

# RESULTATANDELSSTIFTELSEN KÄRVEN

## ÅRSREDOVISNING 2004

Styrelsen för Resultatandelsstiftelsen Kärven får med följande förvaltningsberättelse, resultat- och balansräkning avge redovisning för tiden 1 januari - 31 december 2004.

Organisationsnummer 802401-1648

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Resultatandelsstiftelsen Kärven bildades 1995 med uppgift att förvalta de medel som tilldelades personalen i dåvarande Föreningsbanken. De tilldelade vinstandelsmedlen erhöles under åren 1996 och 1997 och placerades i enlighet med stadgarna, dvs. i aktier utgivna av banken.

Efter fusionen mellan Föreningsbanken AB och Sparbanken Sverige AB tillförs inte längre några medel till denna stiftelse.

Resultatandelsstiftelsen Kärven fortsätter att förvalta de erhållna medlen i enlighet med de i stadgarna fastlagda reglerna.

Antalet delägare i stiftelsen uppgick per 2004-12-31 till 3 517 st (2003-12-31: 3 590 st).

### Placeringsstrategi

Med beaktande av de placeringsregler som anges i stiftelseurkunden placeras avkastningen på aktieinnehavet huvudsak i aktier noterade på Stockholmsbörsens A-lista.

För att ytterligare förbättra avkastningen används stundtals aktieinnehavet för utställande av köpoptioner eller för aktieutlåning.

Aktieinnehavet i FöreningsSparbanken minskas successivt genom försäljning av aktier motsvarande värdet av det kommande årets utbetalningar och delvis för skattebetalningar.

### Andelsfördelning per anställd

Den som under 1995 eller 1996 var anställd i Föreningsbanken AB eller i dess dotterbolag, samt i övrigt uppfyllde villkoren i stadgarna, tilldelades andelar i stiftelsen. Andelsantalet beräknades utifrån kontrakterad arbetstid.

Således innehar den som var heltidsanställd under 1995 och 1996 sammanlagt 1,061 andelar. Andelsvärdet relateras till de aktieplaceringar som stiftelsen gör.

Under det år då en andelsinnehavare blir 59 år erbjuds möjligheten att begära konvertering av andelsvärdet till räntebaserade placeringar. Sådan konvertering sker vid det därpå kommande årsskiftet.

För att särskilja andelar som konverterats, från övriga andelar, används begreppen aktiefondandelar och räntefondandelar.

Aktiefondandelar avser placeringarna i aktier och gäller de som ej konverterat sina andelar.

Räntefondandelar avser placeringar i räntebärande värdepapper och avser de konverterade andelarna.

Konvertering sker alltid med utgångspunkt från aktiefondandelsvärdet per årsskiftet. Vid konvertering sker omräkning av antal andelar och dess värde i Aktiefonden till motsvarande värde och antal andelar i Räntefonden.

### **Utbetalning och konvertering**

Under våren genomfördes utbetalningar av aktiefondandelar med 5 283 kkr och av räntefondandelar med 34 kkr. Konvertering av aktiefondandelar till räntefondandelar gjordes av 6,626 aktiefondandelar motsvarande ett värde om 505 kkr.

Utbetalningar under 2005 kommer att ske av 98,255 aktiefondandelar motsvarande ett värde av 8 739 kkr och av 0,976 räntefondandelar till ett värde av 40 kkr. Dessa utbetalningar verkställs i mars med värdet per 31 december 2004 som beräkningsgrund.

Konvertering har begärts av 13,620 aktiefondandelar. Konvertering sker till det andelsvärde som gällde per 31 december 2004.

### **Förändringar av andelar**

Antalet andelar har under det gångna året förändrats enligt följande:

	<b>Aktiefondandelar</b>	<b>Räntefondandelar</b>
Vid årets början	3 258,936	5,369
Konvertering	-6,626	12,396
Utbetalningar	-69,316	-0,827
<b>Vid årets slut</b>	<b>3 182,994</b>	<b>16,938</b>

Andelsägareförteckning bilägges årsredovisningen.

### **Värderingsprinciper**

Inför månadsskiftet, utbetalningar, konverteringar och vid andelsägares dödsfall ska andelsvärden beräknas. Vid dessa beräkningar tillämpas följande värderingsprinciper:

- Aktier och aktieliknande instrument enligt senaste betalkurs;
- Fonder till dagsaktuellt värde;
- Bankmedel och räntebärande värdepapper inklusive upplupen ränta;
- Dessutom beaktas den latent skatteskulden på värdeökning, försäljningsomkostnader, årets beräknade skatter och periodiserade omkostnader.

### **Värdeutvecklingen**

Under 2004 har andelsvärdet för aktiefondandelar ökat med 16,7 procent (efter latent skatt).

Den svenska börsen (SAX-index) ökade under samma tid med 17,6 procent.

Ökningen för räntefondandelen var under året 1,52 procent (efter latent skatt).

Andelsvärdet per 31 december 2004 uppgick till 88 944 kr för aktiefondandelen och till 41 357 kr för räntefondandelen (i båda fall efter latent skatt).

En anställd som arbetat heltid i banken under åren 1995 och 1996 har 1,061 andelar i aktiefonden. Värdet av dessa andelar är 94 369 kr vid årsskiftet.

Det är det högsta andelsvärdet som noterats vid något månadsskifte under hela stiftelsens verksamhet.

Under det gångna året har stiftelsen i större omfattning än tidigare inhämtat rådgivning från Swedbank avseende placeringsförslag. Det av styrelsen utsedda placeringsrådet har tillsammans med rådgivare från Swedbank genomfört köp och försäljningar inom ramen för det placeringsreglemente som styrelsen fastställt.

### Den månatliga utvecklingen av andelsvärdet

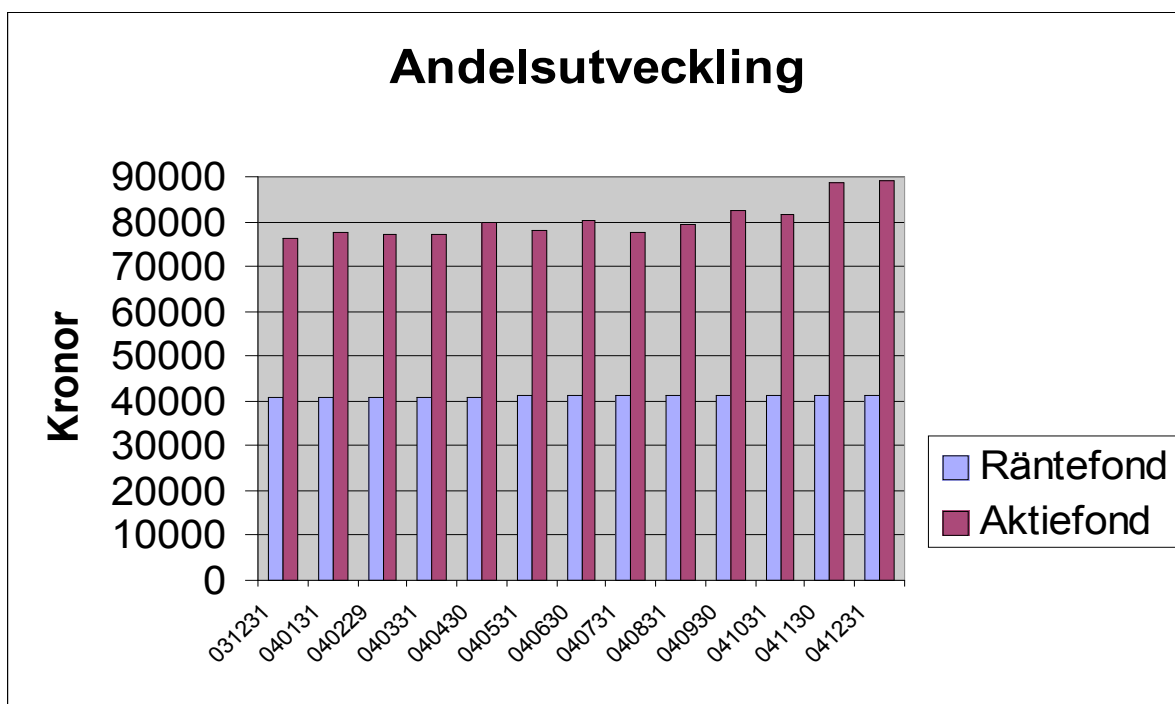
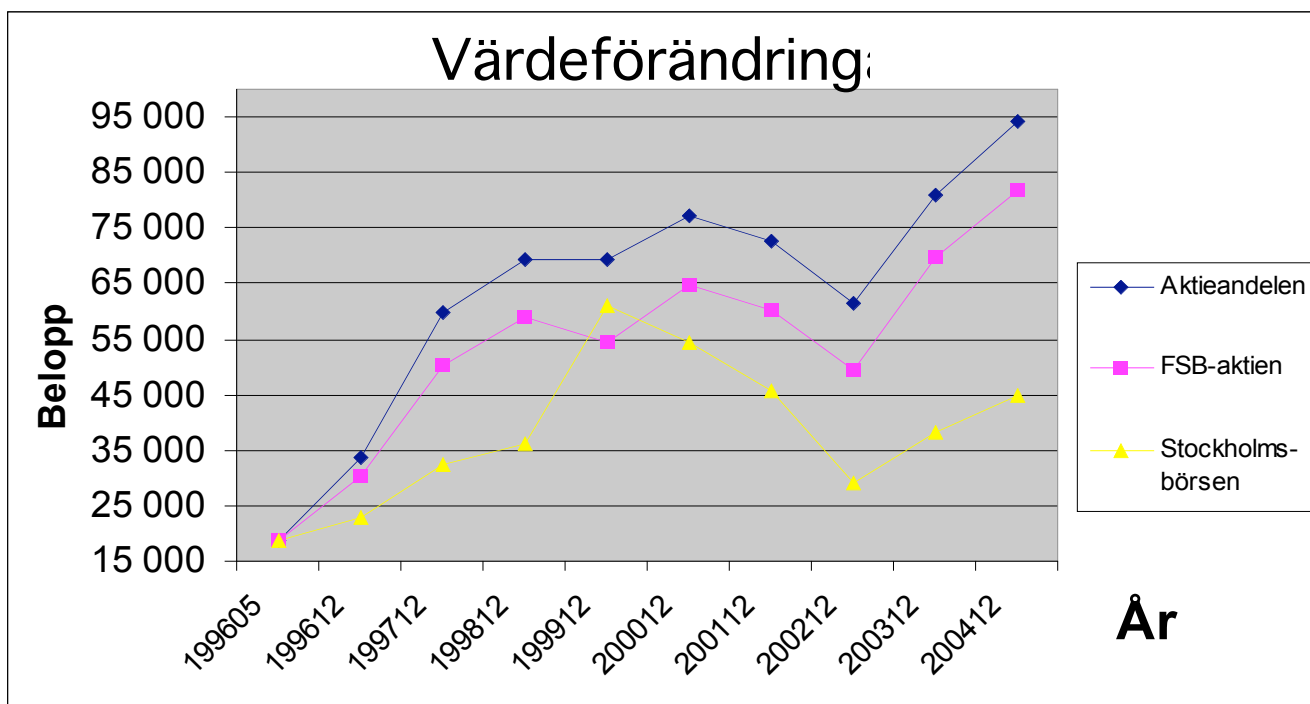


Diagram som visar utvecklingen av aktieandelsvärdet i jämförelse med FöreningsSparbanksaktien och Stockholmsbörsen\*).



\*) Diagrammet visar den verkliga värdeutvecklingen jämfört med motsvarande placering av ursprungligt belopp i FöreningsSparbanksaktie alternativt en indexbaserad aktieplacering.

### **Ekonomi**

I likhet med tidigare år har stiftelsen till viss del placerat en del av likviditeten på räntemarknaden för att ytterligare förbättra avkastningen.

Viss aktieutlåning via Swedbank har också skett. Avkastningen härav har under året ökat till 105 kkr. Aktiviteten på köp och försäljningar av värdepapper har under året varit mer omfattande än tidigare år, vilket framgår av de betydligt högre redovisade realisationsvinsterna.

I slutet av året skedde en förändring av de medel som för Räntefonds-andelarna har varit placerade i Robur Penningmarknadsfond. Dessa medel är numera placerade i Robur Penningmarknad MEGA som förväntas ge en högre avkastning än Penningmarknadsfonden.

Med anledning av den kommande beskattningen av medel som i bokslutet avsatts till Periodiseringsfonder har styrelsen beslutat att inte öka avsättningen utan i årets bokslut kvarstå på samma belopp som föregående år.

I årets bokslut har dessutom utnyttjats den resterande delen av förlustavdrag på realisationsförluster som tidigare ej kunnat tillgodoräknas.

Administrationskostnaderna har ökat något till 173 kkr och får anses som låga i förhållande till den förvaltade egendomens storlek. Kostnaderna utgör 0,05 procent av egendomens värde.

### **Förvaltning**

Stiftelsens styrelse har ett placeringsråd bestående av tre ledamöter. Placeringsrådet genomför de av styrelsen beslutade placeringarna inom ramen för det fastställda placeringsreglementet. Stiftelsens kundansvarige hos Swedbank deltar också i styrelsens placeringsdiskussioner.

### **Information**

Samtliga andelsägarna erhöll i början av 2004 ett årsbesked med uppgift om antalet andelar och dess värde samt i förekommande fall uppgift om utbetalt belopp.

Andelsägare som under år 2004 uppnådde 59 års ålder erhöll dessutom formulär för begäran av utbetalning eller konvertering.

### **Hemsida**

Stiftelsen har en egen hemsida [www.karven.nu](http://www.karven.nu). Här finns förutom månadsvis uppdatering av andelsvärden även stadgar, utbetalningsregler och blanketter för att begära utbetalning, konvertering eller adressändring.

### **Stiftelsens mål**

Stiftelsens och styrelsens mål är att, inom ramen för stiftelsens placeringsregler, på bästa möjliga sätt fortsätta förvalta de medel som tillförts stiftelsen.

Förvaltningen sker med långsiktig inriktning så att andelsägarna ska ha möjlighet att planera sina framtida utbetalningar från stiftelsen, som en del av inkomsterna från sextio års ålder alternativt pensionstillfället.

### **Stiftelsens styrelse**

Stiftelsens styrelse utses av Finansförbundets koncernklubb i FöreningsSparbanken AB.

Styrelsen har utgjorts av följande personer:

Sören Augustsson, ordförande	FöreningsSparbanken Karlstad
Birger Nyberg, vice ordförande	FöreningsSparbanken Hammerdal
Ingela Eriksson, sekreterare	FöreningsSparbanken CK
Per Ekström, ledamot	FöreningsSparbanken CK
Lars-Åke Pettersson, ledamot	Swedbank Markets Stockholm
Arne Persson, suppleant	FöreningsSparbanken Karlstad
Ebbe Krantz, suppleant	FöreningsSparbanken Stockholm City
Eva-Lena Carlsbogård, suppleant	FöreningsSparbanken Kungälv
Marianne Jonasson, suppleant	FöreningsSparbanken Landskrona
Magnus Pallin, suppleant	FöreningsSparbanken Region Norr

Styrelsen har under 2004 haft sex protokollförda sammanträden varav två per telefon.

Stiftelsens administration och ekonomi handläggs av Ingemar Gottfridsson.

### **Stiftelsens revisorer**

Utsedda av FöreningsSparbankens AB koncernstyrelse:

Jan Palmqvist, revisor	Deloitte
Jan Larsson, revisorssuppleant	Deloitte

Utsedda av Finansförbundets koncernklubb i FöreningsSparbanken AB:

Christina Nordquist, revisor	FöreningsSparbanken CK
Mats-Håkan Hedin, revisorssuppleant	FöreningsSparbanken via Telefon

Beträffande årets resultat, balansräkning per 2004-12-31 och aktuell innehavsförteckning hänvisas till följande sidor.

# RESULTATANDELSTIFTELSEN KÄRVEN

Org nr 802401-1648

## RESULTATRÄKNING

(Kr)		<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>INTÄKTER</b>			
Ränteintäkter	Not 1	324 412,16	305 953,61
Realisationsvinster	Not 2	12 849 986,18	4 603 014,00
Optionspremier, netto	Not 3		89 962,00
Utdelning aktier	Not 4	10 664 635,58	10 473 856,46
<b>Summa intäkter</b>		<b>23 839 033,92</b>	<b>15 472 786,07</b>
<b>KOSTNADER</b>			
Realisationsförluster	Not 5	-1 203 991,00	-2 022 073,00
Administrationskostnader	Not 6	-173 125,60	-153 288,96
<b>Summa kostnader</b>		<b>-1 377 116,60</b>	<b>-2 175 361,96</b>
<b>Resultat före bokslutsdispositioner</b>		<b>22 461 917,32</b>	<b>13 297 424,11</b>
<b>BOKSLUTSDISPOSITIONER</b>			
Upplösning av Periodiseringsfond		2 616 416,00	15 567 900,00
Avsättning till Periodiseringsfond		-2 616 416,00	-7 213 828,00
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<b>0,00</b>	<b>8 354 072,00</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>22 461 917,32</b>	<b>21 651 496,11</b>
Skatt	Not 7	-6 095 942,00	-6 993 003,00
<b>Årets resultat</b>		<b>16 365 975,32</b>	<b>14 658 493,11</b>

# RESULTATANDELSSTIFTELSEN KÄRVEN

Org nr 802401-1648

## BALANSRÄKNING

(Kr)		<u>2004-12-31</u>	<u>2003-12-31</u>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Banktillgodohavanden	Not 8	5 287 829,48	9 541 856,14
Robur Räntefonder		2 000 000,00	340 513,20
Upplupna Intäkter	Not 9	33 335,76	100 925,58
Värdepapper	Not 10	61 566 116,00	43 622 788,00
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>		<b>68 887 281,24</b>	<b>53 606 082,92</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Värdepapper	Not 11	101 687 259,00	105 548 859,00
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>		<b>101 687 259,00</b>	<b>105 548 859,00</b>
<b>Summa Tillgångar</b>		<b>170 574 540,24</b>	<b>159 154 941,92</b>
<b>SKULDER OCH FONDMEDEL</b>			
<b>Kortfristiga Skulder</b>			
Skatteskuld	Not 12	2 708 335,00	2 337 904,00
<b>Summa Kortfristiga skulder</b>		<b>2 708 335,00</b>	<b>2 337 904,00</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfond	Not 13	19 542 089,00	19 542 089,00
<b>Summa Obeskattade reserver</b>		<b>19 542 089,00</b>	<b>19 542 089,00</b>
<b>Stiftelsens fondmedel</b>			
Ingående fondmedel		137 274 948,92	126 533 067,81
Utbetalda fondandelar	Not 14	-5 316 808,00	-3 916 612,00
Årets resultat		16 365 975,32	14 658 493,11
<b>Summa Utgående fondmedel</b>		<b>148 324 116,24</b>	<b>137 274 948,92</b>
<b>Summa skulder och fondmedel</b>		<b>170 574 540,24</b>	<b>159 154 941,92</b>

# RESULTATANDELSTIFTELSEN KÄRVEN

Org nr 802401-1648

## NOTER TILL RESULTATRÄKNING

(Kr)	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>Not 1 Ränteintäkter</u></b>		
Ränteintäkt Bankmedel	111 749,91	180 365,48
Ränteintäkt Skattekonto	15 795,00	12 957,00
Ränteintäkt Räntebärande Instrument	76 387,00	85 964,00
Ränteintäkt Aktieutlåning	104 750,85	14 961,58
Realisationsvinst Robur Penningm.fond	15 729,40	11 705,55
	<u>324 412,16</u>	<u>305 953,61</u>
<b><u>Not 2 Realisationsvinster</u></b>		
Realisationsvinst aktier, se bilaga	12 849 986,18	4 603 014,00
	<u>12 849 986,18</u>	<u>4 603 014,00</u>
<b><u>Not 3 Optionspremier netto</u></b>		
Erhållna premier		148 957,00
Erlagda premier för återköp		-58 995,00
	<u>-</u>	<u>89 962,00</u>
<b><u>Not 4 Utdelning aktier</u></b>		
<b>Aktier i FöreningsSparbanken</b>		
FöreningsSparbanken A	9 430 000,00	9 240 000,00
<b>Övriga svenska aktier</b>		
Atlas Copco A	75 000,00	86 250,00
Cardo		200 000,00
Claes Ohlson B		32 000,00
Electrolux B		90 000,00
Hennes & Mauritz B	90 000,00	90 000,00
Holmen B		110 000,00
Investor B		78 200,00
Kinnevik B	137 500,00	
Nolato	32 000,00	
Sandvik		100 000,00
SCA B	105 000,00	96 000,00
Securitas B		30 000,00
Skandia		900,00
Skanska B		60 000,00
SKF B	100 000,00	80 000,00
Tele2 B	22 800,00	
WM-Data	20 000,00	
Volvo B	450 400,00	80 000,00
<b>Utländska aktier</b>		
Astra Zeneca	21 722,19	87 699,96
Autoliv	157 138,39	
Nokia		12 806,50
TietoEnator	23 075,00	
	<u>10 664 635,58</u>	<u>10 473 856,46</u>



## NOTER TILL RESULTATRÄKNING

Fortsättning

(Kr)	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>Not 5 Realisationsförluster</u></b>		
Realisationsförlust aktier, se bilaga	-1 203 991,00	-2 022 073,00
	<b>-1 203 991,00</b>	<b>-2 022 073,00</b>
<b><u>Not 6 Administrationskostnader</u></b>		
Arvoden styrelsen	-51 219,00	-40 880,00
Administration	-40 000,00	-40 000,00
Sociala avgifter	-30 861,00	-27 074,00
Reseersättningar och resekostnader	-28 147,00	-21 541,00
Logikostnader	-10 760,00	-11 794,00
Webbkostnader	-3 299,00	-4 937,00
Övriga kostnader	-5 763,60	-4 118,76
Ej avdragsgilla kostnader	-3 076,00	-2 944,20
	<b>-173 125,60</b>	<b>-153 288,96</b>
<b><u>Not 7 Skatt</u></b>		
Slutlig skatt 2003 års taxering		-1 308 760,00
Inkomstskatt, se bilaga not Res.rkn	-5 699 677,00	-5 336 951,00
Förmögenhetsskatt, se bilaga not Res. rkn	-396 265,00	-347 292,00
	<b>-6 095 942,00</b>	<b>-6 993 003,00</b>

# RESULTATANDELSTIFTELSEN KÄRVEN

Org nr 802401-1648

## NOTER TILL BALANSRÄKNING

(Kr)	<u>2004-12-31</u>	<u>2003-12-31</u>
<b><u>Not 8 Banktillgodohavande</u></b>		
Penningmarknadskonto	5 273 728,48	9 518 259,14
Skattekonto	14 101,00	23 597,00
	<u>5 287 829,48</u>	<u>9 541 856,14</u>
<b><u>Not 9 Upplupna Intäkter</u></b>		
Ränta Aktieutlåning	3 736,76	14 961,58
Ränta Räntebärande Instrument	29 599,00	85 964,00
	<u>33 335,76</u>	<u>100 925,58</u>
<b><u>Not 10 Värdepapper Omsättningstillgångar</u></b> (Bokfört värde är lika med anskaffningsvärde)		
<b><u>Omsättningstillgångar</u></b>		
Astra Zeneca		5 202 561,00
Atlas Copco A		2 116 330,00
Autoliv Inc SDB	2 834 586,00	2 517 530,00
Bilia A	2 473 599,00	1 042 385,00
Claes Ohlson B		1 292 554,00
Ericsson B	3 844 645,00	3 821 720,00
Hennes & Mauritz B	2 027 603,00	3 379 303,00
Holmen B	2 156 450,00	1 078 083,00
Invik B (numera Kinnevik B)	6 192 731,00	2 061 166,00
Investor B	5 886 356,00	
Metro SDB B		596 785,00
Nobia	2 865 471,00	
Nolato B	2 186 540,00	
SCA B	1 714 394,00	1 714 394,00
Scania B	1 196 704,00	
SKF B	1 241 844,00	2 376 609,00
SSAB A	2 091 255,00	
Tele 2		2 708 100,00
TeliaSonera	5 235 660,00	
Tieto Enator		1 057 714,00
Trelleborg B	2 632 875,00	
Volvo B	2 138 515,00	2 800 678,00
WM-Data B	1 622 161,00	1 208 616,00
FSB Aktiebevis Bioteknik	1 769 794,00	1 769 794,00
FSB Spec SPAX nr 304	1 507 500,00	
Robur Svensk Aktieportfölj	1 000 000,00	
Castellum AB Certifikat	6 962 434,00	
Sparbanken Finn Certifikat		3 967 939,00
Volvo Finans Certifikat	1 984 999,00	2 910 527,00
	<u>61 566 116,00</u>	<u>43 622 788,00</u>

## NOTER TILL BALANSRÄKNING

(Kr)	<u>2004-12-31</u>	<u>2003-12-31</u>
<b><u>Not 11 Värdepapper Anläggningstillgångar</u></b>		
FöreningsSparbanken A	101 687 259,00	105 548 859,00
	<b>101 687 259,00</b>	<b>105 548 859,00</b>
<b><u>Not 12 Skatteskuld</u></b>		
Prel. skatteinbet period 12	306 464,00	306 464,00
Innehållen källskatt arvoden		16 932,00
Sociala avgifter		18 523,00
Skatteskuld inkomståret 2004 enl bil not 7	2 401 871,00	
Skatteskuld inkomståret 2003		1 995 985,00
	<b>2 708 335,00</b>	<b>2 337 904,00</b>
<b><u>Not 13 Periodiseringsfond</u></b>		
Avsättning Taxeringsåret 1999		2 616 416,00
Avsättning Taxeringsåret 2000	2 719 000,00	2 719 000,00
Avsättning Taxeringsåret 2001	2 668 000,00	2 668 000,00
Avsättning Taxeringsåret 2002	2 846 000,00	2 846 000,00
Avsättning Taxeringsåret 2003	1 478 845,00	1 478 845,00
Avsättning Taxeringsåret 2004	7 213 828,00	7 213 828,00
Avsättning Taxeringsåret 2005	2 616 416,00	
	<b>19 542 089,00</b>	<b>19 542 089,00</b>
<b><u>Not 14 Utbetalda fondandelar</u></b>		
Utbetalningar till andelsägare	-3 721 779,00	-2 741 650,00
Innehållen och inbetald källskatt	-1 595 029,00	-1 174 962,00
	<b>-5 316 808,00</b>	<b>-3 916 612,00</b>

# RESULTATANDELSTIFTELSEN KÄRVEN

Org nr 802401-1648

## BILAGA TILL NOTER RESULTATRÄKNING

### Bilaga not 2 Realisationsvinster

<u>Värdepapper</u>	<u>Säljdatum</u>	<u>Antal</u>	<u>Bokfört värde</u>	<u>Vinst</u>
WM-Data B	20040120	50 000	604 500	219 663
Kinnevik B	20040120	5 000	687 050	557 200
H & M B	20040121	10 000	1 351 700	338 215
Bilia A	20040123	15 000	1 042 385	328 645
Holmen B	20040129	5 000	1 078 083	173 152
Tele2 B	20040129	5 000	1 354 050	714 725
Astra Zeneca	20040129	5 000	1 734 200	23 012
Ericsson B	20040308	50 000	477 500	639 140
Ericsson B	20040317	50 000	477 500	529 470
Volvo B	20040317	5 000	998 550	180 403
Atlas Copco A	20040317	5 000	1 159 150	109 533
Autoliv Inc SDB	20040317	5 000	1 359 900	158 033
Astra Zeneca	20040428	5 000	1 734 161	95 334
Tele2 B	20040517	2 400	771 508	27 687
Ainax	20040611	1 290	290 400	4 124
Ainax	20040622	Del av	0	74
Kinnevik B	20040728	25 000	5 060 141	386 609
Clas Ohlson B	20040825	10 000	1 292 554	671 860
Atlas Copco A	20040825	10 000	2 318 245	249 030
Volvo B	20041020	10 000	2 138 516	463 654
SKF B	20041020	10 000	2 483 800	302 815
Scania B	20041020	10 000	2 393 409	142 411
Holmen B	20041020	5 000	10 748 225	20 968
Autoliv Inc SDB	20041020	5 000	1 417 300	5 918
FöreningsSparbanken A	20041210	60 000	3 861 600	5 862 596
Finnveden B	20041228	50 000	3 104 285	645 715
<b>Summa</b>			<b>49 938 712</b>	<b>12 849 986</b>

### Bilaga not 5 Realisationsförluster

<u>Värdepapper</u>	<u>Säljdatum</u>	<u>Antal</u>	<u>Bokfört värde</u>	<u>Förlust</u>
AstraZeneca	20040115	5 000	1 734 200	-16 375
Lindex	20040312	10 000	2 113 098	-198 858
Metro SDB B	20040517	70 000	951 346	-58 034
Metro SDB B	20040601	30 000	407 719	-53 285
Tele2 B	20040601	7 600	2 443 107	-27 550
Intentia B	20040601	11 000	120 000	-22 394
Intentia B	20040602	89 000	970 908	-211 044
Lindex	20040617	15 000	3 169 647	-298 287
Scania B	20040825	5 000	1 196 705	-5 290
TietoEnator	20040825	5 000	1 057 714	-75 320
Electrolux B	20040928	7 500	1 105 800	-107 553
Electrolux B	20041020	7 500	1 105 815	-130 001
<b>Summa</b>			<b>16 367 059</b>	<b>-1 203 991</b>

## BILAGA TILL NOTER RESULTATRÄKNING fortsättning

### Bilaga not 7 Skatt

#### Inkomstskatt

Resultat före skatt	22 461 917	
Tillkommer ej avdragsgill kostnad	3 076	
Ränta Skattekonto ej skattepliktigt	-15 795	
Outnyttjat underskottsavdrag på tidigare års realisationsförluster	-2 093 207	
Resultat att beskatta	20 355 991	
<b>Skatt på Årets Resultat (28%)</b>	<b><u>5 699 677,48</u></b>	<b>5 699 677</b>

#### Förmögenhetsskatt

Deklarationsvärden Värdepappersinnehav	259 220 551	
Bankmedel	5 273 728	
Behållning Skattekontot	14 101	
Skatteskuld Prel. F-skatt period 12	-306 464	
Avgår grundavdrag	-25 000	
Förmögenhet att beskatta	264 176 916	
<b>Skatt på Förmögenheten (0,15%)</b>	<b><u>396 265,37</u></b>	<b>396 265</b>

**Total skatt för inkomståret** **6 095 942**

Under året inbetald F-skatt	-3 677 568	
Under året avdragen utländsk skatt på utdelningar	-16 503	
<b>Skatteskuld inkomståret 2004</b>	<b><u>2 401 871</u></b>	

# RESULTATANDELSTIFTELSEN KÄRVEN

Org nr 802401-1648

## BILAGA TILL NOTER BALANSRÄKNING

### Nettoförändringar i värdepappersinnehavet 2004

<u>Värdepapper</u>	<u>Händelse</u>	<u>Datum</u>	<u>Antal</u>	<u>Bokfört värde</u>	<u>UB Antal</u>	<u>UB Bokfört värde</u>	<u>Dekl kurs</u>	<u>Dekl.värde</u>
<b><u>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</u></b>								
FöreningsSparbanken A	IB	040101	1 640 000	105 548 859				
	Fsg	041210	-60 000	-3 861 600	1 580 000	101 687 259	131,60	207 928 000
		64,36						
<b>Summa Anläggningstillg.</b>				<b>101 687 259</b>		<b>101 687 259</b>		<b>207 928 000</b>
<b><u>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</u></b>								
<b>Aktier i svenska bolag</b>								
Ainax	Fr Volvo	040601	1 290	290 400				
	Fsg	040611	-1 290	-290 400	0	0		
Atlas Copco A	IB	040101	10 000	2 116 330				
	Köp	040123	5 000	1 361 065				
	Fsg	040317	-5 000	-1 159 150				
	Fsg	040825	-10 000	-2 318 245	0	0		
Bilia A	IB	040101	15 000	1 042 385				
	Fsg	040123	-15 000	-1 042 385				
	Köp	040825	2 200	208 524				
	Köp	040903	7 800	770 605				
	Köp	040906	5 000	491 470				
	Köp	040907	4 000	401 200				
	Köp	040908	6 000	601 800	25 000	2 473 599	87,20	2 180 000
		98,94						
Clas Ohlson B	IB	040101	10 000	1 292 554				
	Fsg	040825	-10 000	-1 292 554	0	0		
Electrolux B	Köp	040601	15 000	2 211 615				
	Fsg	040923	-5 000	-737 200				
	Fsg	040923	-2 500	-368 600				
	Fsg	041020	-7 500	-1 105 815	0	0		
Ericsson B	IB	040101	400 000	3 821 720				
	Fsg	040308	-50 000	-477 500				
	Fsg	040317	-50 000	-477 500				
	Köp	040825	50 000	977 925	350 000	3 844 645	16,88	5 908 000
		10,98						
Finnveden B	Köp	040428	40 000	2 487 440				
	Köp	040601	10 000	616 845				
	Fsg	041228	-50 000	-3 104 285	0	0		
Hennes & Mauritz B	IB	040101	25 000	3 379 303				
	Fsg	040121	-10 000	-1 351 700	15 000	2 027 603	183,20	2 748 000
		135,17						

**Nettoförändringar i värdepappersinnehavet 2004 forts.**

<u>Värdepapper</u>	<u>Händelse</u>	<u>Datum</u>	<u>Antal</u>	<u>Bokfört värde</u>	<u>UB Antal</u>	<u>UB Bokfört värde.</u>	<u>Dekl kurs</u>	<u>Dekl.värde</u>
<u>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</u>	<u>G A V</u>							
Holmen B	IB	040101	5 000	1 078 083				
	Fsg	040129	-5 000	-1 078 083				
	Köp	040517	15 000	3 234 675				
	Fsg	041020	-5 000	-1 078 225	10 000	2 156 450	182,40	1 824 000
		215,65						
Intentia B	Köp	040120	75 000	787 500				
	Köp	040216	25 000	303 408				
	Fsg	040601	-11 000	-120 000				
	Fsg	040602	-89 000	-970 908	0	0		
Investor B	Köp	040428	50 000	4 012 000				
	Köp	040602	25 000	1 874 356	75 000	5 886 356	67,40	5 055 000
			78,48					
Invik B	Köp/Byte	040728	87 500	5 446 750				
Namnbyte till Kinnevik B	Köp	041020	12 500	745 981	100 000	6 192 731	0,00	0
			61,93					
Kinnevik B	IB	040101	15 000	2 061 166				
	Fsg	040120	-5 000	-687 050				
	Köp	040517	15 000	3 686 025				
	Fsg/Byte	040728	-25 000	-5 060 141	0	0		
Lindex	Köp	040121	10 000	2 071 195				
	Köp	040130	5 000	1 043 120				
	Köp	040202	5 000	1 047 577				
	Köp	040216	5 000	1 120 853				
	Fsg	040312	-5 000	-1 056 549				
	Fsg	040312	-5 000	-1 056 549				
	Fsg	040614	-15 000	-3 169 647	0	0		
Metro SDB B	IB	040101	50 000	596 785				
	Köp	040216	50 000	762 280				
	Fsg	040517	-70 000	-951 346				
	Fsg	040601	-30 000	-407 719	0	0		
Nobia	Köp	041020	30 000	2 865 471	30 000	2 865 471	0,00	0
			95,52					
Nolato B	Köp	040428	40 000	2 186 540	40 000	2 186 540	0,00	0
			54,66					
SCA B	IB	040101	10 000	1 714 394	10 000	1 714 394	225,60	2 256 000
			171,44					
Scania B	Köp	040305	15 000	3 663 458				
	Köp	040601	5 000	1 123 360				
	Fsg	040825	-5 000	-1 196 705				
	Fsg	041020	-10 000	-2 393 409	5 000	1 196 704	208,40	1 042 000
		239,34						

## Nettoförändringar i värdepappersinnehavet 2004 forts.

<u>Värdepapper</u>	<u>Händelse</u>	<u>Datum</u>	<u>Antal</u>	<u>Bokfört värde</u>	<u>UB Antal</u>	<u>UB Bokfört värde.</u>	<u>Dekl kurs</u>	<u>Dekl.värde</u>
<u>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</u>	<u>G A V</u>							
SKF B	IB	040101	10 000	2 376 609				
	Köp	040825	5 000	1 349 035				
	Fsg	041020	-10 000	-2 483 800	5 000	1 241 844	235,60	1 178 000
		248,37						
SSAB A	Köp	041020	15 000	2 091 255	15 000	2 091 255	127,60	1 914 000
		139,42						
Tele 2 B	IB	040101	10 000	2 708 100				
	Fsg	040129	-5 000	-1 354 050				
	Köp	040305	5 000	1 860 565				
	Fsg	040517	-2 400	-771 508				
	Fsg	040601	-7 600	-2 443 107	0	0		
TeliaSonera	Köp	040825	100 000	3 390 140				
	Köp	041020	50 000	1 845 520	150 000	5 235 660	31,52	4 728 000
		34,90						
Trelleborg B	Köp	041020	25 000	2 632 875	25 000	2 632 875	90,00	2 250 000
		105,32						
Volvo B	IB	040101	15 000	2 800 678				
	Köp	040120	5 000	1 193 570				
	Fsg	040317	-5 000	-998 550				
	Köp	040601	5 000	1 281 333				
	Fsg	041020	-10 000	-2 138 516	10 000	2 138 515	210,40	2 104 000
		213,85						
WM-Data B	IB	040101	100 000	1 208 616				
	Fsg	040120	-50 000	-604 500				
	Köp	040216	50 000	1 018 045	100 000	1 622 161	11,28	1 128 000
		16,22						
<b>Summa aktier i sv bolag</b>				<b>45 506 803</b>		<b>45 506 803</b>		<b>34 315 000</b>
<b>Aktier i utländska bolag</b>								
Astra Zeneca	IB	040101	15 000	5 202 561				
	Fsg	040115	-5 000	-1 734 200				
	Fsg	040129	-5 000	-1 734 200				
	Fsg	040423	-5 000	-1 734 161	0	0		
Autoliv Inc SDB	IB	040101	10 000	2 517 530				
	Köp	040216	5 000	1 562 173				
	Fsg	040317	-5 000	-1 359 900				
	Köp	040601	5 000	1 532 083				
	Fsg	041020	-5 000	-1 417 300	10 000	2 834 586	253,20	2 532 000
		283,46						
TietoEnator	IB	040101	5 000	1 057 714				
	Fsg	040825	-5 000	-1 057 714	0	0		



**Nettoförändringar i värdepappersinnehavet 2004 forts.**

<u>Värdepapper</u>	<u>Händelse</u>	<u>Datum</u>	<u>Antal</u>	<u>Bokfört värde</u>	<u>UB Antal</u>	<u>UB Bokfört värde.</u>	<u>Dekl kurs</u>	<u>Dekl.värde</u>
<u>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</u>	<u>G A V</u>							
<b>Summa aktier i utl bolag</b>				<b>2 834 586</b>		<b>2 834 586</b>		<b>2 532 000</b>
<b>Aktiebevis mm</b>								
FSB Aktiebevis Bioteknik	IB	040101	100 000	1 769 794	100 000	1 769 794	11,28	1 128 000
		17,70						
FSPA Spec.spax 55 111011	IB	041004		1 507 500		1 507 500		1 502 100
		100,50						
Robur Sv Aktieportfölj	IB	040922	10 170,8706	1 000 000	10 170,8706	1 000 000	84,00	854 353
		98,32						
<b>Summa Aktiebevis mm</b>				<b>4 277 294</b>		<b>4 277 294</b>		<b>3 484 453</b>
<b>Summa Oms. Tillg. Aktier</b>				<b>52 618 683</b>		<b>52 618 683</b>		<b>40 331 453</b>
<b>Övriga innehav</b>								
Sparbanken Finn Certifikat	IB	040101		3 967 939				
	Inlösen	040318		-3 967 939		0		
Arla Foods Amba 040407	Köp	040127		1 988 782				
	Inlösen	040406		-1 988 782		0		
Volvo Finans Certifikat	IB	040101		2 910 527				
	Inlösen	040210		-2 910 527		0		
Castellum AB Cert 050315	Köp	041210 040318		4 970 097		4 970 097		4 976 500
Volvo Finans Cert 050411	Köp	041210		1 984 999		1 984 999		1 987 000
Castellum AB Cert 050209	Köp	041210		1 992 337		1 992 337		1 995 000
Robur Penningmarknadsfond	IB	040101	3 405,1320	340 513,20				
	Köp	040206	4 972,1559	500 000,00				
	Fsg	041130	-8 377,2879	-840 513,20	0,0000	0		0
Robur PM-fond MEGA	Köp AF	041207	12 996,3735	1 300 157,21				
	Köp RF	041207	6 995,6297	699 842,79	19 992,0032	2 000 000		2 002 598
		100,04						
<b>Summa Övriga innehav</b>				<b>10 947 433,00</b>		<b>10 947 433,00</b>		<b>10 961 098</b>
<b>Summa Totalt innehav</b>				<b>165 253 375,00</b>		<b>165 253 375,00</b>		<b>259 220 551</b>

# RESULTATANDELSSTIFTELSEN KÄRVEN

Beräkning av andelsvärde AKTIEFOND per

2004-12-31

Värdepapper	GAV	Antal	Anskaffn.- värde	Dags- kurs	Dagsvärde	Värde- förändring	Proc. andel
						<b>159 802</b>	
<b>FöreningsSparb A</b>	64,36	<b>1 580 000</b>	<b>101 687 259,00</b>	<b>165,50</b>	<b>261 490 000,00</b>	<b>741,00</b>	<b>78,1%</b>
Bilia A	98,94	25 000	2 473 599,00	111,00	2 775 000,00	301 401,00	0,8%
Ericsson B	10,98	350 000	3 844 645,00	21,20	7 420 000,00	3 575 355,00	2,2%
Hennes & M B	135,17	15 000	2 027 603,00	231,50	3 472 500,00	1 444 897,00	1,0%
Holmen	215,65	10 000	2 156 450,00	230,00	2 300 000,00	143 550,00	0,7%
Investor B	78,48	75 000	5 886 356,00	84,50	6 337 500,00	451 144,00	1,9%
Kinnevik B	61,93	100 000	6 192 731,00	70,75	7 075 000,00	882 269,00	2,1%
Nobia	95,52	30 000	2 865 471,00	110,00	3 300 000,00	434 529,00	1,0%
Nolato B	54,66	40 000	2 186 540,00	58,00	2 320 000,00	133 460,00	0,7%
SCA B	171,44	10 000	1 714 394,00	283,50	2 835 000,00	1 120 606,00	0,8%
Scania B	239,34	5 000	1 196 704,00	263,00	1 315 000,00	118 296,00	0,4%
SKF B	248,37	5 000	1 241 844,00	296,00	1 480 000,00	238 156,00	0,4%
SSAB A	139,42	15 000	2 091 255,00	160,00	2 400 000,00	308 745,00	0,7%
TeliaSonera	34,90	150 000	5 235 660,00	39,80	5 970 000,00	734 340,00	1,8%
Trelleborg B	105,32	25 000	2 632 875,00	113,00	2 825 000,00	192 125,00	0,8%
Volvo B	213,85	10 000	2 138 515,00	263,50	2 635 000,00	496 485,00	0,8%
WM-Data B	16,22	100 000	1 622 161,00	14,40	1 440 000,00	-182 161,00	0,4%
						<b>10 393</b>	
<b>Summa övr sv bolag</b>			<b>45 506 803,00</b>		<b>55 900 000,00</b>	<b>197,00</b>	<b>16,7%</b>
Autoliv Inc SDB	283,46	10 000	2 834 586,00	318,00	3 180 000,00	345 414,00	0,9%
<b>Summa övr utl bolag</b>			<b>2 834 586,00</b>		<b>3 180 000,00</b>	<b>345 414,00</b>	<b>0,9%</b>
Aktiebev. FSPA/Biotekn	17,70	100 000	1 769 794,00	14,25	1 425 000,00	-344 794,00	0,4%
FSPA Spec.spax 55 111011 304	100,50	15 000	1 507 500,00		1 518 333,00	10 833,00	0,5%
Robur Sv Aktieportfölj	98,32	10 170,8706	1 000 000,00	105,00	1 067 941,41	67 941,41	0,3%
<b>Summa Aktiebevis mm</b>			<b>4 277 294,00</b>		<b>4 011 274,41</b>	<b>-266 019,59</b>	<b>1,2%</b>
						<b>170 275</b>	
<b>Summa aktieinnehav</b>			<b>154 305 942,00</b>		<b>324 581 274,41</b>	<b>332,41</b>	<b>96,9%</b>
Robur PM-fond MEGA	100,04	12 996,3735	1 300 157,21	100,17	1 301 846,73	1 689,52	0,4%
Castellum 5 Mkr 050315			4 970 097,00		4 976 392,00	6 295,00	1,5%
Volvo Finans 2 Mkr 050411			1 984 999,00		1 987 458,00	2 459,00	0,6%
Castellum 2 mkr 050209			1 992 337,00		1 994 849,00	2 512,00	0,6%
<b>Summa Räntebärande</b>			<b>10 247 590,21</b>		<b>10 260 545,73</b>	<b>12 955,52</b>	<b>3,1%</b>
						<b>170 288</b>	
<b>Totalt innehav</b>			<b>164 553 532,21</b>		<b>334 841 820,15</b>	<b>287,94</b>	<b>100,0%</b>
						<b>170 288</b>	
Värdeförändring						<b>287,94</b>	
Likvida medel					5 287 829,48		
Upplupen ränta aktieutlåning					3 736,76		
Skatteskuld enligt bokslutet					-2 708 335,00		
<b>Fondförmögenhet</b>					<b>337 425 051,39</b>		
Latent försäljningskostnad					-1 617 566,67		
Latent skatteskuld på värdeförändring					-47 227 801,96		
Latent skatteskuld på Periodiseringsfond					-5 471 785,00		
<b>Fondförmögenhet efter latent skatteskuld</b>					<b>283 107 897,77</b>		
Antalet andelar		3 182,994					

**Andelsvärde justerat med latent skatteskuld**

**88 944 kr**

**Andelsvärde (= 1,061) justerat med latent skatteskuld**

**94 369 kr**

Förändring i kr sedan senaste årsskiftet

12 726 kr

Förändring i procent sedan senaste årsskiftet

16,70 %

# RESULTATANDELSSTIFTELSEN KÄRVEN

Beräkning av andelsvärde RÄNTEFOND per

2004-12-31

<u>Värdepapper</u>	<u>G A V</u>	<u>Antal</u>	<u>Anskaffnings- värde</u>	<u>Dags- kurs</u>	<u>Dagsvärde</u>	<u>Värde- förändring</u>
Robur PM-fond MEGA	100,04	6 995,6297	699 842,79	100,17	700 752,23	909,44
Summa			699 842,79		700 752,23	909,44
Värdeförändring						909,44

**Fondförmögenhet** **700 752,23**

Latent skatteskuld på  
värdeförändring -254,64

**Fondförmögenhet efter  
latent skatteskuld** **700 497,58**

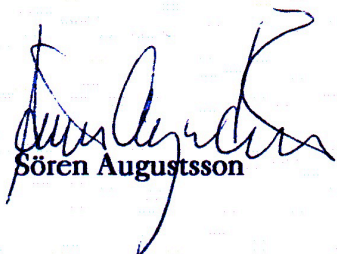
Antalet andelar 16,938

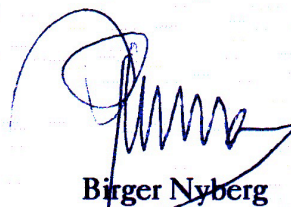
<b>Andelsvärde justerat med latent skatteskuld</b>	<b>41 357 kr</b>
--	------------------

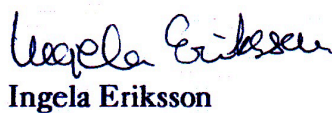
Ökning i kr sedan senaste årsskiftet 619 kr  
Ökning i procent sedan senaste årsskiftet 1,52 %

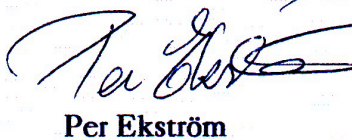
Årets resultat kr 16 365 975:32 tillføres fondmedel.

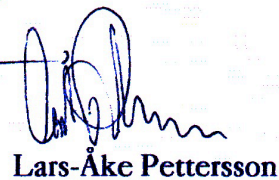
Stockholm 2005-02-02

  
Sören Augustsson

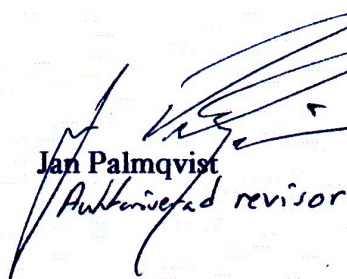
  
Birger Nyberg

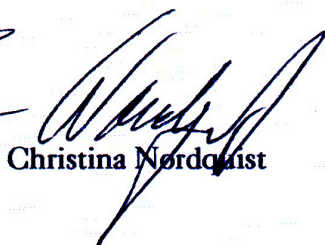
  
Ingela Eriksson

  
Per Ekström

  
Lars-Åke Pettersson

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har avgivits den <sup>20</sup>16  
2005.

  
Jan Palmqvist  
Publiserad revisor

  
Christina Nordqvist

## Revisionsberättelse

Till Styrelsen i Resultatandelsstiftelsen Kärven  
Organisationsnummer 802401-1648

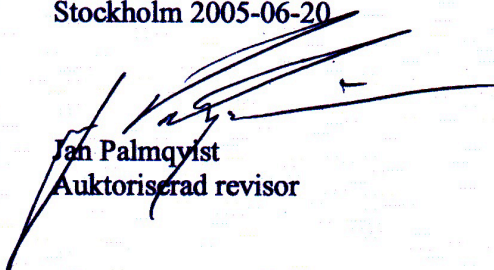
Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning i Resultatandelsstiftelsen Kärven för år 2004. Det är styrelsen som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad förvissa oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen gjort när den upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i stiftelsen för att kunna bedöma om styrelseledamot är ersättningsskyldig mot stiftelsen, om skäl föreligger för entledigande eller om ledamot på annat sätt handlat i strid med årsredovisningslagen, stiftelselagen eller stiftelseförordnandet. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av stiftelsens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Styrelseledamöterna har inte handlat i strid med stiftelselagen eller stiftelseförordnandet.

Stockholm 2005-06-20



Jan Palmqvist  
Auktoriserad revisor



Christina Nordqvist