 2 755 |
| | SEK/USD | 586 676 | 25 506 |
| | <i>Förfallomånad 2020–02</i> | | |
| | SEK/EUR | 116 193 | 636 |
| | SEK/USD | 400 399 | 8 360 |
| | <i>Förfallomånad 2020–03</i> | | |
| | SEK/EUR | 85 087 | –592 |
| | SEK/GBP | 25 478 | 60 |
| | SEK/JPY | 188 201 | –1 615 |
| | SEK/USD | 223 176 | –749 |
| | Summa | 1 870 780 | 39 356 |

¹⁾ Valutaterminer marknadsvärderas till verkligt värde. Med verkligt värde avses senaste betalkurs på balansdagen eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om tillgångskollektivet valutaterminer har negativt marknadsvärde redovisas detta som skuld och motsvarande nedskrivning görs.

| Not 26 Eget kapital, marknadsvärde ⁵⁾ | | | | |
|---|--|---------------------------------------|----------------------------|---------------------|
| | Bundet eget kapital ¹⁾ | Fritt eget kapital | | Eget kapital |
| | | <i>Kulturvetenskapliga donationen</i> | <i>Balanserat resultat</i> | |
| Eget kapital 2018-12-31 | 2 801 565 | 2 025 925 | 7 685 429 | 12 512 919 |
| Avsättning för bevarande av donationernas realvärde ²⁾ | 49 980 | 36 143 | -86 123 | - |
| Årets resultat inklusive förändring av orealiserade vinster ³⁾ | | | 2 597 181 | 2 596 981 |
| Återbetalade forskningsmedel | | | 27 645 | 27 645 |
| Beviljade forskningsmedel ⁴⁾ | | | -525 314 | -525 314 |
| Eget kapital 2019-12-31 | 2 851 545 | 2 062 068 | 9 698 818 | 14 612 231 |

¹⁾ Jubileumsdonationen och Erik Rönnerbergs 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 Rönnerbergs donationer). Se not 14.

³⁾ Se not 13.

⁴⁾ För beviljade forskningsmedel, se not 33.

⁵⁾ Stiftelsens förmögenhet definieras som eget kapital till marknadsvärde och motsvarar nettoförmögenhet vid värdering av tillgångar och skulder till marknadsvärden.

| Not 27 Periodiseringsfonder | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Periodiseringsfond 2013 | - | 1 579 |
| Periodiseringsfond 2015 | 1 878 | 1 878 |
| Periodiseringsfond 2016 | 3 650 | 3 650 |
| Summa | 5 528 | 7 107 |

| Not 28 Inteckningslån | | |
|------------------------------|--|---------------|
| <i>Räntesats</i> | <i>Förfalldag</i> | <i>Belopp</i> |
| 3 månader rörligt | Räntebindningsperiod 90 dagar, rörligt | 7 100 |
| 3 månader rörligt | Räntebindningsperiod 90 dagar, rörligt | 18 000 |
| 3 månader rörligt | Räntebindningsperiod 90 dagar, rörligt | 19 950 |
| Summa | | 45 050 |

| Not 29 Övriga kortfristiga skulder | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Personalens källskatt | 1 349 | 1 284 |
| Förvaltade medel för samprojekt | 69 157 | 76 362 |
| Övrigt | 197 | 194 |
| Summa | 70 703 | 77 840 |

| Not 30 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2019 | 2018 |
|---------------|---|---------------|---------------|
| | Sociala avgifter | 1 276 | 1 156 |
| | Intjänade ej uttagna semesterdagar | 1 038 | 1 061 |
| | Särskild löneskatt på pensionsförsäkringspremier | 914 | 818 |
| | Upplupna räntor | 68 | 40 |
| | Förutbetald hyresintäkt | 2 643 | 2 549 |
| | Övriga upplupna kostnader, fastigheter | 544 | 792 |
| | Övriga upplupna kostnader | 5 645 | 7 898 |
| | Summa | 12 128 | 14 314 |

| Not 31 | Ställda säkerheter | 2019 | 2018 |
|---------------|---|---------------|---------------|
| | För egna avsättningar och skulder | | |
| | Avseende skuld för in-teckningslån och derivathandel | | |
| | Fastighetsinteckningar | 49 371 | 49 371 |
| | Summa | 49 371 | 49 371 |

| Not 32 | Eventualförpliktelser | 2019 | 2018 |
|---------------|---|---------------|---------------|
| | Beviljade anslag att ta bort från kommande års avkastning | 46 500 | 41 800 |
| | Summa | 46 500 | 41 800 |

| Not 33 | Beviljade medel till forskning | 2019 | 2018 |
|---------------|--|----------------|----------------|
| | Medel från Jubileumsdonationen | 163 072 | 144 139 |
| | Medel från Kulturvetenskapliga donationen | 361 742 | 290 446 |
| | Medel från Erik Rönnbergs donation för forskning om åldrande och åldersrelaterade sjukdomar | 300 | 600 |
| | Medel från Erik Rönnbergs donation för forskning om sjukdomar under de tidiga barnåren | 200 | 200 |
| | Summa | 525 314 | 435 385 |

| Not 34 | Ramanslag | 2019 | 2018 |
|---------------|-------------------------|---------------|----------------|
| | Ej utnyttjade ramanslag | 49 629 | 124 993 |
| | Summa | 49 629 | 124 993 |

| | |
|---------------|---|
| Not 35 | Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut |
| | Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut. |

Riksrevisionens revisionsberättelse avser den formella årsredovisningen och överlämnades av Riksrevisionen separat till riksdagen.

BILAGA 1

Donationernas marknadsvärde (belopp i KSEK)

De medel som Stiftelsen Riksbankens Jubileumsfond förvaltar kommer från fyra donationer:

- Jubileumsdonationen från Sveriges riksbank för att främja och understödja vetenskaplig forskning
- Kulturvetenskapliga donationen
- Erik Rönnbergs donation för forskning om åldrande och åldersrelaterade sjukdomar
- Erik Rönnbergs donation för forskning om sjukdomar under de tidiga barnåren.

För en mer utförlig beskrivning av ändamålen för de olika donationerna hänvisas till avsnittet Riksbankens Jubileumsfond – främjar humaniora och samhällsvetenskap.

Samtliga medel som donerats till Riksbankens Jubileumsfond samförvaltas. Avkastningen från de olika donationerna ska emellertid gå till olika ändamål. Stiftelsens totala avkastning på förvaltade medel måste därför fördelas på de olika donationerna.

Vid ingången av 2019 var marknadsvärdet för de olika donationerna följande:

| | | |
|---|-------------------|---------|
| 1. Jubileumsdonationen | 8 726 322 | 69,74 % |
| 2. Kulturvetenskapliga donationen | 3 748 896 | 29,96 % |
| 3. Erik Rönnbergs donation för forskning om åldrande och åldersrelaterade sjukdomar | 28 830 | 0,23 % |
| 4. Erik Rönnbergs donation för forskning om sjukdomar under de tidiga barnåren | 8 872 | 0,07 % |
| Totalt eget kapital vid ingången av 2019 | 12 512 920 | |

Stiftelsen Riksbankens Jubileumsfonds totala avkastning 2019 (bokföringsmässigt resultat + förändring av realiserade vinster = 1 221 260 + 1 375 921 = 2 597 181) ska fördelas proportionellt på de olika donationerna.

| | |
|--|-------------------|
| 1. Jubileumsdonationen | |
| Ingående värde | 8 726 322 |
| Andel av årets totala avkastning | 1 811 235 |
| Årets anslag och återbetalade anslag | -347 067 |
| Marknadsvärde 2019-12-31 | 10 190 490 |
| 2. Kulturvetenskapliga donationen | |
| Ingående värde | 3 748 896 |
| Andel av årets totala avkastning | 778 121 |
| Årets anslag och återbetalade anslag | -149 103 |
| Marknadsvärde 2019-12-31 | 4 377 914 |
| 3. Erik Rönnerbergs donation för forskning om åldrande och åldersrelaterade sjukdomar | |
| Ingående värde | 28 830 |
| Andel av årets totala avkastning | 5 984 |
| Årets anslag och återbetalade anslag | -1 146 |
| Marknadsvärde 2019-12-31 | 33 668 |
| 4. Erik Rönnerbergs donation för forskning om sjukdomar under de tidiga barnåren | |
| Ingående värde | 8 872 |
| Andel av årets totala avkastning | 1 841 |
| Årets anslag och återbetalade anslag | -353 |
| Marknadsvärde 2019-12-31 | 10 360 |
| Totalt eget kapital till marknadsvärde 2019-12-31 | 14 612 432 |

BILAGA 2

Balansposters upplupna anskaffningsvärden och jämförande verkliga värden (KSEK) 2019

| Tillgångar | Not | 2019-12-31 | | 2018-12-31 | |
|--|-------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|
| | | Upplupna anskaffningsvärden | Verkliga värden | Upplupna anskaffningsvärden | Verkliga värden |
| Anläggningstillgångar | | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | | |
| Fastigheter | 15,16 | 291 810 | 1 342 057 | 297 675 | 1 245 000 |
| Pågående nyanläggningar och förskott | 17 | 94 942 | 94 942 | 7 958 | 7 958 |
| Inventarier | 12 | 255 | 255 | 392 | 392 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 387 007 | 1 437 254 | 306 025 | 1 253 350 |
| Finansiella anläggningstill- gångar | | | | | |
| Obligationer | 18 | 2 298 493 | 2 294 905 | 2 086 912 | 2 091 019 |
| Floating-rate notes | 19 | 976 961 | 983 296 | 968 097 | 970 308 |
| Aktier | 20 | 5 988 593 | 8 762 189 | 5 589 769 | 7 169 966 |
| Aktier och aktieägartillskott, fastighetsfonder | 21 | 495 037 | 1 078 124 | 557 174 | 953 454 |
| Hedgefonder | 21 | 482 104 | 495 924 | 329 764 | 430 639 |
| Vinstandelslån | 21 | 300 | 749 | 300 | 634 |
| Räntebärande lån, fastighets- fonder | 21 | 169 659 | 169 659 | 232 490 | 232 490 |
| Onoterade fastighetsfonder | 21 | 125 000 | 152 104 | 250 000 | 293 923 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 10 536 147 | 13 936 950 | 10 014 506 | 12 142 433 |
| Summa anläggningstillgångar | | 10 923 154 | 15 374 204 | 10 320 531 | 13 395 783 |
| Omsättningstillgångar | | | | | |
| Kortfristiga fordringar | 22 | 17 043 | 17 043 | 79 663 | 79 663 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 23 | 22 366 | 22 366 | 32 787 | 32 787 |
| Certifikat | 24 | 696 535 | 696 535 | 339 984 | 339 984 |
| Valutaterminer | 25 | – | 39 356 | – | 39 233 |
| Kassa och bank | | 88 833 | 88 833 | 114 489 | 114 489 |
| Summa omsättningstillgångar | | 824 777 | 864 133 | 566 923 | 606 156 |
| Summa tillgångar | | 11 747 931 | 16 238 337 | 10 887 454 | 14 001 939 |

| Tillgångar | Not | 2019-12-31 | | 2018-12-31 | |
|---|-----|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|
| | | Upplupna anskaffningsvärden | Verkliga värden | Upplupna anskaffningsvärden | Verkliga värden |
| Eget kapital och skulder | | | | | |
| Bundet eget kapital | 26 | | | | |
| Stiftelsekapital | | 2 851 545 | 2 851 545 | 2 801 565 | 2 801 565 |
| Fritt eget kapital | 26 | | | | |
| Kulturvetenskapliga donationen | | 2 062 067 | 2 062 067 | 2 025 925 | 2 025 925 |
| Balanserat resultat | | 5 208 412 | 9 698 818 | 4 570 944 | 7 685 429 |
| Summa eget kapital | | 10 122 024 | 14 612 430 | 9 398 434 | 12 512 919 |
| Obeskattade reserver | | | | | |
| Periodiseringsfonder | 27 | 5 528 | 5 528 | 7 107 | 7 107 |
| Summa obeskattade reserver | | 5 528 | 5 528 | 7 107 | 7 107 |
| Avsättningar | | | | | |
| Avsättningar för pensioner | | 293 | 293 | 300 | 300 |
| Uppskjuten skatteskuld | | 9 922 | 9 922 | 9 973 | 9 973 |
| Summa avsättningar | | 10 215 | 10 215 | 10 273 | 10 273 |
| Långfristiga skulder | | | | | |
| Inteckningslån | 28 | 45 050 | 45 050 | 45 050 | 45 050 |
| Summa långfristiga skulder | | 45 050 | 45 050 | 45 050 | 45 050 |
| Kortfristiga skulder | | | | | |
| Beviljade ej utbetalda forskningsmedel | | 1 465 984 | 1 465 984 | 1 320 171 | 1 320 171 |
| Leverantörsskulder | | 16 298 | 16 298 | 14 265 | 14 265 |
| Valutaterminer | 25 | – | – | – | – |
| Övriga kortfristiga skulder | 29 | 70 704 | 70 704 | 77 840 | 77 840 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 30 | 12 128 | 12 128 | 14 314 | 14 314 |
| Summa kortfristiga skulder | | 1 565 114 | 1 565 114 | 1 426 590 | 1 426 590 |
| Summa skulder och avsättningar | | 1 625 907 | 1 625 907 | 1 489 020 | 1 489 020 |
| Summa eget kapital och skulder | | 11 747 931 | 16 238 337 | 10 887 454 | 14 001 939 |